

# DOKUMENT INFORMACYJNY

## PURE BIOLOGICS S.A.

z siedzibą we Wrocławiu przy ul. Duńskiej 11



Niniejszy Dokument Informacyjny został sporządzony w związku z ubieganiem się o wprowadzenie instrumentów finansowych objętych tym dokumentem do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu nie stanowi dopuszczenia, ani wprowadzenia tych instrumentów do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (ryнку podstawowym lub równoległym).

Inwestorzy powinni być świadomi ryzyka jakie niesie ze sobą inwestowanie w instrumenty finansowe notowane w alternatywnym systemie obrotu, a ich decyzje inwestycyjne powinny być poprzedzone właściwą analizą, a także, jeżeli wymaga tego sytuacja, konsultacją z doradcą inwestycyjnym.

Treść niniejszego Dokumentu Informacyjnego nie była zatwierdzana przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod względem zgodności informacji w nim zawartych ze stanem faktycznym lub przepisami prawa.

**Autoryzowany Doradca**



PROFESCAPITAL Sp. z o.o.  
z siedzibą we Wrocławiu

Data i miejsce sporządzenia: Wrocław, 21.11.2018

## WSTĘP

### **Nazwa (firma) i siedziba Emitenta:**

Firma: PURE BIOLOGICS S.A.  
Siedziba: Wrocław  
Adres: 54-427 Wrocław, ul. Duńska 11  
Adres poczty elektronicznej: [info@purebiologics.com](mailto:info@purebiologics.com)  
Adres strony internetowej: [www.purebiologics.com](http://www.purebiologics.com)

### **Nazwa (firma) i siedziba Autoryzowanego Doradcy:**

Firma: PROFESCAPITAL Sp. z o.o.  
Siedziba: Wrocław  
Adres: ul. Ofiar Oświęcimskich 15, 50-069 Wrocław  
Telefon: +48 71 782 11 60  
Faks: +48 71 782 11 62  
Adres poczty elektronicznej: [biuro@profescapital.pl](mailto:biuro@profescapital.pl)  
Strona internetowa: [www.profescapital.pl](http://www.profescapital.pl)

### **Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu w alternatywnym systemie:**

Na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu wprowadza się:

- a. 544.100 akcji zwykłych na okaziciela serii B2 o wartości nominalnej 0,10 PLN każda,
- b. 146.410 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 PLN każda.

## Spis treści:

WSTĘP	2
CZĘŚĆ I - CZYNNIKI RYZYKA .....	6
1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM RYNKOWYM EMITENTA .....	6
2. CZYNNIKI RYZYKA SPECYFICZNE DLA EMITENTA I JEGO BRANŻY .....	6
3. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z RYNKIEM KAPITAŁOWYM I INWESTYCJĄ W AKCJE.....	10
CZĘŚĆ II - OŚWIADCZENIA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM.....	15
CZĘŚĆ III - DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU.....	17
1. SZCZEGÓŁOWE OKREŚLENIE RODZAJÓW, LICZBY ORAZ ŁĄCZNEJ WARTOŚCI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH Z WYSZCZEGÓLNIENIEM RODZAJÓW UPRZYWILEJOWANIA, WSZELKICH OGRANICZEŃ, CO DO PRZENOSZENIA PRAW Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH ORAZ ZABEZPIECZEŃ LUB ŚWIADCZEŃ DODATKOWYCH .....	17
2. INFORMACJE O SUBSKRYPCJI LUB SPRZEDAŻY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH MAJĄCYCH BYĆ PRZEDMIOTEM WNIOSKU O WPROWADZENIE, MAJĄCYCH MIEJSCE W OKRESIE OSTATNICH 12 MIESIĘCY POPRZEDZAJĄCYCH DATĘ ZŁOŻENIA WNIOSKU O WPROWADZENIE – W ZAKRESIE OKREŚLONYM W § 4 UST. 1 ZAŁĄCZNIKA NR 3 DO REGULAMINU ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU.....	17
3. INFORMACJA, CZY EMITENT DOKONUJĄC EMISJI NIEPUBLICZNEJ AKCJI OBJĘTYCH WNIOSKIEM, W ZWIĄZKU Z ZAMIAREM ICH WPROWADZENIA DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU, SPEŁNIŁ WYMOGI, O KTÓRYCH MOWA W § 15C REGULAMINU ASO .....	18
4. OKREŚLENIE PODSTAWY PRAWNEJ EMISJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH .....	18
4.1. ORGAN UPRAWNIONY DO PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH .....	18
4.2. DATA I FORMA PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, Z PRZYTOCZENIEM JEJ TREŚCI .....	18
5. OKREŚLENIE CZY AKCJE ZOSTAŁY OBJĘTE ZA GOTÓWKĘ, ZA WKŁADY PIENIĘŻNE W INNY SPOSÓB, CZY ZA WKŁADY NIEPIENIĘŻNE, WRAZ Z KRÓTKIM OPISEM SPOSOBU ICH POKRYCIA, Z ZASTRZEŻENIEM § 12 PKT 2A).....	25
6. OZNACZENIE DAT, OD KTÓRYCH AKCJE UCZESTNICZĄ W DYWIDENDZIE.....	25
7. WSKAZANIE PRAW Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH I ZASAD ICH REALIZACJI.....	25
7.1. PRAWA WYNIKAJĄCE Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH .....	25
7.2. PRAWA O CHARAKTERZE MAJĄTKOWYM .....	25
7.3. PRAWA O CHARAKTERZE KORPORACYJNYM.....	26
8. OKREŚLENIE PODSTAWOWYCH ZASADY POLITYKI SPÓŁKI CO DO WYPŁATY DYWIDENDY W PRZYSZŁOŚCI.....	29
9. INFORMACJA O MOŻLIWOŚCI, BĄDŹ JEJ BRAKU, ZAWARCIA ZE SPÓŁKĄ LUB AUTORYZOWANYM DORADCĄ UMOWY ZAPEWNIAJĄCEJ ODKUP AKCJI OFEROWANYCH PRZEZ SPÓŁKĘ LUB AUTORYZOWANEGO DORADCĘ, W SZCZEGÓLNOŚCI W PRZYPADKU ODMOWY WPROWADZENIA PRZEZ ORGANIZATORA ASO AKCJI OFEROWANYCH DO ASO ALBO NIEWPROWADZENIA ICH DO TEGO OBROTU Z INNYCH PRZYCZYŃ W OKRESIE WSKAZANYM W TAKIEJ UMOWIE.....	30
10. INFORMACJE O ZASADACH OPODATKOWANIA DOCHODÓW ZWIĄZANYCH Z POSIADANIEM I OBROTEM AKCIAMI OFEROWANYMI, W TYM WSKAZANIE PŁATNIKA PODATKU.....	30
10.1. OPODATKOWANIE DOCHODÓW Z TYTUŁU ODPLATNEGO ZBYCIA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH .....	30
10.2. OPODATKOWANIE DOCHODÓW Z DYWIDENDY ORAZ INNYCH PRZYCHODÓW Z TYTUŁU UDZIAŁU W ZYSKACH OSÓB PRAWNYCH.....	32
10.3. OPODATKOWANIE UMÓW SPRZEDAŻY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH PODATKIEM OD CZYNNOŚCI CYWILNOPRAWNYCH .....	36
10.4. OPODATKOWANIE NABYCIA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH PRZEZ OSOBY FIZYCZNE PODATKIEM OD SPADKÓW I DAROWIZN .....	36
10.5. PRZEPISY DOTYCZĄCE ODPOWIEDZIALNOŚCI PŁATNIKA.....	37
CZĘŚĆ IV - DANE O EMITENCIE .....	38
1. NAZWA, FORMA PRAWNA, KRAJ SIEDZIBY, SIEDZIBĘ I ADRES EMITENTA WRAZ Z NUMERAMI TELEKOMUNIKACYJNYMI (TELEFON, TELEFAKS, ADRES POCZTY ELEKTRONICZNEJ I ADRES GŁÓWNEJ STRONY INTERNETOWEJ), IDENTYFIKATOREM WEDŁUG WŁAŚCIWEJ KLASYFIKACJI STATYSTYCZNEJ ORAZ NUMEREM WEDŁUG WŁAŚCIWEJ IDENTYFIKACJI PODATKOWEJ 38	
2. WSKAZANIE CZASU TRWANIA EMITENTA, JEŻELI JEST OZNACZONY.....	38
3. WSKAZANIE PRZEPISÓW PRAWA, NA PODSTAWIE KTÓRYCH ZOSTAŁ UTWORZONY EMITENT .....	38
4. WSKAZANIE SĄDU, KTÓRY WYDAŁ POSTANOWIENIE O WPISIE DO WŁAŚCIWEGO REJESTRU, WRAZ Z PODANIEM DATY DOKONANIA TEGO WPISU, A W PRZYPADKU GDY EMITENT JEST PODMIOTEM, KTÓREGO UTWORZENIE WYMAGAŁO UZYSKANIA ZEZWOLENIA - PRZEDMIOT I NUMER ZEZWOLENIA, ZE WSKAZANIEM ORGANU, KTÓRY JE WYDAŁ.....	38

5. INFORMACJA CZY DZIAŁALNOŚĆ PROWADZONA PRZEZ EMITENTA WYMAGA POSIADANIA ZEZWOLENIA, LICENCJI LUB ZGODY, A W PRZYPADKU ISTNIENIA TAKIEGO WYMAGU – DODATKOWO PRZEDMIOT I NUMER ZEZWOLENIA, LICENCJI LUB ZGODY, ZE WSKAZANIEM ORGANU, KTÓRY JE WYDAŁ .....	38
6. KRÓTKI OPIS HISTORII EMITENTA .....	38
7. OKREŚLENIE RODZAJÓW I WARTOŚCI KAPITAŁÓW (FUNDUSZY) WŁASNYCH EMITENTA ORAZ ZASAD ICH TWORZENIA.....	39
8. OŚWIADCZENIE EMITENTA STWIERDZAJĄCE, ŻE JEGO ZDANIEM POZIOM KAPITAŁU OBROTOWEGO WYSTARCZA NA POKRYCIE JEGO POTRZEB W OKRESIE 12 MIESIĘCY OD DNIA SPORZĄDZENIA DOKUMENTU INFORMACYJNEGO, A JEŚLI TAK NIE JEST, PROPOZYCJA ZAPEWNIENIA DODATKOWEGO KAPITAŁU OBROTOWEGO .....	40
9. INFORMACJE O NIEOPŁACONEJ CZĘŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO.....	40
10. INFORMACJE O PRZEWIDYWANYCH ZMIANACH KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO W WYNIKU REALIZACJI PRZEZ OBLIGATARIUSZY UPRAWNIENIĘ Z OBLIGACJI ZAMIENNYCH LUB Z OBLIGACJI DAJĄCYCH PIERWSZEŃSTWO DO OBJĘCIA W PRZYSZŁOŚCI NOWYCH EMISJI AKCJI LUB W WYNIKU REALIZACJI UPRAWNIENIĘ PRZEZ POSIADACZY WARRANTÓW SUBSKRYPCYJNYCH, ZE WSKAZANIEM WARTOŚCI PRZEWIDYWANEGO WARUNKOWEGO PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO ORAZ TERMINU WYGAŚNIĘCIA PRAW PODMIOTÓW UPRAWNIONYCH DO NABYCIA TYCH AKCJI.....	40
11. WSKAZANIE LICZBY AKCJI I WARTOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, O KTÓRE - NA PODSTAWIE STATUTU PRZEWIDUJĄCEGO UPOWAŻNIENIE ZARZĄDU DO PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, W GRANICACH KAPITAŁU DOCELOWEGO - MOŻE BYĆ PODWYŻSZONY KAPITAŁ ZAKŁADOWY, JAK RÓWNIEŻ LICZBY AKCJI I WARTOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, O KTÓRE MOŻE BYĆ JESZCZE PODWYŻSZONY KAPITAŁ ZAKŁADOWY W TYM TRYBIE.....	40
12. WSKAZANIE, NA JAKICH RYNKACH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH SĄ LUB BYŁY NOTOWANE INSTRUMENTY FINANSOWE EMITENTA LUB WYSTAWIANE W ZWIĄZKU Z NIMI KWITY DEPOZYTOWE .....	41
13. PODSTAWOWE INFORMACJE NA TEMAT POWIĄZAŃ KAPITAŁOWYCH EMITENTA MAJĄCYCH ISTOTNY WPŁYW NA JEGO DZIAŁALNOŚĆ, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ, Z PODANIEM W STOSUNKU DO KAŻDEJ Z NICH CO NAJMNIEJ NAZWY (FIRMY), FORMY PRAWNEJ, SIEDZIBY, PRZEDMIOTU DZIAŁALNOŚCI I UDZIAŁU EMITENTA W KAPITALE ZAKŁADOWYM I OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW.....	42
14. WSKAZANIE POWIĄZAŃ OSOBOWYCH, MAJĄTKOWYCH I ORGANIZACYJNYCH POMIĘDZY:.....	42
14.1. EMITENTEM A OSOBAMI WCHODZĄCYMI W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH EMITENTA .....	42
14.2. EMITENTEM LUB OSOBAMI WCHODZĄCYMI W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH EMITENTA A ZNACZĄCYMI AKCJONARIUSZAMI EMITENTA .....	42
14.3. EMITENTEM, OSOBAMI WCHODZĄCYMI W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH EMITENTA ORAZ ZNACZĄCYMI AKCJONARIUSZAMI EMITENTA A AUTORYZOWANYM DORADCĄ (LUB OSOBAMI WCHODZĄCYMI W SKŁAD JEGO ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH.....	42
15. PODSTAWOWE INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH, WRAZ Z ICH OKREŚLENIEM WARTOŚCIOWYM I ILOŚCIOWYM ORAZ UDZIAŁEM POSZCZEGÓLNYCH GRUP PRODUKTÓW, TOWARÓW I USŁUG ALBO, JEŻELI JEST TO ISTOTNE, POSZCZEGÓLNYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I USŁUG W PRZYCHODACH ZE SPRZEDAŻY OGÓŁEM EMITENTA, W PODZIALE NA SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI.....	42
15.1. WPROWADZENIE .....	43
15.2. OBSZARY DZIAŁALNOŚCI.....	43
15.3. PRZYCHODY SPÓŁKI .....	45
15.4. PROWADZONE PROJEKTY B+R .....	46
15.5. PLATFORMY TECHNOLOGICZNE .....	54
15.6. KLUCZOWE ELEMENTY STRATEGII.....	61
15.7. SZANSE ROZWOJU .....	62
15.8. PRZEWAGI KONKURENCYJNE.....	63
15.9. PROCES ODKRYWANIA NOWEGO LEKU CZYLI DROGA OD POMYSŁU DO RYNKU .....	64
15.10. DOTACJE.....	67
16. OPIS GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH EMITENTA, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, ZA OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM, ZAMIESZCZONYMI W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM .....	68
17. OGÓLNY OPIS PLANOWANYCH DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ PLANOWANY HARMONOGRAM ICH REALIZACJI PO WPROWADZENIU JEGO INSTRUMENTÓW DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU – W PRZYPADKU EMITENTA, KTÓRY NIE OSIĄGA REGULARNYCH PRZYCHODÓW Z PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ .....	68
18. INFORMACJE O WSZCZĘTYCH WOBEC EMITENTA POSTĘPOWANIACH: UPADŁOŚCIOWYM, RESTRUKTURYZACYJNYM LUB LIKWIDACYJNYM.....	69

19. INFORMACJE O WSZCZĘTYCH WOBEC EMITENTA POSTĘPOWANIACH: UGODOWYM, ARBITRAŻOWYM LUB EGZEKUCYJNYM, JEŻELI WYNIK TYCH POSTĘPOWAŃ MA LUB MOŻE MIEĆ ISTOTNE ZNACZENIE DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA.....	69
20. INFORMACJĘ NA TEMAT WSZYSTKICH INNYCH POSTĘPOWAŃ PRZED ORGANAMI RZĄDOWYMI, POSTĘPOWAŃ SĄDOWYCH LUB ARBITRAŻOWYCH, WŁĄCZNIE Z WSZELKIMI POSTĘPOWANIAMI W TOKU, ZA OKRES OBEJMUJĄCY CO NAJMNIEJ OSTATNIE 12 MIESIĘCY, LUB TAKIMI, KTÓRE MOGĄ WYSTĄPIĆ WEDŁUG WIEDZY EMITENTA, A KTÓRE TO POSTĘPOWANIA MOGŁY MIEĆ LUB MIAŁY W NIEDAWNEJ PRZESZŁOŚCI, LUB MOGĄ MIEĆ ISTOTNY WPŁYW NA SYTUACJĘ FINANSOWĄ EMITENTA, ALBO ZAMIESZCZENIE STOSOWNEJ INFORMACJI O BRAKU TAKICH POSTĘPOWAŃ.....	69
21. ZOBOWIĄZANIA EMITENTA ISTOTNE Z PUNKTU WIDZENIA REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ WOBEC POSIADACZY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, KTÓRE ZWIĄZANE SĄ W SZCZEGÓLNOŚCI Kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej i finansowej;.....	69
22. INFORMACJA O NIETYPOWYCH OKOLICZNOŚCIACH LUB ZDARZENIACH MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIKI Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ, ZA OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM, ZAMIESZCZONYMI W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM .....	69
23. WSKAZANIE WSZELKICH ISTOTNYCH ZMIAN W SYTUACJI GOSPODARCZEJ, MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ EMITENTA ORAZ INNYCH INFORMACJI ISTOTNYCH DLA ICH OCENY, KTÓRE POWSTAŁY PO SPORZĄDZENIU OSTATNICH ZAUDYTOWANYCH DANYCH FINANSOWYCH.....	70
24. ISTOTNE UMOWY, W TYM UMOWY HANDLOWE, INFORMACYJNE, KREDYTOWE I POŻYCZEK.....	71
25. OPIS RYNKU .....	74
25.1. RYNEK FARMACEUTYCZNY.....	74
25.2. RYNEK BIOTECHNOLOGICZNY.....	76
26. ŻYCIORYSY ZAWODOWE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I OSÓB NADZORUJĄCYCH .....	85
26.1. ZARZĄD EMITENTA.....	85
26.2. RADA NADZORCZA EMITENTA.....	86
27. DANE O STRUKTURZE AKCJONARIATU SPÓŁKI, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU.....	91
27.1. UMOWA LOCK-UP.....	92
<b>CZĘŚĆ V -      SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....</b>	<b>93</b>
1. SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 2017 ROK.....	93
1.1. WYJAŚNIENIE POZOSTAŁYCH KOSZTÓW OPERACYJNYCH ZA 2017 ROK.....	115
2. SPRAWOZDANIE BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK 2017 .....	116
3. RAPORT OKRESOWY ZA III KWARTAŁ 2018 ROKU .....	119
<b>ZAŁĄCZNIKI</b>	

## CZĘŚĆ I - CZYNNIKI RYZYKA

Przed podjęciem decyzji o nabyciu Akcji inwestorzy powinni mieć na uwadze przedstawione poniżej czynniki ryzyka, niezależnie od informacji zawartych w pozostałych częściach Dokumentu Informacyjnego. Opisane poniżej czynniki ryzyka nie są jedynymi, które mogą dotyczyć Emitenta i prowadzonej przez niego działalności. W przyszłości mogą wystąpić ryzyka trudne do przewidzenia w chwili obecnej, np. powstałe w wyniku zdarzeń nieprzewidywalnych lub nadzwyczajnych, na które na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego nie ma wpływu. Należy podkreślić, że spełnienie się któregokolwiek z wymienionych poniżej czynników ryzyka może mieć istotny negatywny wpływ na prowadzoną przez Emitenta działalność, sytuację finansową, a także wyniki z prowadzonej działalności oraz kształtowanie się rynkowego kursu Akcji Emitenta. Poza czynnikami ryzyka opisanymi poniżej, inwestowanie w Akcje wiąże się również z ryzykiem właściwym dla instrumentów rynku kapitałowego.

Przedstawiając czynniki ryzyka w poniższej kolejności, Emitent nie kierował się prawdopodobieństwem ich zaistnienia ani oceną ich ważności.

### 1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM RYNKOWYM EMITENTA

#### RYZIKO ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ MAKROEKONOMICZNĄ

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

#### RYZIKO WALUTOWE

Emitent 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 Emitenta, z czego 50% to koszty ponoszone w walucie EUR, a pozostałe 50% w innych walutach jak USD, CHF, GBP. Obecnie Emitent realizuje przychody z badań kontraktowych głównie w walucie polskiej Emitent uzyskuje również przychody w walutach obcych nie przekraczające 45% całkowitych przychodów Spółki, głównie w USD oraz EUR. Zważywszy na fakt znaczącej przewagi wielkości przychodów osiągniętych 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 Emitenta. Jednocześnie, w przyszłości w przypadku komercjalizacji wyników prowadzonych projektów B+R najbardziej prawdopodobnymi odbiorcami Emitenta będą podmioty międzynarodowe. W związku z tym główną walutą rozliczeniową Emitenta 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 Emitenta generowane z tego źródła przychodów.

#### RYZIKO ZMIAN W PRZEPISACH PRAWNYCH I PODATKOWYCH

Częste zmiany w ustawodawstwie, głównie w zakresie polityki podatkowej narażają Emitenta na ryzyko wystąpienia niekorzystnych uregulowań prawnych, co w konsekwencji może przełożyć się na pogorszenie sytuacji finansowej Emitenta. Zagrożeniem dla działalności Grupy Emitenta 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 Emitenta.

#### RYZIKO 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 Emitent i uwzględniając czynniki opisane poniżej (RYZIKO ZWIĄZANE Z OCHRONĄ WŁASNOŚCI INTELEKTUALNEJ) ryzyko związane z naruszeniem jest bardzo niskie.

### 2. CZYNNIKI RYZYKA SPECYFICZNE DLA EMITENTA I JEGO BRANŻY

#### RYZIKO 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. Emitent 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 Emitenta, znacząco opóźnić lub utrudnić realizowanie strategii rozwojowej.

#### **RYZYKO ZWIĄZANE Z REALIZACJĄ STRATEGII EMITENTA**

Emitent prowadzi działalność polegającą na rozwijaniu nowych technologii medycznych. Środki z emisji zostaną przeznaczone w części na rozwój innowacyjnych projektów B+R prowadzonych przez Emitenta 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 Emitenta oraz prowadzonych przez niego badań kontaktowych. Jednakże, ze względu na szereg czynników wpływających na skuteczność realizowanej strategii, Emitent nie może w pełni zagwarantować, że wszystkie jego cele strategiczne zostaną osiągnięte, a projekty B+R zrealizowane z pełnym powodzeniem. Przyszła pozycja Emitenta 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 Emitenta do dostosowania się do zmieniających się warunków rynkowych oznaczać może pogorszenie jego wyników finansowych. Istnieje ryzyko, że obrana przez Emitenta 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 Emitenta.

#### **RYZYKO DOSTOSOWANIA OFERTY DO ZAPOTRZEBOWANIA RYNKOWEGO**

Globalny rynek produktów, które tworzy Emitent 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.

Emitent 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 DOSTĘPEM DO FINANSOWANIA ORAZ Z MOŻLIWOŚCIĄ UTRATY PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ**

Emitent 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 postępem 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 Emitenta jest prowadzenie transparentnej polityki informacyjnej i utrzymywanie dobrych relacji z inwestorami w celu ograniczenia ryzyka dostępu do finansowania.

#### **RYZYKO ZWIĄZANE Z OCHRONĄ WŁASNOŚCI INTELEKTUALNEJ**

Emitent 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, Emitent utrzymuje stałą współpracę z biurem rzeczników patentowych oraz stale monitorowanie stanu techniki i doniesień naukowych. W zespole Emitenta 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 Emitent 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 (przeciwciała, aptamerów) zdefiniowanych w trakcie realizacji projektów B+R. Właścicielem praw do wyników projektu będzie Emitent, który będzie posiadał 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 licencjodawcy (partnera z big pharma) posiadającemu doświadczenie i zasoby.

#### **RYZYKO ZWIĄZANE Z PROWADZENIEM INNOWACYJNEJ DZIAŁALNOŚCI, W TYM PRAC BADAWCZO-ROZWOJOWYCH**

Emitent 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 Emitenta, prowadzona działalność wiąże się z ryzykiem powstawania obszarów ryzyka nieuwzględnionych w dotychczasowych założeniach i planach Emitenta.

**RYZIKO ZWIĄZANE Z KOMERCJALIZACJĄ WYNIKÓW PROWADZONYCH PROJEKT B+R**

Emitent 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 Emitenta obciążony jest potencjalnym ryzykiem niepowodzenia w postaci braku komercjalizacji.

W celu minimalizowania tego ryzyka Emitent 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 Emitenta, jego wyniki finansowe lub perspektywy dalszego rozwoju.

**RYZIKO ZWIĄZANE Z UMOWAMI PARTNERSKIMI**

Po pozytywnym zakończeniu badań przedklinicznych lub pierwszej fazy badań klinicznych, Emitent 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 Emitenta (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 nie znalezieniu partnera lub inwestora branżowego zainteresowanego wynikami prac B+R nad lekiem, rozwiązaniem terapeutycznym lub testem diagnostycznym prowadzonych aktualnie czy w przyszłości przez Emitenta.

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 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 Emitent nie znajdzie partnera zainteresowanego uzyskaniem od niego licencji. Emitent 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.

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

**RYZIKO ZWIĄZANE Z DOTACJAMI**

Działalność Emitenta 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 Emitent musi spełnić szereg wymogów formalnych oraz rygorystycznych warunków konkursowych. Emitent 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 wywrzeć 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 Emitent 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 Emitenta kosztów lub zażąda zwrotu wypłaconej zaliczki wraz z odsetkami.

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

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



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

#### **RYZKO 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.

#### **RYZKO OGRANICZENIA DOSTĘPNOŚCI DOTACJI**

Dotacje są kluczowym źródłem finansowania prac badawczych realizowanych przez Spółkę. Do tej pory Spółka na swoje działania pozyskała ponad 39,6 mln PLN dotacji do projektów o łącznej wartości ponad 52,9 mln PLN, 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.

#### **RYZKO 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.

#### **RYZKO W OGRANICZANIU AKCJONARIUSZY DOTYCZĄCE POWOŁYWANIA I USTALANIA LICZBY CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ ORAZ ZARZĄDU EMITENTA**

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

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 doręczonego Spółce w formie pisemnej z podpisem notarialnie poświadczonym.

#### **RYZKO ZWIĄZANE Z WYNIKAMI FINANSOWYMI WYPRACOWYWANYMI PRZEZ EMITENTA**

Emitent 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 postępem prac. W związku z tym, szczególnie w początkowym okresie

prowadzenia projektów B+R, będą one miały negatywny wpływ na osiągnięte przez Emitenta wyniki finansowe. Tym samym istnieje ryzyko osiągnięcia straty netto przez Emitenta w kolejnych latach, co może się przełożyć na możliwości pozyskania dodatkowych środków, których brak może doprowadzić do utraty płynności finansowej przez Spółkę.

#### **RYZIKO ZWIĄZANE Z WCZESNYM ETAPEM ROZWOJU EMITENTA**

Emitent 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 nie osiągnięcie planowanych rentowności projektów B+R, w konsekwencji obniżę przyszłe planowane wyniki finansowe Emitenta.

#### **RYZIKO UPZYWILEJOWANIA AKCJI SERIA 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.

### **3. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z RYNKIEM KAPITAŁOWYM I INWESTYCJĄ W AKCJE**

#### **RYZIKO ZWIĄZANE Z DOKONYWANIEM INWESTYCJI W AKCJE EMITENTA**

W przypadku nabywania akcji Emitenta należy zdawać sobie sprawę, że ryzyko bezpośredniego inwestowania w akcje na rynku kapitałowym jest istotnie wyższe od ryzyka związanego z inwestycjami w inne instrumenty finansowe (m.in. w papiery skarbowe, wybrane jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych), m.in. ze względu na trudną do przewidzenia zmienność kursów akcji zarówno w krótkim, jak i długim terminie. Istnieje zatem ryzyko, iż Inwestor nie będzie mógł dokonać zbycia posiadanych akcji w dowolnie wybranym przez siebie terminie i na warunkach jakich oczekuje. Ponadto inwestowanie w instrumenty finansowe będące przedmiotem obrotu w ASO jest obciążone większym ryzykiem niż inwestowanie w instrumenty finansowe będące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, papiery skarbowe czy jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, gdyż są to instrumenty dużo mniej płynne, emitenci są z reguły firmami mniejszymi lub na wcześniejszym etapie rozwoju, co oznacza większą podatność na zmiany otoczenia rynkowego.

#### **RYZIKO ZWIĄZANE Z WSTRZYMIANIEM WPROWADZENIA AKCJI OFEROWANYCH DO OBROTU W ASO**

Na podstawie art. 78 ust. 2 Ustawy o Obrocie, w przypadku gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w ASO lub jest zagrożony interes inwestorów, Organizator ASO, na żądanie KNF, wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni.

#### **RYZIKO ZWIĄZANE Z WĄTLIWOŚCIAMI CO DO INTERPRETACJI ORAZ MOŻLIWYMI ZMIANAMI PRZEPISÓW POLSKIEGO PRAWA PODATKOWEGO DOTYCZĄCYCH OPODATKOWANIA INWESTORÓW**

Ryzyko związane z prawem podatkowym w Polsce jest większe niż w innych systemach prawnych na rynkach rozwiniętych. Dotyczy to także zagadnień związanych z zasadami opodatkowania podatkiem dochodowym dochodów uzyskiwanych przez inwestorów w związku z nabywaniem, posiadaniem oraz zbywaniem przez nich papierów wartościowych. Ponadto, nie można zagwarantować, że nie zostaną wprowadzone w przepisach podatkowych zmiany w wyżej wymienionym zakresie, wprowadzające regulacje niekorzystne dla inwestorów. Co więcej, nie można wykluczyć ryzyka dokonania przez organy podatkowe odmiennej od dotychczasowej, niekorzystnej dla inwestorów interpretacji przepisów podatkowych. Materializacja powyższych ryzyk może mieć niekorzystny wpływ na efektywną wysokość obciążeń podatkowych i faktyczny zysk inwestora z inwestycji w Akcje Oferowane.

#### **RYZIKO ZWIĄZANE Z POTRZEBĄ POZYSKANIA DODATKOWEGO KAPITAŁU PRZEZ SPÓŁKĘ, KTÓREGO POZYSKANIE NA KORZYSTNYCH WARUNKACH MOŻE BYĆ UTRUDNIONE LUB NIEMOŻLIWE**

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 i działań związanych z prowadzoną działalnością, i że nie będzie musiała pozyskać dodatkowego kapitału w przyszłości, ani 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.

Ponadto, przeprowadzenie przez Spółkę emisji nowych akcji w przyszłości (także w ramach emisji z wyłączeniem prawa poboru, co jest możliwe za zgodą Walnego Zgromadzenia po podjęciu uchwały większością 80% oddanych głosów), ofert zamiennych dłużnych lub udziałowych papierów wartościowych lub sprzedaż w przyszłości znaczącej liczby akcji Spółki lub papierów wartościowych reprezentujących prawa do akcji Spółki przez głównego akcjonariusza lub oczekiwanie, iż taka emisja lub sprzedaż będzie mogła zostać dokonana, może mieć niekorzystny wpływ na cenę rynkową akcji Spółki, w tym Akcji Oferowanych, a także zdolność Spółki do pozyskania kapitału w drodze publicznej lub prywatnej oferty akcji lub innych papierów wartościowych.

Spółka oraz znaczący akcjonariusze Spółki zawarli z Domem Maklerskim Navigator S.A. umowy lock-up, w których zobowiązali się do nie podejmowania w okresie odpowiednio 12 lub 18 miesięcy od przydziału Akcji Nowej Emisji określonych czynności bądź działań mających na celu m.in. oferowanie akcji Spółki. Umowy lock-up zostały szczegółowo opisane w pkt 27.1. Części IV Dokumentu Informacyjnego.

Dodatkowo, obejmowanie nowo emitowanych akcji Spółki w ramach przyszłych ofert oraz w wykonaniu prawa do objęcia akcji wynikającego z warrantów subskrypcyjnych lub dłużnych zamiennych papierów wartościowych, które Spółka może wyemitować w przyszłości, może skutkować rozwodnieniem posiadanych przez obecnych akcjonariuszy Spółki praw

majątkowych i praw głosu, jeżeli zostaną przeprowadzone z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki lub jeżeli akcjonariusze Spółki podejmą decyzję o niewykonaniu prawa poboru albo innego prawa do objęcia akcji nowej emisji Spółki, jak również mogą skutkować obniżeniem ceny akcji Spółki. Możliwe jest także wystąpienie obydwu tych skutków jednocześnie.

#### **RYZYKO ZWIĄZANE Z ZAWIESZENIEM OBROTU INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI W ASO**

Zgodnie z § 11 ust. 1 Regulaminu ASO z zastrzeżeniem innych jego przepisów Regulaminu ASO, Organizator ASO może zawiesić obrót instrumentami finansowymi: (i) na wniosek emitenta, (ii) jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników oraz (iii) jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące w ASO. Zawieszając obrót instrumentami finansowymi Organizator ASO może określić termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, odpowiednio, na wniosek emitenta lub jeżeli w ocenie Organizatora ASO zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu upływu tego terminu będą zachodziły przesłanki, o których mowa powyżej w pkt (ii) oraz (iii).

Ponadto w przypadku niepodpisania przez emitenta umowy z autoryzowanym doradcą w terminie i okolicznościach określonych w Regulaminie ASO, Organizator ASO może zawiesić obrót instrumentami finansowymi tego emitenta na okres do 3 miesięcy. Jeżeli przed upływem okresu zawieszenia nie zostanie zawarta i nie wejdzie w życie odpowiednia umowa z autoryzowanym doradcą, Organizator ASO może wykluczyć instrumenty finansowe tego emitenta z obrotu w ASO.

Jednocześnie zgodnie z § 11 ust. 2 Regulaminu ASO w przypadkach określonych przepisami prawa Organizator ASO zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres wynikający z tych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu. Organizator ASO zawiesza obrót instrumentami finansowymi niezwłocznie po uzyskaniu informacji o zawieszeniu obrotu danymi instrumentami na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A., jeżeli takie zawieszenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia 596/2014, chyba że takie zawieszenie mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

Dodatkowo, zgodnie z art. 78 ust. 3 w związku z art. 16 ust. 3 Ustawy o Obrocie w przypadku gdy obrót akcjami jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania ASO lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w ASO, lub naruszenia interesów inwestorów KNF może żądać od Organizatora ASO zawieszenia obrotu tymi akcjami. W żądaniu KNF może wskazać termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, jeżeli zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu jego upływu będą zachodziły przesłanki żądania zawieszenia obrotu akcjami. KNF uchyla decyzję zawierającą żądanie zawieszenia obrotu akcjami, o którym mowa powyżej, w przypadku gdy po jej wydaniu stwierdza, że nie zachodzą przesłanki zagrożenia prawidłowego funkcjonowania ASO lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w ASO, lub naruszenia interesów inwestorów.

#### **RYZYKO ZWIĄZANE Z WYKLUCZENIEM Z OBROTU W ASO**

Zgodnie z § 12 ust. 1 Regulaminu ASO Organizator ASO może wykluczyć akcje z obrotu: (i) na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków, (ii) jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników, (iii) jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące w ASO, (iv) wskutek otwarcia likwidacji emitenta, (v) wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia.

Zgodnie z § 12 ust. 2 Regulaminu ASO, Organizator ASO wyklucza instrumenty finansowe z obrotu w ASO: (i) w przypadkach określonych przepisami prawa, (ii) jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona, (iii) w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów, (iv) po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta albo postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości ze względu na to, że majątek emitenta nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania albo postanowienia o umorzeniu przez sąd postępowania upadłościowego ze względu na to, że majątek emitenta nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania, z zastrzeżeniem pkt poniżej oraz § 12 ust. 2a i 2b Regulaminu ASO, (v) w przypadku uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta dłużnych instrumentów finansowych albo postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości ze względu na to, że majątek emitenta dłużnych instrumentów finansowych nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania albo postanowienia o umorzeniu przez sąd postępowania upadłościowego ze względu na to, że majątek emitenta dłużnych instrumentów finansowych nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania - z zastrzeżeniem, że wykluczenie to dotyczy dłużnych instrumentów finansowych tego emitenta.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu, oraz do czasu takiego wykluczenia, Organizator ASO może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi (§ 12 ust. 3 Regulaminu ASO). Organizator ASO wyklucza z obrotu instrumenty finansowe niezwłocznie po uzyskaniu informacji o wykluczeniu z obrotu danych instrumentów na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A., jeżeli takie wykluczenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia 596/2014, chyba że takie wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku (§ 12 ust. 4 Regulaminu ASO).

Ponadto, na podstawie art. 78 ust. 4 Ustawy o Obrocie na żądanie KNF, Organizator ASO wyklucza z obrotu wskazane przez KNF instrumenty finansowe, w przypadku, gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu ASO lub bezpieczeństwu obrotu w nim dokonywanego lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

**RYZYKO ZWIĄZANE Z KARAMI NAKŁADANYMI PRZEZ ORGANIZATORA ASO**

Na podstawie § 17c Regulaminu ASO w przypadku nieprzestrzegania przez emitenta zasad lub przepisów obowiązujących w ASO lub w przypadku niewykonywania, lub nienależytego wykonania obowiązków określonych w Rozdziale V Regulaminu ASO („Obowiązki emitentów instrumentów finansowych w alternatywnym systemie”), Organizator ASO może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia: (i) upomnieć emitenta; albo (ii) nałożyć na emitenta karę pieniężną w wysokości do 50 tys. PLN. Organizator ASO, podejmując decyzję o nałożeniu kary upomnienia lub kary pieniężnej może wyznaczyć emitentowi termin na zaniechanie dotychczasowych naruszeń lub podjęcie działań mających na celu zapobieżenie takim naruszeniom w przyszłości). W przypadku gdy emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w ASO, bądź nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązków określone w Rozdziale V Regulaminu ASO, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego zgodnie z akapitem powyżej, Organizator ASO może nałożyć na emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną zgodnie z pkt. (ii) powyżej nie może przekraczać 50 tys. PLN.

**RYZYKO ZWIĄZANE Z KARAMI ADMINISTRACYJNYMI NAKŁADANYMI PRZEZ KNF**

Spółki notowane na NewConnect mają status spółki publicznej w rozumieniu Ustawy o Obrocie, w związku z czym KNF ma możliwość nakładania na nie kar administracyjnych. Sankcje te wynikają z art. 96, 96a, 96b oraz 97, 97a i 97b Ustawy o Ofercie a także art. 176 oraz art. 176a – 176n Ustawy o Obrocie, które przewidują możliwość nałożenia przez KNF na emitenta kar pieniężnych za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa, a w szczególności obowiązków wynikających z Ustawy o Ofercie i Ustawy o Obrocie. Przykładowo zgodnie z art. 10 ust. 5 Ustawy o Ofercie emitent w terminie 14 dni od dnia wprowadzenia akcji do alternatywnego systemu obrotu ma obowiązek zawiadomienia o tym fakcie KNF. W razie niedopełnienia tego obowiązku, zgodnie z art. 96 ust. 13 Ustawy o Ofercie, KNF może nałożyć na emitenta karę pieniężną do wysokości 100 tys. PLN.

**RYZYKO ZWIĄZANE Z OBROTEM INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI W ASO**

Akcje wprowadzane nie były przedmiotem notowań ani na rynku regulowanym, ani w ASO. Po ich wprowadzeniu do ASO nie da się przewidzieć, czy będą one przedmiotem aktywnego obrotu. Płynność Akcji Oferowanych oraz ich kurs stanowi wypadkową zleceń kupna i sprzedaży składanych przez inwestorów. Należy przy tym podkreślić, że płynność instrumentów finansowych wprowadzonych do ASO jest niższa niż tych będących przedmiotem obrotu na rynku regulowanym. Nie można także przewidzieć w jaki sposób będzie się kształtować cena Akcji Oferowanych, a szereg czynników wpływających na cenę Akcji Oferowanych jest niezależnych od Spółki. W związku z powyższym mogą występować trudności w zakupie bądź sprzedaży dużej ilości Akcji Oferowanych, co może przyczynić się odpowiednio do znaczącego wzrostu lub znaczącego spadku ich ceny, a w skrajnych przypadkach braku możliwości ich zakupu bądź sprzedaży, przy czym przewidzenie sytuacji związanej z wahaniami cen instrumentów finansowych zarówno w krótkim, średnim, jak i długim okresie jest trudne. Należy mieć na uwadze, że inwestowanie w instrumenty finansowe będące przedmiotem obrotu w ASO jest obarczone większym ryzykiem niż inwestowanie w instrumenty finansowe będące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, papiery skarbowe czy jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, gdyż jak wskazano wyżej, są to instrumenty mniej płynne, emitenci są z reguły firmami mniejszymi lub na wcześniejszym etapie rozwoju, co z kolei oznacza większą podatność na zmiany otoczenia rynkowego.

**RYZYKO SPADKU KURSU NOTOWAŃ AKCJI SPÓŁKI PO ZAKOŃCZENIU OKRESU ZBYWALNOŚCI AKCJI SPÓŁKI (LOCK-UP) LUB W PRZYPADKU PRZEKONANIA INWESTORÓW, ŻE SPRZEDAŻ BĘDZIE MIAŁA MIEJSCE**

Pomiędzy Domem Maklerskim Navigator S.A., Spółką a poszczególnymi akcjonariuszami Spółki zawarte zostały umowy dotyczące ograniczenia zbywalności akcji Spółki (lock-up), które zostały szczegółowo opisane w pkt 27.1. Części IV Dokumentu Informacyjnego. Umowy te ograniczają możliwość sprzedaży akcji Spółki w okresie 12 lub odpowiednio 18 miesięcy od dnia przydziału Akcji Nowej Emisji. Istnieje ryzyko, że po wygaśnięciu ograniczeń wynikających z tych umów, ww. akcjonariusze będą mogli zbyć akcje Spółki. Nie ma pewności co do tego, czy w przyszłości ww. akcjonariusze będą chcieli sprzedać swoje akcje. Jednakże cena rynkowa akcji Spółki mogłaby istotnie spaść, jeżeli po wygaśnięciu wyżej wymienionych ograniczeń ww. akcjonariusze podejmą decyzje o sprzedaży akcji lub gdyby uczestnicy rynku uznali, że istnieje taki zamiar. Sprzedaż znaczącej liczby akcji Spółki w przyszłości lub przekonanie, że taka sprzedaż może mieć miejsce, mogłoby niekorzystnie wpłynąć na cenę rynkową akcji Spółki, a także na zdolność Spółki do pozyskania kapitału w drodze oferty akcji lub innych papierów wartościowych.

**RYZYKO ZWIĄZANE Z NARUSZENIEM ROZPORZĄDZENIA MAR**

W dniu 3 lipca 2016 r. weszło w życie Rozporządzenie MAR regulujące kwestie związane z: (i) publikacją informacji poufnych; (ii) raportowaniem o transakcjach osób pełniących funkcje zarządcze; (iii) działaniami mającymi na celu zapobieganie nadużyciom i manipulacjom na rynku; (iv) raportowaniem transakcji podejrzanych; oraz (v) konfliktem interesów. Dodatkowo, ustawą z dnia 10 lutego 2017 r. o zmianie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz niektórych innych ustaw („Nowelizacja Ustawy o Obrocie”) zaostrzono sankcje karne za naruszenia przepisów przewidzianych w Rozporządzeniu MAR w stosunku do dotychczasowych sankcji przewidzianych w Ustawie o Ofercie oraz Ustawie o Obrocie. Nowelizacja Ustawy o Obrocie weszła w życie w dniu 6 maja 2017 r. z wyjątkiem określonych przepisów, które wejdą w życie z dniem 3 stycznia 2018 r.

Nowelizacja Ustawy o Obrocie wprowadziła m.in. karę pieniężną do wysokości 2.072.800 PLN w stosunku do osób fizycznych albo 4.145.600 PLN lub do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4.145.600 PLN, w stosunku do innych podmiotów za niewypełnianie poszczególnych obowiązków wynikających z Rozporządzenia MAR. Ponadto Nowelizacja Ustawy o Obrocie ustanowiła sankcję karną w wysokości 5 mln PLN lub w postaci kary pozbawienia wolności od 3 miesięcy do lat 5, lub zastosowania obu tych kar łącznie, za wykorzystanie informacji poufnych i dokonanie manipulacji na rynku. Zgodnie z Nowelizacją Ustawy o Obrocie ujawnienie informacji poufnej, ujawnienie informacji wewnętrznej, udzielenie

rekomendacji lub nakłonienie do nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, których dotyczy informacja poufna, jest zagrożone grzywną do 2 mln PLN albo karą pozbawienia wolności do lat 4, albo obu tym karom łącznie. Ponadto, w przypadku, gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez dany podmiot w wyniku określonych naruszeń, zamiast kary pieniężnej, o której mowa powyżej, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotności kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Nie można wykluczyć, że Spółka nie będzie w sposób prawidłowy stosować wymogów Rozporządzenia MAR, co może skutkować m.in. nałożeniem na Spółkę lub członków organów i pracowników sankcji przez organy nadzoru, a w konsekwencji może negatywnie wpłynąć na działalność i sytuację finansową Spółki.

#### **RYZIKO KWALIFIKACJI AKCJI SPÓŁKI DO SEGMENTU NEWCONNECT ALERT**

W dniu 4 lipca 2016 r. weszła w życie Uchwała Nr 646/2016 Zarządu GPW z dnia 23 czerwca 2016 r. (z późn. zm.) w sprawie wyodrębnienia segmentów rynku NewConnect oraz zasad i procedury kwalifikacji do tych segmentów („Uchwała”). Zgodnie z Uchwałą akcje notowane na rynku NewConnect mogą podlegać kwalifikacji do jednego z następujących segmentów: (i) NewConnect Focus; (ii) NewConnect Base; oraz (iii) NewConnect Alert. Do segmentu NewConnect Alert kwalifikowane są, z zastrzeżeniem § 6 Uchwały, akcje emitenta, jeżeli zachodzi przynajmniej jedna z poniższych przesłanek: (i) średni kurs akcji emitenta był niższy niż 5 groszy; (ii) wartość księgowa emitenta wykazana w ostatnim opublikowanym raporcie okresowym ma wartość ujemną; (iii) w okresie ostatnich 12 miesięcy na emitenta został nałożony więcej niż jeden raz którykolwiek ze wskazanych poniżej środków lub też zostały na niego nałożone w sumie, w tym okresie, dwa lub więcej z tych środków: (a) obowiązek określony w § 15b Regulaminu ASO, lub; (b) obowiązek określony w § 17b Regulaminu ASO, lub; (c) kara upomnienia na podstawie § 17c Regulaminu ASO, lub (d) kara pieniężna na podstawie § 17c Regulaminu ASO, lub (e) zawieszenie obrotu akcjami emitenta na podstawie § 12 ust. 3 Regulaminu ASO; (iv) akcje emitenta są oznaczone w sposób szczególny na podstawie § 150 ust. 1 Załącznika Nr 2 do Regulaminu ASO; (v) biegły rewident wydał negatywną opinię z badania sprawozdania finansowego emitenta za ostatni rok obrotowy lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej emitenta za ostatni rok obrotowy, albo też wydał stanowisko w sprawie odmowy wydania opinii, a sytuacja ta nie uległa zmianie przed dniem kwalifikacji. W przypadku zakwalifikowania akcji emitenta w wyniku okresowej weryfikacji do segmentu NewConnect Alert, akcje te są: (i) oznaczane w sposób szczególny w serwisach informacyjnych GPW oraz na stronie [www.newconnect.pl](http://www.newconnect.pl); (ii) usuwane z portfeli indeksów; oraz (iii) notowane w systemie kursu jednolitego – począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu podania do wiadomości uczestników obrotu informacji o dokonanej kwalifikacji.

Pierwsza okresowa weryfikacja i kwalifikacja akcji Emitenta wprowadzanych do obrotu w ASO nastąpi nie wcześniej niż po upływie 3 miesięcy od dnia pierwszego notowania akcji, a do tego czasu akcje te będą zakwalifikowane do segmentu NewConnect Base, z zastrzeżeniem możliwości ich zakwalifikowania do segmentu NewConnect Alert w szczególnych przypadkach przewidzianych w Uchwale. Kwalifikacja akcji Emitenta do segmentu NewConnect Alert może mieć niekorzystny wpływ na ich wycenę.

#### **RYZIKO ZWIĄZANE Z BRAKIEM ISTNIENIA WAŻNEGO ZOBOWIĄZANIA ANIMATORA RYNKU DO WYKONYWANIA W STOSUNKU DO AKCJI EMITENTA ZADAŃ ANIMATORA RYNKU NA ZASADACH OKREŚLONYCH PRZEZ ORGANIZATORA SYSTEMU**

Z zastrzeżeniem postanowień Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, warunkiem notowania instrumentów finansowych w alternatywnym systemie obrotu jest istnienie ważnego zobowiązania Animatora Rynku do wykonywania w stosunku do tych instrumentów zadań Animatora Rynku na zasadach określonych przez Organizatora Alternatywnego Systemu.

Zgodnie z § 9 ust. 5 Regulaminu, Organizator Alternatywnego Systemu może postanowić o notowaniu instrumentów finansowych w alternatywnym systemie obrotu bez konieczności spełnienia warunku, o których mowa w akapicie powyżej, w szczególności z uwagi na charakter tych instrumentów finansowych, ich notowanie na rynku regulowanym albo na rynku lub w alternatywnym systemie obrotu innym niż prowadzony przez Organizatora Alternatywnego Systemu. W przypadku, o którym mowa w § 9 ust. 5 Regulaminu, Organizator Alternatywnego Systemu może wezwać emitenta do spełnienia warunku związanego z zawarciem stosowanej umowy z animatorem rynku celem wykonywania przez ten podmiot zadań animatora rynku w stosunku do instrumentów finansowych emitenta w terminie 30 dni od tego wezwania, jeżeli uzna to za konieczne do poprawy płynności obrotu instrumentami finansowymi tego emitenta.

Z zastrzeżeniem § 9 ust. 5, 10 i 11 Regulaminu, w przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Animatorem Rynku, instrumenty finansowe danego emitenta notowane są w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego – począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu rozwiązania lub wygaśnięcia właściwej umowy - o ile Organizator Alternatywnego Systemu nie postanowi o zawieszeniu obrotu tymi instrumentami lub ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z jednokrotnym określaniem kursu jednolitego. Z zastrzeżeniem § 9 ust. 5, 10 i 11 Regulaminu i zgodnie z § 9 ust. 8, w przypadku zawieszenia prawa do wykonywania zadań Animatora Rynku w alternatywnym systemie obrotu, instrumenty finansowe danego emitenta notowane są w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego - począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu zawieszenia tego prawa - o ile Organizator Alternatywnego Systemu nie postanowi o zawieszeniu obrotu tymi instrumentami lub ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z jednokrotnym określaniem kursu jednolitego. Z zastrzeżeniem § 9 ust. 10 i 11 Regulaminu, w przypadku zawarcia nowej umowy z Animatorem Rynku, Organizator Alternatywnego Systemu może postanowić o notowaniu instrumentów finansowych danego emitenta w systemie notowań ciągłych lub w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego, jednak nie wcześniej niż od dnia wejścia w życie nowej umowy z Animatorem Rynku. Zgodnie z § 9 ust. 10 Regulaminu, Akcje zakwalifikowane do segmentu NewConnect Alert notowane są w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego - począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu podania do wiadomości uczestników obrotu informacji o dokonanej kwalifikacji - o ile Organizator Alternatywnego Systemu nie postanowi o zawieszeniu obrotu tymi instrumentami

lub ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z jednokrotnym określeniem kursu jednolitego. Zgodnie z § 9 ust. 11 Regulaminu, Akcje, które przestały być kwalifikowane do segmentu NewConnect Alert, notowane są w systemie notowań ciągłych - począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu podania do wiadomości uczestników obrotu informacji o zaprzestaniu ich kwalifikowania do tego segmentu - o ile Organizator Alternatywnego Systemu nie postanowi o ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym lub jednokrotnym określeniem kursu jednolitego. W przypadku, gdy zmiana systemu notowań wynika z odrębnej decyzji Organizatora Alternatywnego Systemu decyzja w tej sprawie powinna zostać opublikowana na stronie internetowej Organizatora co najmniej na 2 dni robocze przed dniem jej wejścia w życie.

#### **RYZYKO NISKIEJ PŁYNNOŚCI AKCJI W ASO**

Emitent ubiega się o wprowadzenie Akcji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Ceny papierów wartościowych notowanych w alternatywnym systemie obrotu mogą podlegać znaczącym wahaniom, w zależności od kształtowania się relacji popytu i podaży. Relacja popytu i podaży jest pochodną wielu złożonych czynników, w tym w szczególności niemożliwych do przewidzenia decyzji inwestycyjnych podejmowanych przez inwestorów.

Wiele czynników mających wpływ na cenę papierów wartościowych notowanych na rynku NewConnect jest niezależnych od działań Emitenta. Wahania cen papierów wartościowych, tak w krótkim, jak i długim terminie są bardzo trudne do przewidzenia. Jednocześnie papiery wartościowe notowane na rynku NewConnect cechują się mniejszą płynnością w stosunku do papierów wartościowych notowanych na rynku regulowanym.

Dodatkowo, w dniu 14.05.2018 została zawarta umowa typu lock-up pomiędzy Spółką i jej obecnymi akcjonariuszami a Domem Maklerskim Navigator S.A., w wyniku której wszystkie 544.100 akcje serii B2, zostały objęte umową zakazu sprzedaży przez okres osiemnastu miesięcy od dnia przydziału Akcji Oferowanych oraz dwunastu miesięcy dla Akcjonariusza NanoGroup SA. Akcje serii B2 stanowią 78,8% akcji wprowadzonych do obrotu.

W związku z powyższym istnieje ryzyko, że posiadacz Akcji nie będzie mógł sprzedać ich w wybranym przez siebie terminie lub ilości albo po oczekiwanej przez siebie cenie. Istnieje również ryzyko, że osoba zainteresowana nabyciem papierów wartościowych Emitenta w ramach transakcji zawartej na rynku NewConnect może nie mieć możliwości zakupu tych papierów w wybranym przez siebie terminie lub ilości albo po oczekiwanej przez siebie cenie. Należy zauważyć, iż ryzyko inwestowania w papiery wartościowe notowane na rynku NewConnect jest znacznie większe od ryzyka związanego z inwestycjami na rynku regulowanym, w papiery skarbowe czy też w jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych.

## CZĘŚĆ II - OŚWIADCZENIA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM


### EMITENT

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:	<a href="mailto:info@purebiologics.com">info@purebiologics.com</a>
Adres strony internetowej:	<a href="http://www.purebiologics.com">www.purebiologics.com</a>
Numer KRS:	0000712811
Numer REGON:	021305772
Numer NIP:	8943003192

Do reprezentacji Spółki uprawniony jest Prezes Zarządu Pan Filip Jeleń

Według najlepszej wiedzy Emitenta i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w dokumencie informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.

Podpisy osób uprawnionych do reprezentowania Pure Biologics S.A.:

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

## AUTORYZOWANY DORADCA

Firma: PROFESCAPITAL Sp. z o.o.

Siedziba: Wrocław

Adres: ul. Ofiar Oświęcimskich 15, 50-069 Wrocław

Telefon: +48 71 782 11 60

Faks: +48 71 782 11 62

Adres poczty elektronicznej: biuro@profescapital.pl

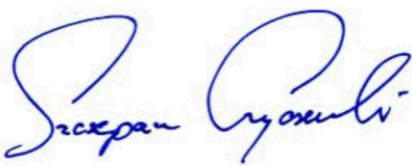
Strona internetowa: www.profescapital.pl

Numer KRS: 0000139758

Do reprezentacji Spółki uprawniony jest Prezes Zarządu Pan Paweł Puterko

Niniejszy dokument informacyjny został sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, uchwalonego Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.), oraz że według najlepszej wiedzy Autoryzowanego Doradcy i zgodnie z dokumentami i informacjami przekazanymi mu przez Emitenta, informacje zawarte w dokumencie informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.

Podpisy osób uprawnionych do reprezentowania PROFESCAPITAL Sp. z o.o.:



Szczepan Czyczerski – Wiceprezes Zarządu



Wojciech Kaliciak – Członek Zarządu



## CZĘŚĆ III - DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU

### 1. SZCZEGÓŁOWE OKREŚLENIE RODZAJÓW, LICZBY ORAZ ŁĄCZNEJ WARTOŚCI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH Z WYSZCZEGÓLNIENIEM RODZAJÓW UPZYWILEJOWANIA, WSZELKICH OGRANICZEŃ, CO DO PRZENOSZENIA PRAW Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH ORAZ ZABEZPIECZEŃ LUB ŚWIADCZEŃ DODATKOWYCH

Do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu NewConnctet dopuszczone są następujące akcji Emitenta

- a. 544.100 akcji zwykłych na okaziciela serii B2 o wartości nominalnej 0,10 PLN każda,
- b. 146.410 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 PLN każda.

Łączna wartość nominalna wprowadzanych akcji serii B2 i C wynosi 69.051,00 PLN. Akcje te nie są uprzywilejowane, ich zbywalność nie jest ograniczona, ani nie są one przedmiotem zabezpieczeń. Z akcjami i prawami do akcji nie są związane żadne świadczenia dodatkowe.

### 2. INFORMACJE O SUBSKRYPCJI LUB SPRZEDAŻY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH MAJĄCYCH BYĆ PRZEDMIOTEM WNIOSKU O WPROWADZENIE, MAJĄCYCH Miejsce W OKRESIE OSTATNICH 12 MIESIĘCY POPRZEDZAJĄCYCH DATĘ ZŁOŻENIA WNIOSKU O WPROWADZENIE – W ZAKRESIE OKREŚLONYM W § 4 UST. 1 ZAŁĄCZNIKA NR 3 DO REGULAMINU ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU

W okresie ostatnich 12 miesięcy odbyła się subskrypcja lub sprzedaż akcji serii C.

#### 1. Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji lub sprzedaży:

Akcje serii C wyemitowane zostały w trybie subskrypcji prywatnej. Otwarcie subskrypcji nastąpiło w dniu 22 czerwca 2018 r. Zakończenie subskrypcji nastąpiło w dniu 2 lipca 2018 r.

#### 2. Data przydziału instrumentów finansowych:

Objęcie akcji nastąpiło w drodze subskrypcji prywatnej na podstawie umów objęcia akcji, w związku z czym nie dokonywano przydziału akcji w rozumieniu art. 434 Kodeksu spółek handlowych.

#### 3. Liczba instrumentów finansowych objętych subskrypcją lub sprzedażą:

Subskrypcja prywatna obejmowała 154.000 (słownie: sto pięćdziesiąt cztery tysiące) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 PLN (słownie: dziesięć groszy) każda.

#### 4. Stopa redukcji w poszczególnych transzach w przypadku, gdy choć w jednej transzy liczba przydzielonych instrumentów finansowych była mniejsza od liczby instrumentów finansowych, na które złożony zapisy:

Subskrypcja została przeprowadzona bez żadnej redukcji.

#### 5. Liczba instrumentów finansowych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży:

W ramach przeprowadzonej subskrypcji prywatnej zostało objętych 146.410 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 PLN każda akcja.

#### 6. Cena, po jakiej instrumenty finansowe były obejmowane:

Akcje serii C zostały objęte po cenie emisyjnej równej 19,50 PLN za każdą akcję.

#### 6a. Opis sposobu pokrycia akcji:

Akcje serii C opłacone zostały wkładami pieniężnymi w formie przelewów bankowych.

#### 7. Liczba osób, które złożyły zapisy na instrumenty finansowe objęte subskrypcją w poszczególnych transzach:

Akcje serii C zostały zaoferowane przez Zarząd w trybie subskrypcji prywatnej 8 osobą prawnym i 12 osobom fizycznym

#### 8. Liczba osób, którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w poszczególnych transzach:

Umowy objęcia akcji zostały zawarte z 8 osobami prawnymi i 12 osobami fizycznymi.

#### 9. Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli instrumenty finansowe w ramach wykonywania umów o submisję, z określeniem liczby instrumentów finansowych, które objęli, wraz z faktyczną ceną jednostki instrumentu finansowego (cena emisyjna lub sprzedaży, po odliczeniu wynagrodzenia za objęcie jednostki instrumentu finansowego, w wykonaniu umowy submisji, nabytej przez subemitenta):

Akcje serii C nie były obejmowane przez subemitentów. Nie została zawarta żadna umowa o submisję.

10. łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów, w podziale przynajmniej na koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty, wynagrodzenia subemitentów, oddzielnie dla każdego z nich, sporządzenia publicznego dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa, promocji oferty wraz z metodami rozliczenia tych kosztów w księgach rachunkowych i sposobem ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym Emitenta:

Koszty emisji akcji serii C wyniosły około 187 500 złotych netto, w tym:

- przygotowanie i przeprowadzenie oferty – około 187 500 PLN netto obejmują: koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty prywatnej, koszty sporządzenia dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa,
- wynagrodzenie subemitentów - 0 złotych,
- promocja oferty - 0 złotych

W dniu 29.06.2017 roku poprzednik prawy Emitenta tj. Pure Biologics Sp. z o.o. dokonała, uchwałą w dniu 29 czerwca 2017 roku, podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Zgodnie z uchwałą Zgromadzenie Wspólników dokonało podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze zmiany Umowy Spółki z kwoty 90.000 PLN do kwoty 102.600 PLN, tj. o kwotę 12.600 PLN poprzez utworzenie 14 (czternastu) nowych udziałów o wartości 900 PLN każdy. Nowe udziały zostały pokryte wkładem pieniężnym. Nowe udziały zostały objęte w następujący sposób:

- Filip Jan Jeleń, objął 3 (trzy) udziały o łącznej wartości nominalnej 2.700 PLN za cenę łączną 2.700 PLN
- Andrzej Trznadel, objął 9 (dziewięć) udziałów o łącznej wartości nominalnej 8.100 PLN za cenę łączną 8.100 PLN
- NANOGROUP spółka akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Rakowiecka nr 36, wpisana pod numerem KRS 0000649960, objęła 2 (dwa) udziały o łącznej wartości nominalnej 1.800 PLN za cenę 300.000 PLN.

### 3. INFORMACJA, CZY EMITENT DOKONUJĄC EMISJI NIEPUBLICZNEJ AKCJI OBJĘTYCH WNIOSEM, W ZWIĄZKU Z ZAMIAREM ICH WPROWADZENIA DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU, SPEŁNIŁ WYMOGI, O KTÓRYCH MOWA W § 15C REGULAMINU ASO

Emitent, dokonując emisji niepublicznej akcji serii C spełnił wymogi, o których mowa w § 15c Regulaminu ASO

Akcje serii B2 były obejmowane w ramach uchwały przekształceniowej w dniu 19.12.2017, w związku z tym nie spełniają wymogu o którym mowa w § 15c Regulaminu ASO.

## 4. OKREŚLENIE PODSTAWY PRAWNEJ EMISJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

### 4.1. ORGAN UPRAWNIONY DO PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Zgodnie z art. 430 § 1 KSH w zw. z art. 431 § 1 KSH organem Emitenta uprawnionym do podjęcia decyzji o emisji akcji jest Walne Zgromadzenie. Ponadto na podstawie § 6 Statutu Pure Biologics S.A., Zarząd posiada upoważnienie do podwyższania kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego o kwotę nie wyższą niż 76.000,00 PLN (w terminie do dnia 10.01.2021 r.). Podstawą emisji akcji serii C jest uchwała nr 1/2018 Zarządu Pure Biologics S.A., z dnia 10 maja 2018 r., w sprawie przystąpienia do emisji akcji Spółki serii C w ramach kapitału docelowego na mocy upoważnienia jakie posiada w uchwalonym i zarejestrowanym Statucie Spółki.

### 4.2. DATA I FORMA PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, Z PRZYTOCZENIEM JEJ TREŚCI

#### AKCJE EMITENTA OZNACZONE JAKO SERIA A, B1 I B2

Akcje serii A, B1 o B2 zostały utworzone podczas przekształcenia Spółki w spółkę Akcyjną – akt notarialny sporządzony przez notariusz Julię Jastrzębską – Kurdziel. W związku z tym podstawą prawną emisji akcji serii A, B1 i B2 jest uchwała nr 1 z dnia 19 grudnia 2017 roku Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Pure Biologics spółka z ograniczoną odpowiedzialności z siedzibą we Wrocławiu w sprawie przekształcenia w spółkę akcyjną - Repertorium A nr 6928/2017. Treść uchwały zamieszczono poniżej. Akcje serii B2 zostały zarejestrowane w KRS w dniu 10.01.2018 roku

#### UCHWAŁA nr 1 z dnia 19 grudnia 2017r

#### Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników PURE BIOLOGICS spółka z ograniczoną odpowiedzialności z siedzibą we Wrocławiu w sprawie przekształcenia w spółkę akcyjną

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki PURE BIOLOGICS spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu, na podstawie art. art. 577 w zw. z 556 pkt. 2 oraz 563 kodeksu spółek handlowych podejmując uchwałę o następującej treści:

#### TYP SPÓŁKI W JAKI ZOSTANIE PRZEKSZTAŁCONA SPÓŁKA PURE BIOLOGICS sp. o.o.

##### §1.

Spółka PURE BIOLOGICS Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, z siedzibą we Wrocławiu, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla WROCŁAWIA-FABRYCZNEJ WE WROCŁAWIU, VI WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SADOWEGO pod numerem 0000507993 ( Spółka Przekształcana) zostaje przekształcona w spółkę akcyjną działającą pod firmą PURE BIOLOGICS spółka akcyjna z siedzibą we Wrocławiu (Spółka Przekształcona).

**WYSOKOŚĆ KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO SPÓŁKI PRZEKSZTAŁCONEJ  
I RODZAJ AKCJI**

**§2.**

1. Kapitał zakładowy Spółki Przekształconej wynosić będzie **102 600 ,00 zł** ( słownie: sto dwa tysiące sześćset złotych). Kapitał dzielić się będzie na 1 026 000 ( słownie; jeden milion dwadzieścia sześć tysięcy ) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł. ( dziesięć groszy ) każda, w tym:
  - a) **185 400** (słownie: sto osiemdziesiąt pięć tysięcy czterysta) akcji imiennych uprzywilejowanych, **Serii A** o numerach od **A/000001** do **A/185400**,
  - b) **296 500** ( słownie: dwieście dziewięćdziesiąt sześć tysięcy pięćset) akcji na okaziciela, **Serii B1** o numerach od **B1/000001** do **B1/296500**,
  - c) **544 100** ( słownie: pięćset czterdzieści cztery tysiące sto ) akcji na okaziciela, **Serii B2** o numerach od **B2/000001** do **B2/544100**.
2. Akcje imienne **serii A** są uprzywilejowane w ten sposób, że każda z nich uprawnia do dwóch głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki Przekształconej.
3. Akcje imienne **serii A** mają pierwszeństwo w prawie podziału majątku likwidacyjnego spółki.

**POKRYCIE KAPITAŁU**

**§3**

Kapitał zakładowy Spółki Przekształconej w kwocie **102 600 ,00 zł** ( słownie: sto dwa tysiące sześćset złotych) zostanie pokryty z kapitału zakładowego Spółki Przekształconej.

**OBJĘCIE AKCJI SPÓŁKI PRZEKSZTAŁCONEJ**

**§4**

Akcje w Spółce Przekształconej zostaną objęte przez wszystkich współników Spółki Przekształconej, w następujący sposób:

1. **Filip Jeleń** obejmie :-----
  - a) **57 600** akcji imiennych uprzywilejowanych **Serii A** o numerach od **A /000001** do **A /057600** o łącznej wartości nominalnej 5 760 zł (słownie: pięć tysięcy siedemset sześćdziesiąt złotych),
  - b) **92 100** akcji zwykłych na okaziciela **Serii B1** o numerach od **B1 /000001** do **B1 /092100** o łącznej wartości nominalnej 9 210 zł (słownie: dziewięć tysięcy dwieście dziesięć złotych), -
  - c) **138 300** akcji zwykłych na okaziciela **Serii B2** o numerach od **B2 /000001** do **B2 /138300** o łącznej wartości nominalnej 13 830 zł (słownie: trzynaście tysięcy osiemset trzydzieści złotych).
2. **Maciej Mazurek** obejmie:
  - a) **50 400** akcji imiennych uprzywilejowanych **Serii A** o numerach od **A /057601** do **A /108000** o łącznej wartości nominalnej 5 040 zł (słownie: pięć tysięcy czterdzieści złotych),
  - b) **80 600** akcji zwykłych na okaziciela **Serii B1** o numerach od **B1 /092101** do **B1 /172700** o łącznej wartości nominalnej 8 060 zł (słownie: osiem tysięcy sześćdziesiąt złotych),
  - c) **121 000** akcji zwykłych na okaziciela **Serii B2** o numerach od **B2 /138301** do **B2 /259300** o łącznej wartości nominalnej 12 100zł (słownie: dwanaście tysięcy sto złotych).
3. **Jakimowicz Piotr** obejmie:
  - a) **43 200** akcji imiennych uprzywilejowanych **Serii A** o numerach od **A /108001** do **A /151200** o łącznej wartości nominalnej 4 320 zł (słownie: cztery tysiące trzysta dwadzieścia złotych),
  - b) **69 100** akcji zwykłych na okaziciela **Serii B1** o numerach od **B1 /172701** do **B1 /241800** o łącznej wartości nominalnej 6 910 zł (słownie: sześć tysięcy dziewięćset dziesięć złotych),
  - c) **103 700** akcji zwykłych na okaziciela **Serii B2** o numerach od **B2 /259301** do **B2 /363000** o łącznej wartości nominalnej 10 370 zł (słownie: dziesięć tysięcy trzysta siedemdziesiąt złotych).
4. **Otlewski Jacek** obejmie:
  - a) **34 200** akcji imiennych uprzywilejowanych **Serii A** o numerach od **A /151201** do **A /185400** o łącznej wartości nominalnej 3 420 zł (słownie: trzy tysiące czterysta dwadzieścia złotych),
  - b) **54 700** akcji zwykłych na okaziciela **Serii B1** o numerach od **B1 /241801** do **B1 /296500** o łącznej wartości nominalnej 5 470 zł (słownie: pięć tysięcy czterysta siedemdziesiąt t złotych),
  - c) **82 100** akcji zwykłych na okaziciela **Serii B2** o numerach od **B2 /363001** do **B2 /445100** o łącznej wartości nominalnej 8 210 zł (słownie: osiem tysięcy dwieście dziesięć złotych).
5. **Andrzej Trznadel** obejmie:
  - a) **81 000** akcji zwykłych na okaziciela **Serii B2** o numerach od **B2 /445101** do **B2 /526100** o łącznej wartości nominalnej 8 100 zł (słownie: osiem tysięcy sto złotych).
6. **NANOGROUP Spółka Akcyjna** z siedzibą w Warszawie przy ul. Rakowieckiej 36 wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000649960, obejmie:
  - a) **18 000** akcji zwykłych na okaziciela **Serii B2** o numerach od **B2 /526101** do **B2 / 544100** o łącznej wartości nominalnej 1 800 zł (słownie: jeden tysiąc osiemset złotych).

**ZAKRES PRAW PRYZNANYCH OSOBIŚCIE WSPÓLNIKOM SPÓŁKI PRZEKSZTAŁCANEJ, JAKO AKCJONARIUSZOM SPÓŁKI PRZEKSZTAŁCONEJ****§5.**

1. W Spółce Przekształconej powstałej w wyniku przekształcenia przyznaje się akcjonariuszom następujące prawa osobiste
  - a) Tak długo jak **Filip Jeleń** będzie posiadał akcje Spółki Przekształconej uprawniające do ilości głosów stanowiących nie mniej niż **5% (słownie: pięć procent)** w łącznej ilości głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki Przekształconej, ustala liczbę członków Rady Nadzorczej zgodnie z **§ 16 ust. 1** Statutu Spółki Przekształconej, w drodze oświadczenia złożonego Spółce w formie pisemnej z podpisem notarialnie poświadczonym. -----
  - b) Tak długo jak **Filip Jeleń** będzie posiadał akcje Spółki Przekształconej uprawniające do ilości głosów stanowiących nie mniej niż **5% (słownie: pięć procent)** w łącznej ilości głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki Przekształconej 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.
  - c) Tak długo jak **Maciej Mazurek** będzie posiadał akcje Spółki Przekształconej uprawniające do ilości głosów stanowiących nie mniej niż **5% (słownie: pięć procent)** w łącznej ilości głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki Przekształconej 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.
  - d) Powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej w sposób określony w pkt. b) i c) powyżej, następuje w drodze pisemnego oświadczenia doręczonego Spółce Przekształconej w formie pisemnej z podpisem notarialnie poświadczonym.
  - e) W przypadku nie skorzystania z uprawnień osobistych, o których, mowa powyżej w pkt. b) i c) w terminie 2 miesięcy od daty zaistnienia zdarzenia skutkującego koniecznością powołania nowego członka rady nadzorczej, Walne Zgromadzenie powołuje nowego członka rady nadzorczej.
  - f) Tak długo jak **Filip Jeleń** będzie posiadał akcje Spółki Przekształconej uprawniające do ilości głosów stanowiących nie mniej niż **5% (słownie: pięć procent)** w łącznej ilości głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki Przekształconej ustala liczbę członków Zarządu zgodnie z **§ 20 ust. 1** Statutu Spółki Przekształconej, w drodze oświadczenia złożonego Spółce Przekształconej w formie pisemnej z podpisem notarialnie poświadczonym.
  - g) Tak długo, jak **Filip Jeleń** będzie posiadał akcje Spółki Przekształconej uprawniające do ilości głosów stanowiących nie mniej niż **5% (słownie: pięć procent)** w łącznej ilości głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki Przekształconej, będzie miał prawo do powoływania i odwoływania Prezesa Zarządu w drodze pisemnego oświadczenia doręczonego Spółce Przekształconej w formie pisemnej z podpisem notarialnie poświadczonym.
  - h) W przypadku nie skorzystania z uprawnień osobistych, o których mowa powyżej w pkt. g) w terminie 2 miesięcy od zaistnienia zdarzenia skutkującego koniecznością powołania nowego członka zarządu, Rada Nadzorcza powołuje nowego członka zarządu.

**KWOTA DO WYPŁATY DLA WSPÓLNIKÓW NIEUCZESTNICZĄCYCH W SPÓŁCE PRZEKSZTAŁCONEJ****§6.**

Ustala się kwotę przeznaczoną na wypłaty dla wspólników nieuczestniczących w Spółce Przekształconej w wysokości **17 790,00 zł** (słownie: siedemnaście tysięcy siedemset dziewięćdziesiąt złotych).

**SKŁAD ZARZĄDU SPÓŁKI PRZEKSZTAŁCONEJ****§7**

Ustalić na okres pierwszej pięcioletniej kadencji jednoosobowy skład pierwszego Zarządu Spółki Przekształconej, w osobie **Filipa Jelenia** ( PESEL: 77042700218 ) jako Prezesa Zarządu Spółki.

**SKŁAD RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI PRZEKSZTAŁCONEJ****§8**

Ustalić na okres pierwszej trzyletniej wspólnej kadencji skład pierwszej Rady nadzorczej spółki przekształconej i powołać członka rady nadzorczej

- a) Marcina Szubę
- b) Andrzeja Trznadla
- c) Jacka Otlewskiego
- d) Piotra Jakimowicza
- e) Adama Kiciaka

**STATUT SPÓŁKI AKCYJNEJ****§9**

Wspólnicy wyrażają zgodę na treść statutu Spółki Przekształconej, stanowiący załącznik do niniejszej uchwały.

**§10**

Załącznikami do niniejszej uchwały są:

- a) Projekt Statutu Spółki Przekształconej (*Załącznik nr 1*)

- b) Wycena składników majątku (pasywów i aktywów) Spółki przekształcanej na dzień 01.10.2017, o której mowa w Art. 558 §2 pkt 3) KSH (**Załącznik nr 2**)
- c) Sprawozdanie finansowe sporządzone dla celów przekształcenia na dzień 01.10.2017r, przy zastosowaniu takich samych metod i w takim samym układzie, jak ostatnie roczne sprawozdanie finansowe, o którym mowa w Art. 558 §2 pkt 4) KSH (**Załącznik nr 3**)
- d) Opinia biegłego rewidenta o której mowa w Art. 552 §4 (**Załącznik nr 4**)

## §11

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

### AKCJE EMITENTA OZNACZONE JAKO SERIA C

Emitent wyemitował akcje serii C na podstawie uchwały nr 2/2018 Zarządu Pure Biologics S.A., z dnia 22 czerwca 2018 r. (Repertorium A nr 3457/2018), w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji na okaziciela serii C w ramach kapitału docelowego z wyłączeniem w całości prawa poboru akcjonariuszy w odniesieniu do akcji serii C oraz w sprawie zmiany statutu. W dniu 10 maja 2018 r. Zarząd Emitenta podjął uchwałę w sprawie przystąpienia do emisji akcji Spółki serii C, która stanowiła podstawę rozpoczęcia emisji akcji serii C.

Podstawą prawą emisji akcji serii C w ramach kapitału docelowego, jest upoważnienie zarządu Spółki określone w §6 pkt 1 Statutu Spółki:

#### *„Kapitał docelowy*

##### *§ 6.*

*1. Zarząd jest uprawniony do podwyższania kapitału zakładowego Spółki przez emisję nowych akcji o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 76.000 zł (siedemdziesiąt sześć tysięcy złotych), w drodze jednego lub wielokrotnych podwyższeń kapitału zakładowego w granicach określonych powyżej (kapitał docelowy).”*

Akcje serii C zostały zarejestrowane w KRS w dniu 23.07.2018 roku.

#### Uchwała nr 1/2018

#### Zarządu Pure Biologics S.A.

z siedzibą we Wrocławiu (54-427), ul. Duńska 11, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000712811

(„Spółka”)

z dnia 10 maja 2018 r.

**w sprawie przystąpienia do emisji akcji Spółki serii C**

Stosownie do upoważnienia zawartego w § 6 statutu Spółki („Statut”) Zarząd uchwała, co następuje:

#### § 1

1. Zarząd postanawia 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 42 000 zł (czterdzieści 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 C o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, w liczbie nie mniejszej niż 1 (jedna) akcja i nie większej niż 420 000 (czterysta dwadzieścia tysięcy) akcji („Akcje Serii C”).
3. W następstwie Podwyższenia w Ramach Kapitału Docelowego kapitał zakładowy Spółki zostanie zwiększony z kwoty 102 600 zł (sto dwa tysiące sześćset złotych) do kwoty nie mniejszej niż 102 600,10 zł (sto dwa tysiące sześćset złotych i 10 groszy) i nie większej niż 144 600 zł (sto czterdzieści cztery tysiące sześćset złotych), tj. o kwotę nie mniejszą niż 0,10 zł (10 groszy) i nie większą niż 42 000 zł (czterdzieści dwa tysiące złotych)
4. Zarząd zaoferuje Akcje Serii C 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 C oraz na oznaczenie ceny emisyjnej Akcji Serii C.
5. Akcje serii C 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 C zostaną wprowadzone do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect („ASO”). Zarząd podejmie wszelkie czynności związane z wprowadzeniem Akcji Serii C do obrotu w ASO niezwłocznie po ich emisji.
7. Na potrzeby prowadzenia negocjacji z potencjalnymi inwestorami zainteresowanymi objęciem Akcji Serii C, Zarząd ustala maksymalną cenę emisyjną Akcji Serii C na kwotę 26,00 zł (dwadzieścia sześć złotych). Zarząd postanawia wystąpić do Rady Nadzorczej z wnioskiem o ustosunkowanie się do określenia maksymalnej ceny emisyjnej Akcji Serii C na kwotę 26,00 zł.

#### § 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.

Uchwała nr 1/05/2018

**Rady Nadzorczej spółki Pure Biologics S.A. z siedzibą we Wrocławiu („Spółka”)  
z dnia 14 maja 2018 r.**

**w sprawie przystąpienia do emisji akcji Spółki serii C**

Rada Nadzorcza Spółki, po rozpatrzeniu wniosku Zarządu o ustosunkowanie się do emisji akcji Spółki w ramach kapitału docelowego, w tym o akceptację maksymalnej ceny emisyjnej akcji zaproponowanej przez Zarząd uchwała, co następuje:

§ 1

1. Rada Nadzorcza akceptuje przystąpienie przez Zarząd do działań zmierzających do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję, w ramach uchwalonego i zarejestrowanego kapitału docelowego, nowych akcji o łącznej wartości nominalnej nie mniejszej 0,10zł (dziesięć groszy) i nie większej niż 42 000 zł (czterdzieści dwa tysiące złotych), w drodze podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego („Podwyższenie w Ramach Kapitału Docelowego”).
2. W następstwie Podwyższenia w Ramach Kapitału Docelowego kapitał zakładowy Spółki zostanie zwiększony z kwoty 102 600 zł (sto dwa tysiące sześćset złotych) do kwoty nie mniejszej niż 102 600,10 zł (sto dwa tysiące sześćset złotych i 10 groszy) i nie większej niż 144 600 zł (sto czterdzieści cztery tysiące sześćset złotych), tj. o kwotę nie mniejszą niż 0,10 zł (10 groszy) i nie większą niż 42 000 zł (czterdzieści dwa tysiące złotych)
3. Podwyższenie w Ramach Kapitału Docelowego nastąpi poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, w liczbie nie mniejszej niż 1 (jedna) akcja i nie większej niż 420 000 (czterysta dwadzieścia tysięcy) akcji („Akcje Serii C”).
4. Rada Nadzorcza aprobuje zaferowanie Akcji Serii C w trybie subskrypcji prywatnej (art. 431 § 2 pkt 1 KSH), po wyrażeniu w odrębnej uchwale zgody Rady Nadzorczej na pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru Akcji Serii C oraz na oznaczenie ceny emisyjnej Akcji Serii C.
5. Rada Nadzorcza pozytywnie opiniuje decyzję Zarządu w sprawie emisji Akcji Serii C, że:
  - a) Akcje serii C 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.)
  - b) Akcje serii C zostaną wprowadzone do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect („ASO”). Zarząd podejmie wszelkie czynności związane z wprowadzeniem Akcji Serii C do obrotu w ASO niezwłocznie po ich emisji.
6. Rada Nadzorcza wyraża zgodę na ustalenie przez Zarząd maksymalnej ceny emisyjnej Akcji Serii C na kwotę 26,00 zł (dwadzieścia sześć złotych).

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

**Uchwała nr 2/2018**

**Zarządu spółki Pure Biologics S.A.**

**z siedzibą we Wrocławiu (54-427), ul. Duńska 11, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000712811 („Spółka”)**

**z dnia 22 czerwca 2018 r.**

*w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji na okaziciela serii C w ramach kapitału docelowego z wyłączeniem w całości prawa poboru akcjonariuszy w odniesieniu do akcji serii C oraz w sprawie zmiany statutu*

Zarząd, działając na podstawie przepisu art. 433, 444, 446 i 447 ustawy z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych („KSH”) oraz § 6. statutu Spółki uchwała, co następuje:

**Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki i Emisja akcji serii C**

§ 1.

1. Zarząd uchwała podwyższenie kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję, w ramach uchwalonego i zarejestrowanego kapitału docelowego, w liczbie nie mniejszej niż 1 (jedna) akcja i nie większej niż 154.000 (sto pięćdziesiąt cztery tysiące) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, o łącznej wartości nominalnej nie mniejszej niż 0,10 zł (dziesięć groszy) i nie większej niż 15.400 zł (piętnaście tysięcy czterysta złotych) („Akcje Serii C”), w drodze podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego, stanowiącego jedną z transz podwyższenia w ramach kapitału docelowego, niewyczerpującego całej kwoty kapitału docelowego („Podwyższenie w Ramach Kapitału Docelowego”).
2. W następstwie Podwyższenia w Ramach Kapitału Docelowego kapitał zakładowy Spółki zostanie zwiększony z kwoty 102.600 zł (sto dwa tysiące sześćset złotych) do kwoty nie mniejszej niż 102.600,10 zł (sto dwa tysiące sześćset złotych i dziesięć groszy) i nie większej niż 118.000 zł (sto osiemnaście tysięcy złotych) tj. o kwotę nie mniejszą niż 0,10 zł (dziesięć groszy) i nie większą niż 15.400 zł (piętnaście tysięcy czterysta złotych).
3. Działając na podstawie zgody Rady Nadzorczej wyrażonej w uchwale Rady Nadzorczej nr 1/06/2018 z dnia 18 czerwca 2018 r. na pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru Akcji Serii C oraz na oznaczenie ceny emisyjnej Akcji Serii C, Zarząd zaferuje Akcje Serii C w trybie subskrypcji prywatnej (art. 431 § 2 pkt 1 KSH), tj. z wyłączeniem prawa poboru Akcji Serii C przysługującego dotychczasowym akcjonariuszom Spółki.
4. Działając na podstawie zgody Rady Nadzorczej wyrażonej w uchwale Rady Nadzorczej nr 1/06/2018 z dnia 18 czerwca 2018 r. na pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru Akcji Serii C oraz na oznaczenie ceny emisyjnej Akcji Serii C, w interesie Spółki wyłącza się w całości prawo poboru Akcji Serii C przysługujące dotychczasowym akcjonariuszom Spółki. Opinia Zarządu uzasadniająca powody wyłączenia prawa poboru Akcji Serii C przysługującego dotychczasowym akcjonariuszom Spółki oraz proponowaną cenę emisyjną Akcji Serii C stanowi

- załącznik nr 1 do niniejszej uchwały.
5. Akcje Serii C zostaną zaofertowane w ramach oferty prywatnej przez Zarząd wybranym inwestorom w liczbie nie większej niż 149 osób, z którymi zostaną zawarte umowy objęcia akcji w terminie do dnia 2 lipca 2018 r.
  6. Prawo do objęcia Akcji Serii C zostanie wykonane przez inwestorów, którym Spółka zaofertuje objęcie Akcji Serii C.
  7. Po zawarciu umów objęcia Akcji Serii C i opłaceniu Akcji Serii C Zarząd w odrębnej uchwale dookreśli wysokość kapitału zakładowego w statucie Spółki.
  8. Zarząd określi szczegółowe warunki obejmowania Akcji Serii C, m.in. ustali treść umowy objęcia Akcji Serii C, miejsce zawarcia umów oraz termin dokonywania wpłat na Akcje Serii C.
  9. Umowy objęcia Akcji Serii C będą zawierane w dniach od 22 czerwca 2018 r. do 2 lipca 2018 r. Na potrzeby regulacji art. 432 § 1 pkt 6 KSH wskazany okres: od 22 czerwca 2018 r. do 2 lipca 2018 r. stanowi termin zawarcia przez Spółkę umowy o objęciu akcji w trybie art. 431 § 2 pkt 1 KSH.
  10. Akcje Serii C zostaną objęte za wkłady pieniężne uiszczone w całości przed złożeniem wniosku o wpis Podwyższenia w Ramach Kapitału Docelowego do rejestru.
  11. Działając na podstawie zgody Rady Nadzorczej wyrażonej w uchwale Rady Nadzorczej nr 01/06/2018 z dnia 18 czerwca 2018 r. na pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru Akcji Serii C oraz na oznaczenie ceny emisyjnej Akcji Serii C Zarząd ustala cenę emisyjną Akcji Serii C na kwotę 19,50 zł (dziewiętnaście złotych i pięćdziesiąt groszy) za 1 (jedną) Akcję Serii C.
  12. Akcje Serii C będą uczestniczyć w dywidendzie na następujących warunkach:
    - 1) jeśli Akcje Serii C zostaną wydane lub zarejestrowane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych do dnia dywidendy ustalonego w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, Akcje Serii C będą uczestniczyć w podziale zysku począwszy od zysku za poprzedni rok obrotowy, tj. od 1 stycznia roku obrotowego bezpośrednio poprzedzającego rok, w którym Akcje Serii C zostały wydane lub zarejestrowane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych;
    - 2) jeśli Akcje Serii C zostaną wydane lub zarejestrowane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych w dniu przypadającym po dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, Akcje Serii C będą uczestniczyć w podziale zysku począwszy od zysku za rok obrotowy, w którym zostały wydane lub zarejestrowane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych, tj. od 1 stycznia tego roku obrotowego.
  13. Akcjom serii C nie będą przyznane szczególne uprawnienia.
  14. Akcje serii C 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 2017 r., poz. 1768, z późn. zm.) („Ustawa o obrocie Instrumentami”).

#### **Wprowadzenie do Alternatywnego Systemu Obrotu (rynek New Connect), dematerializacja akcji**

##### **§ 2.**

1. Postanawia się o ubieganiu się przez Spółkę o wprowadzenie Akcji Serii C do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect, prowadzonym w oparciu o przepisy ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2017 r., poz. 1768, z późn. zm.), przez spółkę Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („ASO”). Zarząd podejmie wszelkie czynności faktyczne i prawne związane z wprowadzeniem Akcji Serii C do obrotu w ASO niezwłocznie po ich emisji.
2. Postanawia się o dematerializacji Akcji Serii C w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2017 r., poz. 1768, z późn. zm.) oraz o zawarciu przez Zarząd umowy o rejestracji Akcji Serii C w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. stosownie do art. 5 ust. 8 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi oraz podjęciu wszelkich innych niezbędnych czynności faktycznych i prawnych związanych z ich dematerializacją.

#### **Zmiany w statucie Spółki**

##### **§ 3.**

1. W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki, o którym mowa w § 1. uchwały, § 5. ust. 2 statutu Spółki otrzymuje następujące brzmienie:
 

*„§ 5.2. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej niż 102.600,10 zł (sto dwa tysiące sześćset złotych i dziesięć groszy) i nie więcej niż 118.000 zł (sto osiemnaście tysięcy złotych) i dzieli się na nie mniej niż 1.026.001 (jeden milion dwadzieścia sześć tysięcy jeden) akcji i nie więcej niż 1.180.000 zł (jeden milion sto osiemdziesiąt tysięcy złotych) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (zero złotych i dziesięć groszy) każda, w tym:*

  - a) 185.400 (sto osiemdziesiąt pięć tysięcy czterysta) akcji imiennych uprzywilejowanych serii A każda o numerach od A/000001 do A/185400,*
  - b) 296.500 (dwieście dziewięćdziesiąt sześć tysięcy pięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii B1 każda o numerach od B1/000001 do B1/296500,*
  - c) 544.100 (pięćset czterdzieści cztery tysiące sto) akcji zwykłych na okaziciela, serii B2 każda o numerach od B2/000001 do B2/544100,*
  - d) nie mniej niż 1 (jedna) akcja i nie więcej niż 154.000 (sto pięćdziesiąt cztery tysiące) akcji zwykłych na okaziciela serii C każda o numerach od C/000001 i nie więcej niż do C/154000.”.*
2. Pozostałe postanowienia statutu Spółki pozostają bez zmian.
3. Upoważnia się Radę Nadzorczą do ustalenia tekstu jednolitego Statutu z uwzględnieniem zmian wynikających z postanowień niniejszej uchwały.

##### **§ 4.**

Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia, zaś w zakresie zmian statutu Spółki w dniu wpisu tych modyfikacji do rejestru przez Sąd Rejestrowy.

**Uchwała nr 1/06/2018**  
**Rady Nadzorczej spółki Pure Biologics S.A. z siedzibą we Wrocławiu („Spółka”)**  
**z dnia 18 czerwca 2018 r.**

*w sprawie wyrażenia zgody na podwyższenie kapitału zakładowego  
 poprzez emisję akcji na okaziciela serii C w ramach kapitału docelowego  
 z wyłączeniem w całości prawa poboru akcjonariuszy w odniesieniu do Akcji Serii C  
 oraz ustalenie ceny emisyjnej Akcji Serii C*

Rada Nadzorcza, działając na podstawie przepisu art. 446 § 2 i 447 § 1 zd. 2 *in fine* ustawy z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych („KSH”) oraz § 6 statutu Spółki uchwała, co następuje:

**§ 1**

1. Rada Nadzorcza wyraża zgodę na podwyższenie kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję, w ramach uchwalonego i zarejestrowanego kapitału docelowego, **nie mniej niż 1 ( jedna ) i nie więcej niż 154 000 ( sto pięćdziesiąt cztery tysiące ) akcji zwykłych na okaziciela Serii C** o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, o łącznej wartości nominalnej niemniejszej niż 0,10zł ( dziesięć groszy) i nie większej niż 15 400 zł (piętnaście tysięcy czterysta złotych) („**Akcje Serii C**”), w drodze podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego, stanowiącego jedną z transz podwyższenia w ramach kapitału docelowego, niewyczerpującego całej kwoty kapitału docelowego („**Podwyższenie w Ramach Kapitału Docelowego**”). W następstwie Podwyższenia w Ramach Kapitału Docelowego kapitał zakładowy Spółki zostanie zwiększony z kwoty **102 600 zł ( sto dwa tysiące sześćset złotych )** do kwoty **nie mniejszej niż 102 600,10 zł (sto dwa tysiące sześćset złotych i 10 groszy) i nie większej niż 118 000 zł ( sto osiemnaście tysięcy złotych )**, tj. o kwotę **nie mniejszą niż 0,10 zł ( 10 groszy) i nie większą niż 15 400 zł ( piętnaście tysięcy czterysta złotych)**
2. Zgoda Rady Nadzorczej na Podwyższenie w Ramach Kapitału Docelowego odnosi się do projektu uchwały Zarządu w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji na okaziciela serii C w ramach kapitału docelowego z wyłączeniem w całości prawa poboru akcjonariuszy w odniesieniu do Akcji Serii C oraz w sprawie zmiany statutu stanowiącego **Załącznik nr 1** do niniejszej uchwały.
3. W szczególności Rada Nadzorcza wyraża zgodę na pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru Akcji Serii C i w konsekwencji zaoferowanie przez Zarząd objęcia Akcji Serii C w trybie subskrypcji prywatnej (art. 431 § 2 pkt 1 KSH).
4. Dodatkowo Rada Nadzorcza wyraża zgodę na ustalenie przez Zarząd ceny emisyjnej Akcji Serii C na kwotę 19,50 zł ( dziewiętnaście złotych i pięćdziesiąt groszy ) za 1( jedną) Akcję Serii C.

**§ 2**

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Repertorium A nr 3982/2018

**Oświadczenie**  
**Zarządu spółki Pure Biologics S.A.**  
**z siedzibą we Wrocławiu (54-427), ul. Duńska 11, wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000712811**  
**(„Spółka”)**  
**z dnia 5 lipca 2018 r.**

*w sprawie dookreślenia wysokości kapitału zakładowego podwyższonego  
 poprzez emisję akcji na okaziciela serii C w ramach kapitału docelowego*

Zarząd Spółki, działając na podstawie przepisu art. 431 § 7. w związku z art. 310 § 2. i § 4. ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych („KSH”) oraz § 6. statutu Spółki składa następujące oświadczenie:

**§ 1.**

1. Zarząd Spółki oświadcza, że wysokość objętego kapitału zakładowego Spółki wynosi 14.641 zł (czternaście tysięcy sześćset czterdzieści jeden złotych).
2. Dodatkowo Zarząd postanawia dookreślić wysokość kapitału zakładowego w statucie Spółki wskazując, iż wynosi ona 117.241 zł (sto siedemnaście tysięcy dwieście czterdzieści jeden złotych).

**§ 2.**

1. W związku z dookreśleniem wysokości kapitału zakładowego Spółki, o którym mowa w § 1. uchwały, § 5. ust. 2 statutu Spółki otrzymuje następujące brzmienie:  
 „§ 5.2. *Kapitał zakładowy Spółki wynosi 117.241 zł (sto siedemnaście tysięcy dwieście czterdzieści jeden złotych) i dzieli się na 1.172.410 (jeden milion sto siedemdziesiąt dwa tysiące czterysta dziesięć) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (zero złotych i dziesięć groszy) każda, w tym:*  
 a. *185.400 (sto osiemdziesiąt pięć tysięcy czterysta) akcji imiennych uprzywilejowanych serii A o numerach od A/000001 do A/185400,*



- b. 296.500 (dwieście dziewięćdziesiąt sześć tysięcy pięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii B1 o numerach od B1/000001 do B1/296500,
  - c. 544.100 (pięćset czterdzieści cztery tysiące sto) akcji zwykłych na okaziciela serii B2 o numerach od B2/000001 do B2/544100,
  - d. 146.410 (sto czterdzieści sześć tysięcy czterysta dziesięć) akcji zwykłych na okaziciela serii C o numerach od C/000001 do C/146410.”.
2. Pozostałe postanowienia statutu Spółki pozostają bez zmian.
  3. Upoważnia się Radę Nadzorczą do ustalenia tekstu jednolitego statutu Spółki z uwzględnieniem zmian wynikających z postanowień niniejszego oświadczenia.

### § 3.

Oświadczenie wchodzi w życie z dniem jego złożenia, zaś w zakresie zmian statutu Spółki w dniu wpisu tych modyfikacji do rejestru przez sąd rejestrowy.

## 5. OKREŚLENIE CZY AKCJE ZOSTAŁY OBJĘTE ZA GOTÓWKĘ, ZA WKŁADY PIENIĘŻNE W INNY SPOSÓB, CZY ZA WKŁADY NIEPIENIĘŻNE, WRAZ Z KRÓTKIM OPISEM SPOSOBU ICH POKRYCIA, Z ZASTRZEŻENIEM § 12 PKT 2A)

Akcje serii A, B1, B2 i C zostały objęte za gotówkę, przy czym Kapitał zakładowy Spółki Przekształconej w kwocie 102.600,00 PLN( słownie: sto dwa tysiące sześćset złotych) został pokryty z kapitału zakładowego Spółki Przekształcanej.

## 6. OZNACZENIE DAT, OD KTÓRYCH AKCJE UCZESTNICZĄ W DYWIDENDZIE

Akcje serii A, B1, B2 uczestniczą w dywidendzie od momentu przekształcenia Spółki. Akcje serii C uczestniczą w dywidendzie (podziale zysku) za rok obrotowy 2018, tj. od 01.01.2018..

Zgodnie z uchwałą nr 7 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 29.06.2018, cała strata netto za rok 2017 w wysokości 412.723,06 PLN, zostanie pokryta zyskiem z lat następujących.

## 7. WSKAZANIE PRAW Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH I ZASAD ICH REALIZACJI

### 7.1. PRAWA WYNIKAJĄCE Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Prawa, obowiązki oraz ograniczenia związane z akcjami wyemitowanymi przez Spółkę są określone postanowieniami Statutu, przepisami kodeksu spółek handlowych, a także innymi przepisami prawa.

Zgodnie z § 17 Statutu Spółki:

4. 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.
5. 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.
6. 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:

3. 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.
4. 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 doręczonego Spółce w formie pisemnej z podpisem notarialnie poświadczonym.

### 7.2. PRAWA O CHARAKTERZE MAJĄTKOWYM

#### PRAWO DO ZBYCIA AKCJI

Zgodnie z art. 337 § 1 KSH akcje są zbywalne. W statucie Emitenta nie zawarto żadnych zapisów ograniczających to prawo. Akcjonariusz spółki publicznej może przenosić akcje w okresie między dniem rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Spółki (record date) a dniem zakończenia Walnego Zgromadzenia Spółki (art. 406<sup>4</sup> KSH).

#### PRAWO DO DYWIDENDY

Akcjonariusze Emitenta, na mocy art. 347 § 1 KSH mają prawo do udziału w zysku Spółki wykazanym w jej sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie Spółki do wypłaty

akcjonariuszom. Zysk przeznaczony do wypłaty akcjonariuszom Emitenta rozdziela się w stosunku do liczby akcji posiadanych przez danego akcjonariusza w dniu dywidendy ustalonym przez Walne Zgromadzenie Spółki. Zgodnie z art. 395 § 2 pkt 2 KSH organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty), oraz o wypłacie dywidendy, jest Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które powinno odbyć się w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego (art. 395 § 1 KSH). Statut Emitenta nie przewiduje żadnego uprzywilejowania co do dywidendy dla akcji serii A i B wprowadzanych do Alternatywnego Systemu Obrotu. Tym samym stosuje się zasady ogólne opisane powyżej. Warunki odbioru dywidendy ustalane są zgodnie z zasadami znajdującymi zastosowanie dla spółek publicznych. Regulacje w tym zakresie zawiera Dział 2 Tytułu czwartego Szczegółowych Zasad Działania KDPW. Wszystkie akcje wyemitowane przez Spółkę są równe w prawach co do dywidendy. Zgodnie z art. 348 § 4 KSH dzień dywidendy (dzień ustalenia prawa do dywidendy) oraz termin wypłaty dywidendy ustala zwyczajne walne zgromadzenie. Dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień przypadający nie wcześniej niż pięć dni i nie później niż trzy miesiące od dnia podjęcia uchwały o wypłacie dywidendy, z zastrzeżeniem, że należy uwzględnić terminy, które zostały określone w regulacjach KDPW. Termin wypłaty dywidendy może być ustalony w okresie trzech kolejnych miesięcy, licząc od dnia dywidendy. Prawo do wypłaty dywidendy jako roszczenie majątkowe nie wygasa i nie może być wyłączone, jednakże podlega przedawnieniu.

#### **PRAWO PIERWSZEŃSTWA DO OBJĘCIA NOWYCH AKCJI W STOSUNKU DO LICZBY AKCJI JUŻ POSIADANYCH**

Prawo to przysługuje akcjonariuszom na podstawie art. 433 § 1 KSH. W przypadku nowej emisji akcjonariusze Emitenta mają prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych przez nich akcji (prawo poboru). Prawo poboru odnosi się również do emisji przez Spółkę papierów wartościowych zamiennych na akcje Spółki lub inkorporujących prawo zapisu na akcje. W interesie Spółki, zgodnie z przepisami 433 § 2 KSH, po spełnieniu określonych kryteriów walne zgromadzenie może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji Spółki w całości lub części. Dla pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru konieczne jest zapowiedzenie wyłączenia prawa poboru w porządku obrad walnego zgromadzenia. Uchwała w przedmiocie wyłączenia prawa poboru dla swojej ważności wymaga większości 4/5 głosów (art. 433 § 2 KSH). Większość 4/5 głosów nie jest wymagana w przypadku, kiedy uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem ich oferowania akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale. Większość 4/5 nie jest również wymagana w przypadku, kiedy uchwała stanowi, iż akcje nowej emisji mogą być objęte przez subemitenta w przypadku kiedy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji (art. 433 § 3 KSH).

#### **PRAWO DO UDZIAŁU W MAJĄTKU POZOSTAŁYM PO PRZEPROWADZENIU LIKWIDACJI SPÓŁKI AKCYJNEJ**

W ramach likwidacji spółki akcyjnej likwidatorzy powinni zakończyć interesy bieżące spółki, ściągając jej wierzytelności, wypełnić zobowiązania ciężące na spółce i upłynić majątek spółki, zgodnie z art. 468 § 1 KSH. W myśl art. 474 § 1 KSH, po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli spółki, może nastąpić podział pomiędzy akcjonariuszy majątku spółki pozostałego po takim zaspokojeniu lub zabezpieczeniu. Majątek pozostały lub zabezpieczeniu wierzycieli spółki, stosownie do art. 474 § 2 KSH, dzieli się pomiędzy akcjonariuszy spółki w stosunku do dokonanych przez każdego z akcjonariuszy wpłat na kapitał zakładowy spółki. Niemiej jednak Akcje serii A mają pierwszeństwo w prawie podziału majątku likwidacyjnego Spółki przed innymi akcjami. Intencją zarządu jest aby na najbliższym Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Emitenta zatwierdzającym sprawozdanie finansowe za rok 2017 Zarząd Spółki podda pod głosowanie uchwałę zmieniającą treść Statutu Spółki przez wykreślenie w nim zapisu §3 punkt 4, który nadaje akcjom imiennym Serii A pierwszeństwo w prawie podziału majątku likwidacyjnego Spółki przed innymi akcjami. Celem tej zmiany jest zrównanie wszystkich akcjonariuszy w prawie podziału majątku likwidacyjnego Spółki.

#### **PRAWO DO USTANOWIENIA ZASTAWU LUB UŻYTKOWANIA NA AKCJACH**

Akcje mogą być przedmiotem zastawu lub prawa użytkowania ustanowionego przez ich właściciela. Zgodnie z art. 340 § 3 KSH prawo głosu z akcji spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, przysługuje akcjonariuszowi (w sytuacji gdy w ten sposób obciążone akcje są zapisane na rachunkach papierów wartościowych w domu maklerskim lub banku prowadzącym rachunki papierów wartościowych).

### **7.3. PRAWA O CHARAKTERZE KORPORACYJNYM**

#### **PRAWO DO UDZIAŁU W WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY SPÓŁKI**

Na podstawie art. 412 § 1 KSH akcjonariusz ma prawo uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Spółki. Zgodnie z art. 406<sup>1</sup> KSH prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu Spółki przysługuje jedynie osobom, które posiadały akcje Spółki na koniec szesnastego dnia poprzedzającego dzień obrad Walnego Zgromadzenia (tzw. record date – dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu) oraz zgłosiły żądanie wystawienia imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji (record date) uczestnictwa w walnym zgromadzeniu (art. 406<sup>3</sup> § 1 KSH). Zgodnie z art. 406<sup>3</sup> § 2 KSH, na żądanie akcjonariusza wydawane jest imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Następnie, zgodnie z art. 406<sup>3</sup> § 7-8 KSH, przedmiotowe zaświadczenie przekazywane jest przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych akcjonariusza do KDPW w celu sporządzenia przez KDPW, a następnie przekazania spółce publicznej zbiorczego wykazu uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu z tytułu posiadanych na dzień rejestracji uczestnictwa (record date) zdematerializowanych akcji spółki publicznej.

Na podstawie art. 406<sup>3</sup> § 1 KSH akcje na okaziciela mające postać dokumentu dają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu, jeżeli dokumenty akcji zostaną złożone w spółce nie później niż w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu (na szesnaście dni przed datą WZ) i nie będą odebrane przed zakończeniem tego dnia. Zamiast akcji może być złożone zaświadczenie wydane na dowód złożenia akcji u notariusza, w banku lub firmie inwestycyjnej. Zgodnie z art. 406<sup>2</sup>

KSH, w przypadku uprawnionych z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawników i użytkowników, którym przysługuje prawo głosu, prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu spółki przysługuje, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia.

#### **PRAWO GŁOSU**

Z akcjami Emitenta związane jest prawo do wykonywania głosu na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Zgodnie z art. 412 § 1 KSH akcjonariusz może uczestniczyć w walnym zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Zgodnie z art. 412<sup>1</sup> § 2 KSH w spółce publicznej głos może być oddany przez pełnomocnika, jednakże pełnomocnictwo powinno być udzielone na piśmie, pod rygorem nieważności, lub w postaci elektronicznej. Udzielenie pełnomocnictwa nie wymaga opatrzenia bezpiecznym podpisem elektronicznym weryfikowanym przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu (art. 412<sup>1</sup> § 2 KSH). Zgodnie z art. 411<sup>3</sup> KSH akcjonariusz może głosować oddzielnie z każdej z posiadanych akcji (split voting), jak również, jeżeli uregulowania wewnętrzne Spółki (w ramach regulaminu Walnego Zgromadzenia) przewidują taką możliwość to akcjonariusz Spółki może oddać głos drogą korespondencyjną, Ponadto Statut Spółki może dopuszczać możliwość udziału akcjonariusza w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej (art. 406<sup>5</sup> § 1 KSH).

Akcje serii A uprzywilejowane są w ten sposób, że każda akcja serii A uprawnia do dwóch głosów na Walnym Zgromadzeniu

#### **PRAWO DO ŻĄDANIA LISTY OBECNOŚCI AKCJONARIUSZY OBECNYCH NA WALNYM ZGROMADZENIU**

Zgodnie z art. 410 § 1 KSH, niezwłocznie po wyborze Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia należy sporządzić listę obecności zawierającą spis osób uczestniczących w walnym zgromadzeniu z wymienieniem liczby akcji Emitenta, które każdy z tych uczestników przedstawia oraz służących im głosów. Lista ta winna być podpisana przez Przewodniczącego i przedłożona do wglądu podczas obrad walnego zgromadzenia. Zgodnie z art. 410 § 2 KSH na wniosek akcjonariuszy posiadających co najmniej 10% kapitału zakładowego reprezentowanego na walnym zgromadzeniu, lista obecności powinna być sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną z co najmniej 3 osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji.

#### **PRAWO DO ŻĄDANIA ZWOŁANIA NADZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA SPÓŁKI ORAZ DO ZŁOŻENIA WNIOSKU O UMIESZCZENIE W PORZĄDKU OBRAD POSZCZEGÓLNYCH SPRAW**

Zgodnie z art. 400 KSH akcjonariusz bądź akcjonariusze posiadający co najmniej 5% kapitału zakładowego Spółki mogą żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia i umieszczenia w porządku obrad określonych spraw. Żądanie takie akcjonariusz powinien złożyć Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego zgromadzenia. Statut Emitenta nie przewiduje odmiennych postanowień w tej materii.

#### **PRAWO DO ZWOŁANIA NADZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA**

Zgodnie z art. 399 § 3 KSH akcjonariusze reprezentujący co najmniej 50% kapitału zakładowego lub co najmniej 50% ogółu głosów w Spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia.

#### **PRAWO DO ŻĄDANIA UMIESZCZENIA OKREŚLONYCH SPRAW W PORZĄDKU OBRAD**

Na podstawie art. 401 § 1 KSH Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 5% kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie może być zgłoszone w formie elektronicznej. Żądanie powinno być zgłoszone Zarządowi Spółki nie później niż 21 dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia i zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad.

#### **PRAWO DO ZGŁOSZENIA PROJEKTÓW UCHWAŁ**

Na mocy art. 401 § 5 KSH każdy akcjonariusz ma prawo podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 5% kapitału zakładowego mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad (art. 401 § 4 KSH).

#### **PRAWO DO ŻĄDANIA ZARZĄDZENIA TAJNEGO GŁOSOWANIA**

Zgodnie z art. 420 § 2 każdy z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu ma prawo zażądać zarządzenia tajnego głosowania, niezależnie od charakteru podejmowanych uchwał. Statut Emitenta nie przewiduje odmiennych postanowień w tej materii.

#### **PRAWO DO ŻĄDANIA WYDANIA ODPISÓW WNIOSKÓW W SPRAWACH OBJĘTYCH PORZĄDKIEM OBRAD WALNEGO ZGROMADZENIA SPÓŁKI**

Zgodnie z art. 407 § 2 KSH, każdy akcjonariusz jest uprawniony do wydania mu odpisów wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia Spółki. Akcjonariusz ma prawo żądać wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem.

#### **PRAWO DO ŻĄDANIA WYBORU RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI W DRODZE GŁOSOWANIA ODDZIELNYMI GRUPAMI**

Na podstawie art. 385 § 3 – 6 KSH wybór Rady Nadzorczej, na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 20% kapitału zakładowego Emitenta, powinien być dokonany w drodze głosowania oddzielnymi grupami na najbliższym Walnym Zgromadzeniu, nawet gdy Statut Spółki przewiduje inny sposób powołania Rady Nadzorczej. Akcjonariusze reprezentujący na Walnym Zgromadzeniu tę część akcji, która przypada z podziału ogólnej liczby akcji reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu przez liczbę członków Rady Nadzorczej, mogą utworzyć oddzielną grupę celem wyboru jednego członka Rady Nadzorczej, nie biorą jednak udziału w wyborze pozostałych członków Rady Nadzorczej (art. 385 § 5 KSH). Mandaty w Radzie Nadzorczej nieobsadzone przez odpowiednią grupę akcjonariuszy, utworzoną zgodnie z zasadami podanymi powyżej, obsadza się w drodze głosowania, w którym uczestniczą wszyscy akcjonariusze Emitenta, których głosy nie zostały oddane przy wyborze członków Rady Nadzorczej wybieranych w drodze głosowania oddzielnymi grupami (art. 385 § 6 KSH). W wymienionych powyżej głosowaniach każdej akcji przysługuje tylko jeden głos bez przywilejów lub ograniczeń (art. 385 § 9 KSH).

#### **PRAWO DO ZGŁOSZENIA WNIOSKU W SPRAWIE PODJĘCIA PRZEZ WALNE ZGROMADZENIE UCHWAŁY DOTYCząCEJ POWOŁANIA REWIDENTA DS. SZCZEGÓLNYCH**

Na podstawie art. 84 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy spółki publicznej, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów, Walne Zgromadzenie może podjąć uchwałę w sprawie zbadania przez biegłego (rewident do spraw szczególnych), na koszt Spółki, określonego zagadnienia związanego z utworzeniem Spółki lub prowadzeniem jej spraw. Akcjonariusze ci mogą w tym celu żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia lub żądać umieszczenia sprawy podjęcia tej uchwały w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia Emitenta. W przypadku gdy Walne Zgromadzenie nie podejmie uchwały zgodnej z treścią wyżej opisanego wniosku wystosowanego przez akcjonariusza lub akcjonariuszy, albo podejmie ją z naruszeniem wymogów formalnych uchwały opisanych w art. 84 ust. 4 Ustawy o ofercie publicznej, wnioskodawcy, na mocy art. 85 § 1 Ustawy o ofercie publicznej, mogą w terminie 14 dni od dnia podjęcia uchwały, wystąpić do sądu rejestrowego o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta ds. szczególnych

#### **PRAWO DO ŻĄDANIA UDZIELENIA PRZEZ ZARZĄD SPÓŁKI INFORMACJI DOTYCząCYCH SPÓŁKI**

Stosownie do art. 428 § 1 KSH akcjonariusz może zgłosić w trakcie trwania Walnego Zgromadzenia żądanie udzielenia przez Zarząd informacji dotyczących Emitenta, jeżeli udzielenie takich informacji przez Zarząd jest uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia. Zarząd Spółki jest zobowiązany do udzielenia informacji żądanej przez akcjonariusza, jednakże zgodnie z art. 428 § 2 KSH Zarząd powinien w określonych wypadkach odmówić udzielenia informacji. Ponadto zgodnie z art. 428 § 5 KSH w przypadku zgłoszenia w trakcie trwania Walnego Zgromadzenia przez akcjonariusza Spółki żądania udzielenia przez Zarząd informacji dotyczących Emitenta, Zarząd może udzielić akcjonariuszowi informacji na piśmie poza Walnym Zgromadzeniem, jeżeli przemawiają za tym ważne powody. Zarząd jest obowiązany udzielić informacji nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia żądania podczas Walnego Zgromadzenia. W przypadku zgłoszenia przez akcjonariusza poza Walnym Zgromadzeniem wniosku o udzielenie informacji dotyczących Spółki, Zarząd może udzielić akcjonariuszowi informacji na piśmie (art. 428 § 6 KSH). Jeżeli udzielenie odpowiedzi na pytanie akcjonariusza mogłoby wyrządzić szkodę Spółce, spółce z nią powiązaną lub spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa, Zarząd Spółki odmawia udzielenia informacji (art. 428 § 2 KSH). Zgodnie z art. 6 § 4 i § 5 KSH akcjonariuszowi Emitenta przysługuje także prawo do żądania, aby spółka handlowa będąca akcjonariuszem Emitenta udzieliła informacji na piśmie, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 4) KSH wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Emitenta. Akcjonariusz Emitenta uprawniony do złożenia żądania, o którym mowa powyżej, może żądać również ujawnienia liczby akcji Emitenta lub głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, jakie posiada spółka handlowa, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Akcjonariuszom przysługuje ponadto szereg praw związanych z dokumentacją Emitenta. Najważniejsze z nich to:

- prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu księgi akcyjnej (art. 341 § 7 KSH);
- prawo do otrzymania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Emitenta i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta (art. 395 § 4 KSH);
- prawo do przeglądania listy akcjonariuszy w lokalu spółki, prawo do żądania sporządzenia odpisu listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu Spółki (art. 407 § 1 KSH);
- prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem walnego zgromadzenia (art. 407 § 2 KSH);
- prawo do żądania przesłania listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana (art. 407 § 11 KSH);
- prawo do przeglądania księgi protokołów Walnego Zgromadzenia oraz prawo do otrzymania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 § 3 KSH); – prawo do przeglądania dokumentów związanych z połączeniem, podziałem lub przekształceniem Emitenta (art. 505, 540 i 561 KSH).

#### **PRAWO DO ZŁOŻENIA WNIOSKU DO SĄDU REJESTROWEGO O ZOBOWIĄZANIE ZARZĄDU DO UDZIELENIA INFORMACJI**

Akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji i który jednocześnie zgłosił sprzeciw do protokołu, ma prawo do złożenia wniosku do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji, o których mowa w art. 428 § 1 Kodeksu spółek handlowych (art. 429 § 1 KSH) lub o zobowiązanie Emitenta do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem na podstawie art. 428 § 4 KSH (art. 429 § 2 KSH).

#### **PRAWO AKCJONARIUSZA DO WYSTĄPIENIA Z POWÓDZTWE M O UCHYLENIE UCHWAŁY WALNEGO ZGROMADZENIA SPÓŁKI**

W przypadku gdy uchwała jest sprzeczna ze statutem Spółki bądź dobrymi obyczajami i godzi w interesy Emitenta lub ma na celu pokrzywdzenie akcjonariusza stosownie do art. 422 § 1 KSH, akcjonariusz może wytoczyć przeciwko Spółce powództwo o uchylenie uchwały podjętej przez Walne Zgromadzenie Spółki w przypadku gdy: – głosował przeciwko uchwale Walnego Zgromadzenia, a po jej podjęciu zażądał zaprotokołowania swojego sprzeciwu, – został bezzasadnie niedopuszczony do udziału w Walnym Zgromadzeniu, – nie był obecny na Walnym Zgromadzeniu, jednakże jedynie w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad danego Walnego Zgromadzenia. Ponadto, zgodnie z przywołanym przepisem, do wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały podjętej przez Walne Zgromadzenie uprawnieni są także zarząd, rada nadzorcza oraz poszczególni członkowie tych organów. Zgodnie z art. 424 § 2 KSH w przypadku spółki publicznej powództwo o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia należy wnieść w terminie miesiąca od dnia otrzymania przez akcjonariusza wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie trzech miesięcy od dnia powzięcia uchwały przez Walne Zgromadzenie.

#### **PRAWO DO WNIESIENIA POWÓDZTWA PRZECIWKO CZŁONKOM WŁADZ EMITENTA LUB INNYM OSOBOM, KTÓRE WYRZĄDZIŁY SZKODĘ EMITENTOWI (ART. 486 I 487 KSH)**

W przypadku wyrządzenia szkody Emitentowi przez członków organów statutowych Spółki lub inną osobę każdy akcjonariusz lub osoba, której służy inny tytuł uczestnictwa w zyskach lub w podziale majątku, może wnieść pozew o naprawienie szkody wyrządzonej Emitentowi, a osoby obowiązane do naprawienia szkody nie mogą powoływać się w takiej sytuacji na uchwałę Walnego Zgromadzenia udzielającą im absolutorium ani na dokonane przez Emitenta zrzeczenie się roszczeń o odszkodowanie, jeżeli Emitent nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej mu szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę.

#### **PRAWO AKCJONARIUSZA DO WYSTĄPIENIA Z POWÓDZTWE M O STWIERDZENIE NIEWAŻNOŚCI UCHWAŁY WALNEGO ZGROMADZENIA SPÓŁKI SPRZECZNEJ Z USTAWĄ**

Akcjonariusze, uprawnieni do wystąpienia z powództwem o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki, mogą również na mocy art. 425 § 1 KSH wystąpić przeciwko Spółce z powództwem o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki sprzecznej z ustawą. Powództwo takie powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia ogłoszenia uchwały Walnego Zgromadzenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały przez Walne Zgromadzenie.

#### **PRAWO DO ŻĄDANIA WYDANIA IMIENNEGO ŚWIADECTWA DEPOZYTOWEGO I IMIENNEGO ZAŚWIADCZENIA O PRAWIE UCZESTNICTWA W WALNYM ZGROMADZENIU**

Zgodnie z art. 328 § 6 KSH akcjonariuszom spółki publicznej, posiadającym zdematerializowane akcje Emitenta przysługuje uprawnienie do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych oraz do imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Spółki. Akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje Emitenta nie przysługuje natomiast roszczenie o wydanie dokumentu akcji. Roszczenie o wydanie dokumentu akcji zachowują akcjonariusze posiadający akcje Emitenta, które nie zostały zdematerializowane.

#### **PRAWO DO ŻĄDANIA WYBORU BIEGŁEGO REWIDENTA DO SPRAW SZCZEGÓLNYCH**

Zgodnie z art. 84 Ustawy o Ofercie, na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy spółki publicznej, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów, walne zgromadzenie może podjąć uchwałę w sprawie zbadania przez biegłego, na koszt spółki publicznej, określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki lub prowadzeniem jej spraw. Akcjonariusze spółki publicznej mogą w tym celu żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia lub żądać umieszczenia sprawy podjęcia tej uchwały w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia. Jeżeli akcjonariusze postanowią skorzystać z pierwszej możliwości, a w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania zwołania takiego walnego zgromadzenia zarządowi nadzwyczajne walne zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego walnego zgromadzenia. Jeżeli akcjonariusze postanowią skorzystać z drugiej możliwości i zażądają umieszczenia sprawy podjęcia uchwały w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia, żądanie takie wymaga doręczenia do zarządu na piśmie lub w formie elektronicznej nie później niż dwadzieścia jeden dni przed planowaną datą walnego zgromadzenia.

Przed podjęciem uchwały zarząd przedstawia walnemu zgromadzeniu pisemną opinię dotyczącą zgłoszonego wniosku. Jeżeli walne zgromadzenie nie podejmie uchwały zgodnej z treścią wniosku albo podejmie taką uchwałę z naruszeniem art. 84 ust. 4 Ustawy o Ofercie, wnioskodawcy mogą, w terminie 14 dni od dnia podjęcia uchwały, wystąpić do sądu rejestrowego o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta do spraw szczególnych (art. 85 ust. 1 Ustawy o Ofercie). Zarząd jest zobowiązany złożyć sprawozdanie ze sposobu uwzględnienia wyników badania na najbliższym walnym zgromadzeniu (art. 86 ust. 3 Ustawy o Ofercie).

## **8. OKREŚLENIE PODSTAWOWYCH ZASADY POLITYKI SPÓŁKI CO DO WYPŁATY DYWIDENDY W PRZYSZŁOŚCI**

Obecna polityka Spółki w zakresie wypłaty dywidendy nie zakłada wypłaty dywidendy. W przyszłości wypłata dywidendy będzie następowała na zasadach dozwolonych przez prawo oraz w zakresie, w jakim Emitent będzie posiadać środki pieniężne i kwoty, które mogą zostać przeznaczone na wypłatę dywidendy, biorąc pod uwagę czynniki mające wpływ na sytuację finansową Spółki, jej wyniki działalności i wymogi kapitałowe. W szczególności, wypłata dywidendy będzie zależała, m.in. od (i) wysokości osiągniętego zysku; (ii) dostępności finansowania zewnętrznego wymaganego do realizacji przez Spółkę zamierzonych działań; (iii) potrzeb związanych z nakładami inwestycyjnymi Spółki.

## **9. INFORMACJA O MOŻLIWOŚCI, BĄDŹ JEJ BRAKU, ZAWARCIA ZE SPÓŁKĄ LUB AUTORYZOWANYM DORADCĄ UMOWY ZAPEWNIĄCEJ ODKUP AKCJI OFEROWANYCH PRZEZ SPÓŁKĘ LUB AUTORYZOWANEGO DORADCĘ, W SZCZEGÓLNOŚCI W PRZYPADKU ODMOWY WPROWADZENIA PRZEZ ORGANIZATORA ASO AKCJI OFEROWANYCH DO ASO ALBO NIEWPROWADZENIA ICH DO TEGO OBROTU Z INNYCH PRZYCZYŃ W OKRESIE WSKAZANYM W TAKIEJ UMOWIE**

Emitent nie zapewnia inwestorom możliwości odkupu Akcji Oferowanych. Emitent nie zawarł umowy zapewniającej inwestorom odkupu Akcji Oferowanych w jakimkolwiek przypadku, w tym w przypadku odmowy wprowadzenia przez Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu Akcji Oferowanych do Alternatywnego Systemu Obrotu albo niewprowadzenia ich do tego obrotu z innych przyczyn.

## **10. INFORMACJE O ZASADACH OPODATKOWANIA DOCHODÓW ZWIĄZANYCH Z POSIADANIEM I OBROTEM AKCJAMI OFEROWANYMI, W TYM WSKAZANIE PŁATNIKA PODATKU**

Poniższe informacje są oparte wyłącznie na przepisach prawa podatkowego obowiązujących w Polsce na datę Dokumentu Informacyjnego. Na skutek zmian legislacyjnych lub zmian w interpretacji przepisów podatkowych, w tym na skutek zmian w orzecznictwie sądów administracyjnych lub praktyce organów podatkowych, stwierdzenia zawarte w Dokumencie Informacyjnym mogą stracić aktualność. Zmiany takie mogą być retroaktywne.

W niniejszym punkcie zamieszczono informacje na temat podstawowych skutków podatkowych związanych z nabyciem, posiadaniem, wykonaniem lub zbyciem akcji na gruncie polskiego prawa podatkowego. Informacje te mają wyłącznie charakter ogólny i w żadnym wypadku nie stanowią kompletnej ani wyczerpującej analizy. Z tego względu inwestorom zaleca się uzyskanie w indywidualnych przypadkach porady profesjonalnych doradców podatkowych lub oficjalnego stanowiska odpowiednich organów administracyjnych właściwych w tym zakresie.

Poniższy opis nie obejmuje specyficznych konsekwencji podatkowych mających zastosowanie w przypadku podmiotowych lub przedmiotowych zwolnień z podatku dochodowego (np. dotyczących krajowych lub zagranicznych funduszy inwestycyjnych). Znajdujące się poniżej określenie „dywidenda”, jak również każde inne określenie, ma takie znaczenie, jakie przypisuje mu się na gruncie polskiego prawa podatkowego, za wyjątkiem sytuacji, w których określenia takie są używane w umowach o unikaniu podwójnego opodatkowania zawartych przez Rzeczpospolitą Polską. Odpowiednia umowa o unikaniu podwójnego opodatkowania może inaczej definiować znaczenie danego określenia lub stanowić, że dane określenie ma takie znaczenie, jakie posiada ono zgodnie z prawem państwa, z którym Rzeczpospolita Polska zawarła daną umowę o unikaniu podwójnego opodatkowania.

### **10.1. OPODATKOWANIE DOCHODÓW Z TYTUŁU ODPLĄTNEGO ZBYCIA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH**

#### **OPODATKOWANIE DOCHODÓW OSÓB FIZYCZNYCH**

Opodatkowanie dochodów osób fizycznych podlegających w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu (tj. mających w Polsce miejsce zamieszkania dla celów podatkowych)

Osoby fizyczne podlegają w Polsce obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów (przychodów) bez względu na miejsce położenia źródeł przychodów (nieograniczony obowiązek podatkowy), jeżeli mają miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (art. 3 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Za osobę mającą miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej uważa się osobę fizyczną, która:

- posiada na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej centrum interesów osobistych lub gospodarczych (ośrodek interesów życiowych); lub
- przebywa na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dłużej niż 183 dni w roku podatkowym (art. 3 ust. 1a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Powyższe zasady stosuje się z uwzględnieniem właściwych umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska (art. 4a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Umowy te mogą w szczególności inaczej definiować „miejsce zamieszkania” osoby fizycznej oraz precyzować pojęcie „ośrodka interesów życiowych”.

Dochody uzyskiwane przez osoby fizyczne podlegające w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych (w tym akcji) podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób fizycznych na zasadach określonych przepisami Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych.

Dochodem z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych jest różnica między sumą przychodów uzyskanych z tego tytułu w roku kalendarzowym a kosztami uzyskania tych przychodów, określonymi na podstawie przepisów Ustawy o

Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych (art. 30b ust. 2 pkt 1 w związku z ust. 6 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Przychodem z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, jest ich wartość wyrażona w cenie określonej w umowie, pomniejszona o koszty odpłatnego zbycia. Jeżeli jednak cena, bez uzasadnionej przyczyny, znacznie odbiega od wartości rynkowej tych papierów, przychód z odpłatnego zbycia papierów wartościowych określa organ podatkowy w wysokości rynkowej wartości tych papierów (art. 19 ust. 1 w związku z art. 17 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Przychód z odpłatnego zbycia udziałów (akcji) oraz papierów wartościowych powstaje w momencie przeniesienia na nabywcę własności udziałów (akcji) oraz papierów wartościowych (art. 17 ust. 1 ab Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Kosztami uzyskania przychodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych są wydatki poniesione na nabycie lub objęcie tych papierów. Koszty te uwzględniane są dopiero w chwili uzyskania przychodów z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych (art. 23 ust. 1 pkt 38 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

W przypadku odpłatnego zbycia papierów wartościowych lub wykupu przez emitenta papierów wartościowych, nabytych przez podatnika w drodze spadku, kosztami uzyskania przychodu są wydatki poniesione przez spadkodawcę w celu objęcia lub nabycia tych papierów wartościowych (art. 22 ust. 1m Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Wolny od podatku dochodowego jest dochód uzyskany ze zbycia papierów wartościowych otrzymanych w drodze darowizny w części odpowiadającej kwocie zapłaconego podatku od spadków i darowizn (art. 21 ust. 1 pkt 105 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Jeżeli podatnik dokonuje odpłatnego zbycia papierów wartościowych nabytych po różnych cenach i nie jest możliwe określenie ceny nabycia zbywanych papierów wartościowych, przy ustalaniu dochodu z takiego zbycia stosuje się zasadę, że każdorazowo zbycie dotyczy kolejno papierów wartościowych nabytych najwcześniej. Zasadę, o której mowa w zdaniu poprzednim, stosuje się odrębnie dla każdego rachunku papierów wartościowych (art. 24 ust. 10 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Podatek dochodowy od dochodów uzyskanych przez osoby fizyczne mające w Polsce miejsce zamieszkania dla celów podatkowych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych wynosi 19% uzyskanego dochodu (art. 30b ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

W przypadku dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych brak jest obowiązku poboru podatku przez płatnika oraz obowiązku zapłaty zaliczek na podatek w trakcie roku podatkowego. Po zakończeniu roku podatkowego podatnik, na podstawie przekazanych mu przez osoby fizyczne prowadzące działalność gospodarczą, osoby prawne i ich jednostki organizacyjne oraz jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej do końca lutego roku następującego po roku podatkowym imiennych informacji o wysokości osiągniętego dochodu, obowiązany jest wykazać dochody uzyskane w roku podatkowym z odpłatnego zbycia papierów wartościowych i - w przypadku uzyskania dochodu do opodatkowania - obliczyć należny podatek dochodowy w odrębnym zeznaniu podatkowym o wysokości osiągniętego w roku podatkowym dochodu (poniesionej straty) (art. 30b ust. 6 w zw. z art. 45 ust. 1a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Termin na złożenie tego zeznania upływa dnia 30 kwietnia roku następującego po roku podatkowym, w którym uzyskano przychody z odpłatnego zbycia papierów wartościowych. W tym samym terminie podatnik jest obowiązany zapłacić należny podatek w kwocie wykazanej w tym zeznaniu.

Dochodów uzyskanych z odpłatnego zbycia papierów wartościowych nie łączy się z dochodami z innych źródeł przychodów (art. 30b ust. 5 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Strata z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, poniesiona w roku podatkowym, może obniżyć dochód uzyskany z tego źródła przychodów w najbliższych pięciu kolejno po sobie następujących latach podatkowych, z tym że wysokość obniżenia w którymkolwiek z tych lat nie może przekroczyć 50% kwoty tej straty. Straty poniesionej z tego tytułu nie łączy się ze stratami osiągniętymi przez podatnika z innych źródeł przychodów (art. 9 ust. 3 w zw. z ust. 6 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Powyższe zasady nie mają zastosowania, jeżeli odpłatne zbycie papierów wartościowych następuje w wykonywaniu działalności gospodarczej (art. 30b ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). W takim przypadku przychody z tego tytułu powinny być kwalifikowane jako przychody z prowadzonej działalności gospodarczej i opodatkowane według skali progresywnej lub podatkiem liniowym, w zależności od wyboru sposobu opodatkowania dokonanego przez podatnika oraz spełnienia przez niego dodatkowych wymogów.

Opodatkowanie dochodów osób fizycznych podlegających w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu (tj. niemających w Polsce miejsca zamieszkania dla celów podatkowych)

Zasadniczo, reguły opodatkowania dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych przedstawione powyżej mają również zastosowanie w przypadku dochodów uzyskiwanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez osoby fizyczne niemające miejsca zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (art. 3 ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Takie osoby podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów (przychodów), które osiągają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (ograniczony obowiązek podatkowy art. 3 ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Przedstawione powyżej zasady opodatkowania dochodów uzyskiwanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z odpłatnego zbycia papierów wartościowych przez osoby niemające w Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania dla celów podatkowych stosuje się z uwzględnieniem odpowiednich umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska (art. 4a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Jednakże zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niezapłacenie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania dla celów podatkowych miejsca

zamieszkania podatnika uzyskany od niego certyfikatem rezydencji (art. 30b ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

## **OPODATKOWANIE DOCHODÓW OSÓB PRAWNYCH ORAZ JEDNOSTEK ORGANIZACYJNYCH NIEPOSIADAJĄCYCH OSOBOWOŚCI PRAWNEJ**

Opodatkowanie dochodów podatników podatku dochodowego od osób prawnych podlegających w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu (tj. mających w Polsce siedzibę lub zarząd)

Podatnikami podatku dochodowego od osób prawnych są osoby prawne, spółki kapitałowe w organizacji oraz jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej (z wyjątkiem spółek niemających osobowości prawnej) (art. 1 ust. 1 i 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Jednocześnie, przepisy Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych mają również zastosowanie do spółek komandytowo-akcyjnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (art. 1ust. 3 pkt 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Podatnicy, jeżeli mają siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej podlegają obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia (nieograniczony obowiązek podatkowy - art. 3 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Dochody uzyskiwane przez podatników podlegających w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych (w tym akcji) podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych na zasadach ogólnych, określonych przepisami Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych.

Dochodem jest nadwyżka sumy przychodów nad kosztami ich uzyskania, osiągnięta w roku podatkowym (art. 7 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Przychodem z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, jest ich wartość wyrażona w cenie określonej w umowie. Jeżeli jednak cena, bez uzasadnionej przyczyny, znacznie odbiega od wartości rynkowej tych papierów, przychód z odpłatnego zbycia papierów wartościowych określa organ podatkowy w wysokości wartości rynkowej (art. 14 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Kosztami uzyskania przychodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych są wydatki poniesione na nabycie lub objęcie tych papierów. Koszty te uwzględniane są dopiero w chwili uzyskania przychodów z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych (art. 16 ust. 1 pkt 8 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Uzyskany z odpłatnego zbycia papierów wartościowych przychód i koszty uzyskania przychodów łączy się z innymi przychodami i kosztami uzyskania przychodów danego okresu rozliczeniowego. Podatek od dochodów osiągniętych przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych wynosi zasadniczo 19% podstawy opodatkowania (art. 19 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Jednakże podatek wynosi 15% podstawy opodatkowania w przypadku małych podatników (tj. podatników, u których wartość przychodu ze sprzedaży - wraz z kwotą należnego podatku od towarów i usług - nie przekroczyła w poprzednim roku podatkowym wyrażonej w złotych kwoty odpowiadającej równowartości 1.200.000 EUR) oraz w przypadku podatników rozpoczynających działalność, z zastrzeżeniem że w przypadku tej ostatniej kategorii podatników, stawka podatku dochodowego wynosi 15% tylko w roku podatkowym rozpoczęcia działalności (art. 19 ust. 1 pkt 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

W przypadku dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych podatnik jest zobowiązany do samodzielnego rozliczenia podatku z tytułu zbycia papierów wartościowych, a podmiot dokonujący wypłat nie pobiera podatku. Podatnik jest zobowiązany do rozliczenia podatku dochodowego w zeznaniu podatkowym o wysokości osiągniętego w roku podatkowym dochodu albo poniesionej straty (art. 27 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Termin na złożenie tego zeznania upływa z końcem trzeciego miesiąca roku następującego po roku podatkowym. W tym samym terminie podatnik jest obowiązany zapłacić należny podatek.

Opodatkowanie dochodów podatników podatku dochodowego od osób prawnych podlegających w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu (tj. niemających w Polsce siedziby lub zarządu) Zasadniczo, reguły opodatkowania dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, przedstawione powyżej, mają zastosowanie również w przypadku dochodów uzyskiwanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z odpłatnego zbycia papierów wartościowych przez osoby prawne niemające w Polsce siedziby lub zarządu. Przepisy ustawy mają również zastosowanie do dochodów uzyskiwanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez spółki niemające osobowości prawnej mające siedzibę lub zarząd w innym państwie, jeżeli zgodnie z przepisami prawa podatkowego tego państwa są traktowane jak osoby prawne i podlegają w tym państwie opodatkowaniu od całości swoich dochodów bez względu na miejsce ich osiągnięcia (art. 1 ust. 3 pkt 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Takie osoby podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów, które osiągają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (ograniczony obowiązek podatkowy - art. 3 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Przedstawione powyżej zasady opodatkowania dochodów uzyskiwanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z odpłatnego zbycia papierów wartościowych przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych niemających w Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu stosuje się z uwzględnieniem umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska.

## **10.2. OPODATKOWANIE DOCHODÓW Z DYWIDENDY ORAZ INNYCH PRZYCHODÓW Z TYTUŁU UDZIAŁU W ZYSKACH OSÓB PRAWNYCH**

### **OPODATKOWANIE DOCHODÓW (PRZYCHODÓW) OSÓB FIZYCZNYCH**



Opodatkowanie dochodów (przychodów) osób fizycznych podlegających w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu (tj. mających w Polsce miejsce zamieszkania dla celów podatkowych) Dochody (przychody) z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, uzyskiwane przez osoby fizyczne podlegające na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, opodatkowane są zryczałtowanym podatkiem dochodowym w wysokości 19% uzyskanego przychodu (art. 30a ust. 1 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Dochodem (przychodem) z udziału w zyskach osób prawnych jest dochód (przychód) faktycznie uzyskany z tego udziału (art. 24 ust. 5 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Są to dochody z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych (między innymi z tytułu umorzenia udziałów lub akcji oraz z tytułu otrzymania majątku osoby prawnej lub spółki, będącej podatnikiem podatku dochodowego od osób prawnych, w związku z jej likwidacją).

Podmiot, który wypłaca lub stawia do dyspozycji podatnika pieniądze lub wartości pieniężne z tytułu dochodów (przychodów), o których mowa powyżej (płatnik), jest obowiązany do poboru zryczałtowanego podatku dochodowego od dokonywanych wypłat (świadczeń) (art. 41 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Płatnik ma obowiązek przesłać do właściwego urzędu skarbowego roczne deklaracje, według ustalonego wzoru, w terminie do końca stycznia roku następującego po roku podatkowym (art. 42 ust. 1a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Zgodnie z art. 45 ust. 3b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, jeżeli podatek nie zostanie pobrany przez płatnika, osoba fizyczna jest zobowiązana do samodzielnego rozliczenia podatku w zeznaniu rocznym, składanym do końca kwietnia roku następującego po roku podatkowym.

Szczególnego rodzaju sytuacja występuje w przypadku dochodów z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach papierów wartościowych lub na rachunkach zbiorczych, w rozumieniu Ustawy o Obrocie. Do pobrania podatku z tytułu dochodów (przychodów) z dywidend, dochodu z umorzenia (udziałów) akcji, wartości majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej lub spółki, będącej podatnikiem podatku dochodowego od osób prawnych oraz w przypadku połączenia lub podziału spółek — dopłat w gotówce otrzymanych przez udziałowców (akcjonariuszy) spółki przejmowanej, spółek łączonych lub dzielonych, jako płatnicy, zobowiązane są podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych dla podatników, jeżeli dochody (przychody) te zostały uzyskane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i wiążą się z papierami wartościowymi zapisanymi na tych rachunkach, a wypłata świadczenia na rzecz podatnika następuje za pośrednictwem tych podmiotów (art. 41 ust. 4d Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Natomiast w zakresie papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych płatnikami podatku w zakresie dochodów (przychodów) z dywidend, dochodu z umorzenia (udziałów) akcji, wartości majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej lub spółki, będącej podatnikiem podatku dochodowego od osób prawnych oraz w przypadku połączenia lub podziału spółek—dopłat w gotówce otrzymanych przez udziałowców (akcjonariuszy) spółki przejmowanej, spółek łączonych lub dzielonych są podmioty prowadzące rachunki zbiorcze, za pośrednictwem których należności z tych tytułów są wypłacane. Podatek pobiera się w dniu przekazania należności z danego tytułu do dyspozycji posiadacza rachunku zbiorczego (art. 41 ust. 10 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

W przypadku, gdy dochody (przychody) z tytułu dywidend lub innych przychodów z udziału w zyskach osób prawnych przekazywane są na rzecz podatników uprawnionych z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie, podatek jest pobierany przez płatnika według stawki 19% od łącznej wartości dochodów (przychodów) przekazanych przez danego płatnika na rzecz wszystkich takich podatników za pośrednictwem posiadacza rachunku zbiorczego (art. 30a ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Jeżeli płatnik dokonuje wypłaty w powyższym trybie, to w zakresie dotyczącym takich podatników, płatnik nie ma obowiązku sporządzania imiennych informacji o wysokości dochodu (art. 42 ust. 8 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych), natomiast sami podatnicy zobowiązani są do wykazania ww. kwoty dochodów w zeznaniu rocznym (art. 45 ust. 3c Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Opodatkowanie dochodów (przychodów) osób fizycznych podlegających w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu (tj. niemających w Polsce miejsca zamieszkania dla celów podatkowych). Zasadniczo, powyższe reguły opodatkowania dochodów (przychodów) z dywidend i innych przychodów z udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej mają zastosowanie również w przypadku dochodów uzyskiwanych przez osoby fizyczne podlegające w Polsce opodatkowaniu tylko od dochodów (przychodów) osiągniętych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (ograniczony obowiązek podatkowy).

Przedstawione powyżej zasady opodatkowania dochodów uzyskiwanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z tytułu udziału w zyskach osób prawnych przez osoby niemające w Polsce miejsca zamieszkania dla celów podatkowych stosuje się z uwzględnieniem umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska (art. 4a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Jednakże zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niezapłacenie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania dla celów podatkowych miejsca zamieszkania podatnika uzyskanym od niego certyfikatem rezydencji (art. 30a ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). W terminie do końca lutego roku następującego po roku podatkowym płatnik jest obowiązany przesłać podatnikowi oraz urzędowi skarbowemu, przy pomocy którego naczelnik urzędu skarbowego właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych wykonuje swoje zadania, imienne informacje według ustalonego wzoru (art. 42 ust. 2 pkt 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Ponadto płatnik, na pisemny wniosek podatnika, w terminie 14 dni od dnia złożenia tego wniosku, jest obowiązany do sporządzenia i przesłania imiennej informacji, o której mowa powyżej, podatnikowi i urzędowi skarbowemu, przy pomocy którego naczelnik urzędu skarbowego właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych wykonuje swoje zadania (art. 42 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

W przypadku, gdy dochody (przychody) z tytułu dywidend lub innych przychodów z udziału w zyskach osób prawnych przekazywane są na rzecz podatników uprawnionych z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie, to w zakresie dotyczącym takich podatników, płatnik nie ma obowiązku sporządzania, ani przesyłania imiennych informacji o wysokości dochodu (art. 42 ust. 8 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

### **OPODATKOWANIE DOCHODÓW (PRZYCHODÓW) OSÓB PRAWNYCH ORAZ JEDNOSTEK ORGANIZACYJNYCH NIEPOSIADAJĄCYCH OSOBOWOŚCI PRAWNEJ**

Opodatkowanie dochodów (przychodów) podatników podatku dochodowego od osób prawnych podlegających w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu (tj. mających w Polsce siedzibę lub zarząd) Dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, uzyskiwane przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych, podlegających na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, opodatkowane są zryczałtowanym podatkiem dochodowym w wysokości 19% uzyskanego przychodu (art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Dochodem (przychodem) z udziału w zyskach osób prawnych jest dochód (przychód) faktycznie uzyskany z tego udziału (art. 10 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Są to dochody z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych (między innymi z tytułu umorzenia udziałów lub akcji oraz z tytułu otrzymania majątku osoby prawnej lub spółki, będącej podatnikiem podatku dochodowego od osób prawnych, w związku z jej likwidacją).

Podmiot, który dokonuje na rzecz podatnika wypłat należności z tytułu dochodów (przychodów), o których mowa powyżej (płatnik), jest obowiązany do poboru zryczałtowanego podatku dochodowego od takich wypłat (art. 26 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Zgodnie z art. 26 ust. 2c pkt 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, w przypadku wypłat należności z tytułu dywidend oraz dochodów wymienionych w art. 10 ust. 1 pkt 1, 3 i 5 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, uzyskanych z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach papierów wartościowych albo na rachunkach zbiorczych, obowiązek poboru zryczałtowanego podatku dochodowego, o którym mowa w art. 26 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, stosuje się do podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych albo rachunki zbiorcze, jeżeli wypłata należności następuje za pośrednictwem tych podmiotów. Podmioty te jako płatnicy, pobierają zryczałtowany podatek dochodowy w dniu przekazania należności do dyspozycji posiadacza rachunku papierów wartościowych lub posiadacza rachunku zbiorczego.

Natomiast, zgodnie z art. 26 ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, w przypadku gdy wypłata należności z tytułu dywidend lub innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dokonywana jest na rzecz podatników będących osobami uprawnionymi z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie, płatnik pobiera podatek według stawki 19% od łącznej wartości dochodów (przychodów) przekazanych przez niego na rzecz wszystkich takich podatników za pośrednictwem posiadacza rachunku zbiorczego. Zgodnie z art. 26 ust. 2a in fine Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, w tym przypadku nie stosuje się przepisów art. 26 ust. 1a, 1c, 1d, 1f, 1g oraz 3b-3d Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych (tj. w szczególności przepisów o włączeniach z obowiązku poboru zryczałtowanego podatku dochodowego oraz przepisów o zwolnieniach od podatku dochodowego od takich wypłat) w zakresie dotyczącym podatników, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona. W przypadku i w zakresie wskazanym powyżej, do poboru podatku są obowiązane podmioty prowadzące rachunki zbiorcze, za pośrednictwem których należność jest wypłacana. Podatek pobiera się w dniu przekazania należności z danego tytułu do dyspozycji posiadacza rachunku zbiorczego (art. 26 ust. 2b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Płatnik zobowiązany jest przesłać do urzędu skarbowego, przy pomocy którego naczelnik urzędu skarbowego właściwy według siedziby podatnika wykonuje swoje zadania roczną deklarację, sporządzoną według ustalonego wzoru, w terminie do końca pierwszego miesiąca roku następującego po roku podatkowym (art. 26a ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Roczne deklaracje sporządzone przez płatników, o których mowa w art. 26 ust. 2b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, tj. podmioty prowadzące rachunki zbiorcze, za pośrednictwem których należność jest wypłacana, mają charakter zbiorczy i nie wskazują podatników będących osobami uprawnionymi z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie (art. 26a ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Ponadto, w terminie do siódmego dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym podatek został pobrany, płatnik obowiązany jest przesłać podatnikom informacje o wysokości pobranego podatku (art. 26 ust. 3 pkt 1 i ust. 3a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Obowiązek przesłania tych informacji nie powstaje w przypadku i w zakresie określonych w art. 26 ust. 2a zdanie pierwsze Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, tj. w przypadku, gdy wypłata należności dokonywana jest na rzecz podatników będących osobami uprawnionymi z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie.

Opodatkowanie dochodów (przychodów) podatników podatku dochodowego od osób prawnych podlegających w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu (tj. niemających w Polsce siedziby lub zarządu)

Zasadniczo, reguły opodatkowania przedstawione powyżej mają zastosowanie do dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, uzyskiwanych przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych podlegających w Polsce opodatkowaniu tylko od dochodów (przychodów) osiągniętych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (ograniczony obowiązek podatkowy).

Dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, uzyskiwane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez osoby objęte ograniczonym obowiązkiem podatkowym, podlegają zasadom opodatkowania opisanym powyżej, o ile odpowiednie umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska nie stanowią inaczej (art. 22a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Jednakże zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika dla celów podatkowych uzyskanym od podatnika certyfikatem rezydencji (art. 26 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Płatnik dokonujący wypłat należności z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych na rzecz podatników podatku dochodowego od osób prawnych podlegających w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, przekazuje informację o dokonanych wypłatach i pobranym podatku, w terminie do końca trzeciego miesiąca roku następującego po roku podatkowym, w którym dokonano wypłat, podatnikowi i urzędowi skarbowemu, przy pomocy którego naczelnik urzędu skarbowego właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych wykonuje swoje zadania (art. 26 ust. 3 pkt 2 i ust. 3a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Obowiązek przesłania tych informacji nie powstaje w przypadku i w zakresie określonych w art. 26 ust. 2a zdanie pierwsze Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, tj. w przypadku gdy wypłata należności dokonywana jest na rzecz podatników będących osobami uprawnionymi z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie. Płatnik, na pisemny wniosek podatnika, w terminie 14 dni od dnia złożenia tego wniosku, jest obowiązany do sporządzenia i przesłania takiej informacji podatnikowi oraz urzędowi skarbowemu, przy pomocy którego naczelnik urzędu skarbowego właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych wykonuje swoje zadania (art. 26 ust. 3b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Zwolnienie z podatku dochodowego dochodów z posiadanych akcji uzyskanych przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych podlegających zarówno nieograniczonemu, jak i ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu posiadających większe pakiety akcji.

W określonych przypadkach dochody (przychody), o których mowa powyżej, uzyskiwane przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych podlegających zarówno nieograniczonemu, jak i ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, podlegają zwolnieniu od podatku dochodowego od osób prawnych. Zwolnione od podatku są dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, z wyjątkiem dochodów uzyskiwanych przez komplementariusza z tytułu udziału w zyskach spółek komandytowo-akcyjnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, osiągnięte przez spółkę podlegającą opodatkowaniu od całości swoich dochodów (bez względu na miejsce ich osiągnięcia) w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Rzeczpospolita Polska Państwie Członkowskim UE lub w innym państwie należącym do EOG (art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych), jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki:

- wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
- spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% wszystkich akcji w kapitale spółki wypłacającej dywidendę lub inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych;
- spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych posiada akcje w ilości określonej powyżej nieprzerwanie przez okres dwóch lat. Zwolnienie ma również zastosowanie w przypadku, gdy wymagany okres dwóch lat upływa po dniu uzyskania dochodów (przychodów). W wypadku jednak niedotrzymania powyższego warunku, spółka korzystająca ze zwolnienia będzie obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, w wysokości 19% dochodów (przychodów) do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym utraciła prawo do zwolnienia. Odsetki są naliczane od dnia następującego po dniu, w którym spółka skorzystała ze zwolnienia po raz pierwszy (art. 22 ust. 4a i 4b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych);
- spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych nie korzysta ze zwolnienia z opodatkowania podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na źródło ich osiągnięcia i pod warunkiem uzyskania od takiej spółki przez wypłacającego należności pisemnego oświadczenia, że w stosunku do wypłacanych należności powyższy warunek został spełniony (art. 26 ust. 1f Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych);
- miejsce siedziby spółki zagranicznej uzyskującej dochody zostanie udokumentowane dla celów podatkowych certyfikatem rezydencji wydanym przez właściwy organ zagranicznej administracji podatkowej (art. 26 ust. 1c pkt 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Przy spełnieniu powyższych warunków, zwolnienie z podatku stosuje się również odpowiednio w sytuacji, gdy odbiorcą dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest zagraniczny zakład (w rozumieniu art. 4a pkt 11 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych) spółki podlegającej opodatkowaniu od całości swoich dochodów (bez względu na miejsce ich osiągnięcia) w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do EOG, położony na terytorium państwa członkowskiego Unii Europejskiej lub innego państwa należącego do EOG albo w Konfederacji Szwajcarskiej. Istnienie zagranicznego zakładu powinno jednak zostać udokumentowane przez spółkę korzystającą ze zwolnienia zaświadczeniem wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej państwa jej siedziby lub zarządu albo przez właściwy organ podatkowy państwa, w którym zakład jest położony (art. 26 ust. 1c pkt 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Powyższe zwolnienie może mieć również odpowiednie zastosowanie w odniesieniu do dochodów (przychodów) wypłacanych na rzecz odbiorcy (spółki) podlegającego w Konfederacji Szwajcarskiej opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia, przy czym określony bezpośredni udział procentowy w kapitale spółki

wypłacającej dywidendę został ustalony w wysokości nie mniejszej niż 25% (art. 22 ust. 4c pkt 2 i ust. 6 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Również w tym wypadku niezbędne jest udokumentowanie rezydencji podatkowej odpowiednim certyfikatem wydanym przez właściwy organ zagranicznej administracji podatkowej.

Powyższe zwolnienie ma również odpowiednie zastosowanie do spółdzielni zawiązanych na podstawie rozporządzenia nr 1435/2003/WE z dnia 22 lipca 2003 r. w sprawie statutu Spółdzielni Europejskiej (SCE) (Dz. U. WE L 207/1 z 18 sierpnia 2003 r., ze zm.).

Dodatkowo, zwolnienie to stosuje się jeżeli posiadanie udziałów (akcji) wynika z tytułu własności lub, w odniesieniu do dochodów uzyskanych z udziałów (akcji) posiadanych na podstawie tytułu własności oraz innego niż własność, pod warunkiem, że te dochody (przychody) korzystałyby ze zwolnienia, gdyby posiadanie tych udziałów (akcji) nie zostało przeniesione.

Jednocześnie, zwolnienie to stosuje się pod warunkiem istnienia podstawy prawnej wynikającej z umowy w sprawie unikania podwójnego opodatkowania lub innej ratyfikowanej umowy międzynarodowej, której stroną jest Rzeczpospolita Polska, do uzyskania przez organ podatkowy informacji podatkowych od organu podatkowego innego niż Rzeczpospolita Polska państwa, w którym podatnik ma swoją siedzibę lub w którym dochód został uzyskany (art. 22b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Przepisu art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych nie stosuje się, jeżeli osiągnięcie dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych następuje w związku z zawarciem umowy lub dokonaniem innej czynności prawnej, lub wielu powiązanych czynności prawnych, których głównym lub jednym z głównych celów było uzyskanie zwolnienia od podatku dochodowego na podstawie art. 22 ust. 4 tej ustawy, a uzyskanie tego zwolnienia nie skutkuje wyłączeniem wyeliminowaniem podwójnego opodatkowania tych dochodów (przychodów), oraz, oraz czynności, o których mowa powyżej, nie mają rzeczywistego charakteru (art. 22c ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). W świetle art. 22c ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, dla celów art. 22c ust. 1 tej ustawy uznaje się, że umowa lub inna czynność prawna nie ma rzeczywistego charakteru w zakresie, w jakim nie jest dokonywana z uzasadnionych przyczyn ekonomicznych. W szczególności dotyczy to sytuacji, gdy w drodze czynności, o których mowa w art. 22c ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, przenoszona jest własność udziałów (akcji) spółki wypłacającej dywidendę lub spółka osiąga przychód (dochód), wypłacany następnie w formie dywidendy lub innego przychodu z tytułu udziału w zyskach osób prawnych.

### **10.3. OPODATKOWANIE UMÓW SPRZEDAŻY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH PODATKIEM OD CZYNNOŚCI CYWILNOPRAWNYCH**

Opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych podlegają umowy sprzedaży oraz zamiany rzeczy i praw majątkowych (w tym papierów wartościowych), jeżeli ich przedmiotem są rzeczy znajdujące się na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub prawa majątkowe wykonywane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (art. 1 ust. 1 pkt 1 lit. a) w zw. z art. 1 ust. 4 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych). Co do zasady sprzedaż udziałów (akcji) spółek z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej jest uznawana za sprzedaż praw majątkowych, wykonywanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, i w związku z tym transakcje takie podlegają opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych w wysokości 1%.

Podstawę opodatkowania stanowi wartość rynkowa rzeczy lub prawa majątkowego (art. 6 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych). Obowiązek podatkowy w przypadku umowy sprzedaży ciąży na kupującym i powstaje z chwilą dokonania czynności cywilnoprawnej (art. 3 ust. 1 pkt 1 oraz art. 4 pkt 1 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych). Podatnicy są obowiązani, bez wezwania organu podatkowego, złożyć deklarację w sprawie podatku od czynności cywilnoprawnych oraz obliczyć i wpłacić podatek w terminie 14 dni od dnia powstania obowiązku podatkowego. Powyższy obowiązek nie ma zastosowania w przypadku, gdy podatek jest pobierany przez płatnika, którym w przypadku czynności cywilnoprawnych dokonywanych w formie aktu notarialnego jest notariusz (art. 10 ust. 1 i 2 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych).

Zwolnieniu od podatku od czynności cywilnoprawnych podlega sprzedaż praw majątkowych, będących instrumentami finansowymi: (i) firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym, (ii) dokonywaną za pośrednictwem firm inwestycyjnych lub zagranicznych firm inwestycyjnych, (iii) dokonywaną w ramach obrotu zorganizowanego, lub (iv) dokonywaną poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie (art. 9 pkt 9 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych).

### **10.4. OPODATKOWANIE NABYCIA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH PRZEZ OSOBY FIZYCZNE PODATKIEM OD SPADKÓW I DAROWIZN**

Opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn podlega nabycie przez osoby fizyczne własności rzeczy znajdujących się na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub praw majątkowych wykonywanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (w tym papierów wartościowych), między innymi tytułem dziedziczenia, zapisu zwykłego, dalszego zapisu, zapisu windykacyjnego, polecenia testamentowego, darowizny oraz polecenia darczyńcy (art. 1 ust. 1 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn). Obowiązek podatkowy ciąży na nabywcy własności rzeczy i praw majątkowych (art. 5 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn), natomiast moment jego powstania zależy od sposobu nabycia (art. 6 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn). W świetle art. 7 ust. 1 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn podstawą opodatkowania jest co do zasady wartość nabytych rzeczy i praw majątkowych po potrąceniu długów i ciężarów (czysta wartość), ustalona według stanu rzeczy i praw majątkowych w dniu nabycia i cen rynkowych z dnia powstania obowiązku podatkowego.

Kwota podatku zależy od stopnia pokrewieństwa lub powinowactwa, lub też innego stosunku pomiędzy darczyńcą a obdarowanym lub spadkodawcą a spadkobiercą. Stawki podatku mają charakter progresywny i wynoszą od 3% do 20% podstawy opodatkowania, w zależności od grupy podatkowej, do jakiej zaliczony został nabywca. Dla każdej grupy istnieją także kwoty wolne od podatku. Podatnicy są obowiązani, z wyjątkiem przypadków, w których podatek jest pobierany przez płatnika, złożyć w terminie miesiąca od dnia powstania obowiązku podatkowego, właściwemu naczelnikowi urzędu skarbowego zeznanie podatkowe o nabyciu rzeczy lub praw majątkowych według ustalonego wzoru (art. 17a ust. 1 i 2 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn). Podatek płatny jest w terminie 14 dni od dnia doręczenia decyzji naczelnika urzędu skarbowego ustalającej wysokość zobowiązania podatkowego.

Nabycie własności papierów wartościowych przez osoby najbliższe (małżonka, zstępnych, wstępnych, pasierba, rodzeństwo, ojczyma i macochę) jest zwolnione od podatku, pod warunkiem dokonania w określonym terminie stosownego zgłoszenia właściwemu naczelnikowi urzędu skarbowego (art. 4a ust. 1 pkt 1 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn). Powyższe zwolnienie stosuje się, jeżeli w chwili nabycia nabywca posiadał obywatelstwo polskie lub obywatelstwo jednego z państw członkowskich Unii Europejskiej lub państw członkowskich Europejskiego Porozumienia o Wolnym Handlu (EFTA) stron umowy o EOG lub miał miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub na terytorium takiego państwa (art. 4 ust. 4 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn).

Podatkowi nie podlega nabycie własności praw majątkowych wykonywanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (w tym papierów wartościowych), jeżeli w dniu nabycia ani nabywca, ani też spadkodawca lub darczyńca nie byli obywatelami polskimi i nie mieli miejsca stałego pobytu lub siedziby na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (art. 3 pkt 1 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn).

#### **10.5. PRZEPISY DOTYCZĄCE ODPOWIEDZIALNOŚCI PŁATNIKA**

Zgodnie z art. 30 § 1 i § 3 Ordynacji Podatkowej płatnicy, którzy nie wykonali obowiązku obliczenia, pobrania oraz wpłacenia podatku do właściwego organu podatkowego, odpowiadają całym swoim majątkiem za podatek, który nie został pobrany lub za kwotę podatku pobranego, lecz niewpłaconego. Powyższy przepis nie ma zastosowania w przypadku, gdy odrębne przepisy prawa stanowią inaczej albo jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika; w tych przypadkach właściwy organ podatkowy wydaje decyzję o odpowiedzialności podatnika. Odpowiedzialność podatnika można orzec w decyzji określającej wysokość zobowiązania podatkowego (art. 30 § 5 Ordynacji Podatkowej).

## CZĘŚĆ IV - DANE O EMITENCIE

### 1. NAZWA, FORMA PRAWNĄ, KRAJ SIEDZIBY, SIEDZIBĘ I ADRES EMITENTA WRAZ Z NUMERAMI TELEKOMUNIKACYJNYMI (TELEFON, TELEFAKS, ADRES POCZTY ELEKTRONICZNEJ I ADRES GŁÓWNEJ STRONY INTERNETOWEJ), IDENTYFIKATOREM WEDŁUG WŁAŚCIWEJ KLASYFIKACJI STATYSTYCZNEJ ORAZ NUMEREM WEDŁUG WŁAŚCIWEJ IDENTYFIKACJI PODATKOWEJ

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:	<a href="mailto:info@purebiologics.com">info@purebiologics.com</a>
Adres strony internetowej:	<a href="http://www.purebiologics.com">www.purebiologics.com</a>
Numer KRS:	0000712811
Numer REGON:	021305772
Numer NIP:	8943003192

### 2. WSKAZANIE CZASU TRWANIA EMITENTA, JEŻELI JEST OZNACZONY

Czas trwania Emitenta jest nieograniczony.

### 3. WSKAZANIE PRZEPISÓW PRAWA, NA PODSTAWIE KTÓRYCH ZOSTAŁ UTWORZONY EMITENT

Emitent jest spółką akcyjną utworzoną na podstawie prawa polskiego. Emitent działa na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych oraz innych powszechnie obowiązujących na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przepisów prawa, a także na podstawie Statutu i wydawanych na jego podstawie Regulaminów.

### 4. WSKAZANIE SĄDU, KTÓRY WYDAŁ POSTANOWIENIE O WPISIE DO WŁAŚCIWEGO REJESTRU, WRAZ Z PODANIEM DATY DOKONANIA TEGO WPISU, A W PRZYPADKU GDY EMITENT JEST PODMIOTEM, KTÓREGO UTWORZENIE WYMAGAŁO UZYSKANIA ZEZWOLENIA - PRZEDMIOT I NUMER ZEZWOLENIA, ZE WSKAZANIEM ORGANU, KTÓRY JE WYDAŁ

Postanowienie o wpisaniu Emitenta do rejestru przedsiębiorców wydał Sąd Rejonowy we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 10.01.2018 r. Emitent został zarejestrowany pod numerem 0000712811. Utworzenie Emitenta nie wymagało uzyskania zezwolenia.

### 5. INFORMACJA CZY DZIAŁALNOŚĆ PROWADZONA PRZEZ EMITENTA WYMAGA POSIADANIA ZEZWOLENIA, LICENCJI LUB ZGODY, A W PRZYPADKU ISTNIENIA TAKIEGO WYMAGU – DODATKOWO PRZEDMIOT I NUMER ZEZWOLENIA, LICENCJI LUB ZGODY, ZE WSKAZANIEM ORGANU, KTÓRY JE WYDAŁ

Działalność prowadzona przez Emitenta nie wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody.

### 6. KRÓTKI OPIS HISTORII EMITENTA

Poniższe kalendarium zawiera kluczowe z punktu widzenia działalności Emitenta zdarzenia w okresie od powstania Pure Biologics do momentu sporządzenia Dokumentu Informacyjnego.

#### Kalendarium kluczowych zdarzeń w historii Spółki

Rok	Opis
2010	Zarejestrowanie Pure Biologics s.c.
2012	Otwarcie laboratorium badawczo-rozwojowego we Wrocławskim Parku Technologicznym Rozpoczęcie realizacji pierwszego projektu badawczo-rozwojowego dofinansowanego z NCBR
2013	Rozpoczęcie realizacji pierwszego międzynarodowego projektu badawczo-rozwojowego dofinansowanego z NCBR
2014	Rozpoczęcie programu PureCRO – generatora cząsteczek aktywnych Przekształcenie Spółki Pure Biologics s.c. w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością Uzyskanie dofinansowania z NCBR na realizację projektu akcelacyjnego w ramach programu GO_GLOBAL.PL dotyczącego opracowania strategii wejścia Pure Biologics na rynek niemiecki
2015	Rozpoczęcie realizacji projektu "Opracowanie szczepionek podjednostkowych dla bydła i świń opartych na

rekombinowanych antygenach Hsp60, Omp40 oraz części rdzeniowej LPS bakterii Gram-ujemnych" (projekt konsorcjalny)

Utworzenie oddziału Spółki w Berlinie

Dokonanie zgłoszenia patentowego w trybie krajowym o numerze P.413 941 o tytule "Sposób syntezy i oczyszczania nukleozydu i/lub nukleotydu, zmodyfikowany nukleozyd i/lub nukleotydy, cząsteczka DNA i biblioteka oligonukleotydów zawierające modyfikowany nukleozyd i/lub nukleotydy oraz zastosowanie biblioteki oligonukleotydów"

Opracowanie i wdrożenie wysokowydajnych platform do rozwoju cząsteczek aktywnych biologicznie w ramach programu PureCRO

**2016** Rozpoczęcie prac nad autorskimi projektami z obszaru biotechnologii medycznej  
Rozszerzenie patentu zgłoszonego w poprzednim roku o rynek międzynarodowy (PCT/PL2016/050038)

**2017** Zawarcie umowy z NCBR na realizację projektu "Innowacyjna modularna platforma usługowa PureApta do selekcji modyfikowanych aptamerów o zastosowaniu terapeutycznym i diagnostycznym" w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój

Zawarcie umowy z NCBR na realizację projektu "Opracowanie i wdrożenie preparatu bakteriofagowego wykorzystywanego w leczeniu oraz profilaktyce zgnilców czerwii pszczoły miodnej" (projekt konsorcjalny)

Podpisanie umowy współpracy z firmą BioMaxima S.A. zakładającej komercjalizację rezultatów prac badawczo-rozwojowych prowadzonych przez Pure Biologics związanych z nowymi narzędziami do diagnostyki *in vitro*

Zawarcie umowy z NCBR na realizację projektu "Usługowa platforma technologiczna do poszukiwania fragmentów przeciwciał o potencjale terapeutycznym i diagnostycznym" w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój

Rozpoczęcie procesu upublicznienia Spółki

Zarejestrowanie w KRS podwyższenia kapitału Pure Biologics sp. z o.o. do wymogów spółki akcyjnej i przystąpienie do Spółki nowych udziałowców

Włączenie Spółki Pure Biologics do międzynarodowego konsorcjum realizującego projekt "Molecular Analytical Robotics Assays" w ramach programu FET Open Horyzont2020

**2018** Zarejestrowanie w KRS przekształcenia Pure Biologics Sp. z o.o. w spółkę akcyjną

Uzyskanie dofinansowania na realizację projektu międzynarodowego w ramach programu EuroNanoMed III "Nowe biomateriały magnetyczne dla obrazowania i leczenia pacjentów po udarze" (MAGBRRIS; projekt konsorcjalny)

Uzyskanie dofinansowania z NCBR na realizację projektu dotyczącego rozwoju leku typu pierwszy w klasie opartego o bispecyficzne przeciwciała do immunoterapii przeciwnowotworowej

Uzyskanie dofinansowania z NCBR na realizację projektu dotyczącego rozwoju pierwszego w klasie terapeutycznego wyrobu medycznego do stosowania w leczeniu autoimmunologicznej choroby neurodegeneracyjnej.

Zawarcie z Celon Pharma S.A. umowy o wykonanie prac badawczo-rozwojowych w zakresie opracowania, projektowania oraz rozwoju przeciwciał (bi)specyficznych wobec wybranych zdefiniowanych przez Celon Pharma S.A. antygenów.

## 7. OKREŚLENIE RODZAJÓW I WARTOŚCI KAPITAŁÓW (FUNDUSZY) WŁASNYCH EMITENTA ORAZ ZASAD ICH TWORZENIA

Wysokość i struktura kapitałów własnych Emitenta na dzień 30 września 2018 roku została przedstawiona w tabeli poniżej.

**Tabela. Wysokość i struktura kapitałów własnych Emitenta (dane w PLN).**

Wyszczególnienie	30.09.2018
<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>2 472 280,49</b>
Kapitał (fundusz) podstawowy	117 241,00
Kapitał (fundusz) zapasowy	3 619 645,08
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-845 648,81
Zysk (strata) netto	-418 956,78
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00

Źródło: Emitent.

Kapitał zakładowy (podstawowy) Emitenta na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego wynosi 117.241,00 PLN i dzieli się na:

- 185.400 akcji serii A o wartości nominalnej 0,10 PLN każda,
- 296.500 akcji serii B1 o wartości nominalnej 0,10 PLN każda,
- 544.100 akcji serii B2 o wartości nominalnej 0,10 PLN każda,
- 146.410 akcji serii C o wartości nominalnej 0,10 PLN każda,

Kapitał zakładowy może być pokrywany tak wkładami pieniężnymi jak i wkładami niepieniężnymi.

Zgodnie z art. 396 § 1 KSH na pokrycie straty należy utworzyć kapitał zapasowy, do którego przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego (§ 25 Statutu). Ponadto, do kapitału zapasowego należy przelewać nadwyżki, osiągnięte przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej, a pozostałe po pokryciu kosztów emisji akcji.

Zgodnie z art. 396 § 4 KSH statut może przewidywać tworzenie innych kapitałów na pokrycie szczególnych strat lub wydatków (kapitały rezerwowe). Statut Emitenta nie przewiduje tworzenia innych kapitałów na pokrycie szczególnych strat lub wydatków (kapitałów rezerwowych).

Na kapitał własny Emitenta składają się:

- kapitał zakładowy,
- kapitał zapasowy,
- zysk (strata) netto.

Emitent może tworzyć inne kapitały rezerwowe i fundusze specjalne, na które środki będą pochodziły z czystego zysku spółki, w wysokości w jakiej zostaną uchwalone przez Walne Zgromadzenie.

## **8. OŚWIADCZENIE EMITENTA STWIERDZAJĄCE, ŻE JEGO ZDANIEM POZIOM KAPITAŁU OBROTOWEGO WYSTARCZA NA POKRYCIE JEGO POTRZEB W OKRESIE 12 MIESIĘCY OD DNIA SPORZĄDZENIA DOKUMENTU INFORMACYJNEGO, A JEŚLI TAK NIE JEST, PROPOZYCJA ZAPEWNIENIA DODATKOWEGO KAPITAŁU OBROTOWEGO**

Działając w imieniu Pure Biologics S.A. niniejszym oświadczam, że poziom kapitału obrotowego Pure Biologics S.A. wystarcza na pokrycie potrzeb Pure Biologics S.A. W okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

Podpisy osób uprawnionych do reprezentowania Pure Biologics S.A.:



.....  
*Filip Jeleń – Prezes Zarządu*

## **9. INFORMACJE O NIEOPŁACONEJ CZĘŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO**

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego kapitał zakładowy Emitenta został pokryty w całości.

## **10. INFORMACJE O PRZEWIDYWANYCH ZMIANACH KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO W WYNIKU REALIZACJI PRZEZ OBLIGATARIUSZY UPRAWNIENIŃ Z OBLIGACJI ZAMIENNYCH LUB Z OBLIGACJI DAJĄCYCH PIERWSZEŃSTWO DO OBJĘCIA W PRZYSZŁOŚCI NOWYCH EMISJI AKCJI LUB W WYNIKU REALIZACJI UPRAWNIENIŃ PRZEZ POSIADACZY WARRANTÓW SUBSKRYPCYJNYCH, ZE WSKAZANIEM WARTOŚCI PRZEWIDYWANEGO WARUNKOWEGO PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO ORAZ TERMINU WYGAŚNIĘCIA PRAW PODMIOTÓW UPRAWNIONYCH DO NABYCIA TYCH AKCJI**

Spółka Pure Biologics S.A. nie emitowała obligacji zamiennych na akcje ani obligacji z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji, ani też warrantów subskrypcyjnych.

## **11. WSKAZANIE LICZBY AKCJI I WARTOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, O KTÓRE - NA PODSTAWIE STATUTU PRZEWIDUJĄCEGO UPOWAŻNIENIE ZARZĄDU DO PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, W GRANICACH KAPITAŁU DOCELOWEGO - MOŻE BYĆ**



## PODWYŻSZONY KAPITAŁ ZAKŁADOWY, JAK RÓWNIEŻ LICZBY AKCJI I WARTOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, O KTÓRE MOŻE BYĆ JESZCZE PODWYŻSZONY KAPITAŁ ZAKŁADOWY W TYM TRYBIE

Na podstawie § 6 Statutu Pure Biologics S.A., Zarząd posiada upoważnienie do podwyższania kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego o kwotę nie wyższą niż 76.000,00 PLN (w terminie do dnia 10.01.2021 r.). Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego kapitał zakładowy w tym trybie może zostać powiększony o jeszcze o kwotę nie wyższą niż 61.359 PLN.

Poniżej treść § 6 Statutu Pure Biologics S.A.:

„Kapitał docelowy

§ 6.

1. Zarząd jest uprawniony do podwyższania kapitału zakładowego Spółki przez emisję nowych akcji o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 76.000 zł (siedemdziesiąt sześć tysięcy złotych), w drodze jednego lub wielokrotnych podwyższeń kapitału zakładowego w granicach określonych powyżej (kapitał docelowy).

2. Upoważnienie Zarządu do podwyższania kapitału zakładowego oraz do emitowania nowych akcji w ramach kapitału docelowego wygasa z upływem 3 lat od dnia wpisania do rejestru przedsiębiorców przekształcenia, o którym mowa w § 3. Statutu.

3. Za zgodą Rady Nadzorczej, Zarząd może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy w całości lub w części prawa poboru w stosunku do akcji emitowanych w granicach kapitału docelowego lub w związku z wykonaniem praw z warrantów subskrypcyjnych emitowanych zgodnie z postanowieniem ust. 7. poniżej.

4. Z zastrzeżeniem ust. 6., o ile przepisy Kodeksu spółek handlowych nie stanowią inaczej, Zarząd decyduje o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, w szczególności Zarząd jest umocowany do:

a) ustalania ceny emisyjnej akcji oraz określania innych warunków emisji akcji w tym zasad realizowania przez akcjonariuszy prawa poboru, daty (dat), od której akcje będą uczestniczyć w dywidendzie, daty otwarcia i zamknięcia subskrypcji,

b) ustalania zasad, podejmowania uchwał, oraz wykonywania innych działań w sprawie emisji i proponowania akcji w drodze oferty publicznej lub prywatnej,

c) zawierania umów o subemisję inwestycyjną, subemisję usługową lub innych umów zabezpieczających powodzenie emisji akcji,

d) podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie dematerializacji akcji, praw do akcji, praw poboru akcji oraz zawierania umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. o rejestrację akcji, praw do tych akcji, praw poboru tych akcji,

e) podejmowania uchwał oraz innych niezbędnych działań w sprawie odpowiednio emisji akcji w drodze oferty publicznej lub prywatnej oraz w sprawie ubiegania się o wprowadzenie tych akcji, praw do tych akcji oraz praw poboru tych akcji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu (rynek NewConnect") lub dopuszczenia na rynku regulowanym organizowanym w oparciu

o przepisy ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

5. Akcje wydawane w ramach kapitału docelowego mogą być obejmowane za wkłady pieniężne lub niepieniężne.

6. Uchwały Zarządu w sprawie ustalenia ceny emisyjnej akcji emitowanych

w ramach kapitału docelowego lub wydania akcji w zamian za wkłady niepieniężne wymagają zgody Rady Nadzorczej.

7. Za zgodą Rady Nadzorczej, Zarząd w ramach upoważnienia do podwyższania kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego może emitować warranty subskrypcyjne, z terminem wykonania prawa zapisu upływającym nie później niż okres, na który zostało udzielone Zarządowi upoważnienie do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego. Zarząd jest upoważniony do: ustalania warunków emisji warrantów - w tym nieodpłatności lub odpłatności i ceny emisyjnej, warunków i terminów wykonywania praw do objęcia lub zapisu na akcje Spółki, warunków ich umarzania.”

## 12. WSKAZANIE, NA JAKICH RYNKACH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH SĄ LUB BYŁY NOTOWANE INSTRUMENTY FINANSOWE EMITENTA LUB WYSTAWIANE W ZWIĄZKU Z NIMI KWITY DEPOZYTOWE

Instrumenty finansowe Spółki nie były dotychczas notowane na żadnym rynku regulowanym ani w ASO. W związku z instrumentami finansowymi nie były też wystawiane kwity depozytowe.

### **13. PODSTAWOWE INFORMACJE NA TEMAT POWIĄZAŃ KAPITAŁOWYCH EMITENTA MAJĄCYCH ISTOTNY WPŁYW NA JEGO DZIAŁALNOŚĆ, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ, Z PODANIEM W STOSUNKU DO KAŻDEJ Z NICH CO NAJMNIEJ NAZWY (FIRMY), FORMY PRAWNEJ, SIEDZIBY, PRZEDMIOTU DZIAŁALNOŚCI I UDZIAŁU EMITENTA W KAPITALE ZAKŁADOWYM I OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW**

Emitent nie tworzy Grupy kapitałowej.

### **14. WSKAZANIE POWIĄZAŃ OSOBOWYCH, MAJĄTKOWYCH I ORGANIZACYJNYCH POMIĘDZY:**

#### **14.1. EMITENTEM A OSOBAMI WCHODZĄCYMI W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH EMITENTA**

Pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta istnieją następujące powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne:

- Prezes Zarządu Pan Filip Jeleń jest akcjonariuszem Spółki i posiada łącznie 288.000 akcji, uprawniających do 25,45% głosów na WZA,
- Przewodniczący Rady Nadzorczej Pan Andrzej Trznadel jest akcjonariuszem Spółki i posiada łącznie 81.000 akcji, uprawniających do 5,97% głosów na WZA,
- Członek Rady Nadzorczej Pan Piotr Jakimowicz jest akcjonariuszem Spółki i posiada łącznie 216.000 akcji, uprawniających do 19,09% głosów na WZA,
- Członek Rady Nadzorczej Pan Jacek Otlewski jest akcjonariuszem Spółki i posiada łącznie 171.000 akcji, uprawniających do 15,11% głosów na WZA.

Emitent jednocześnie wskazuje, iż pomiędzy poszczególnymi członkami organów Emitenta nie zachodzą żadne powiązania osobowe.

Poza wyżej opisanymi powiązaniem, nie są znane jakiegokolwiek inne powiązania pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta.

#### **14.2. EMITENTEM LUB OSOBAMI WCHODZĄCYMI W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH EMITENTA A ZNACZĄCYMI AKCJONARIUSZAMI EMITENTA**

Emitentowi nie są znane jakiegokolwiek powiązania osobowe, majątkowe czy organizacyjne pomiędzy Spółką lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Spółki a znaczącymi akcjonariuszami Spółki, poza faktem iż:

- Prezes Zarządu Pan Filip Jeleń jest akcjonariuszem Spółki i posiada łącznie 288.000 akcji, uprawniających do 25,45% głosów na WZA,
- Przewodniczący Rady Nadzorczej Pan Andrzej Trznadel jest akcjonariuszem Spółki i posiada łącznie 81.000 akcji, uprawniających do 5,97% głosów na WZA,
- Członek Rady Nadzorczej Pan Piotr Jakimowicz jest akcjonariuszem Spółki i posiada łącznie 216.000 akcji, uprawniających do 19,09% głosów na WZA,
- Członek Rady Nadzorczej Pan Jacek Otlewski jest akcjonariuszem Spółki i posiada łącznie 171.000 akcji, uprawniających do 15,11% głosów na WZA.

#### **14.3. EMITENTEM, OSOBAMI WCHODZĄCYMI W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH EMITENTA ORAZ ZNACZĄCYMI AKCJONARIUSZAMI EMITENTA A AUTORYZOWANYM DORADCĄ (LUB OSOBAMI WCHODZĄCYMI W SKŁAD JEGO ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH)**

Nie są znane jakiegokolwiek powiązania osobowe, majątkowe czy organizacyjne pomiędzy Spółką, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Spółki oraz znaczącymi akcjonariuszami Spółki a Autoryzowanym Doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych), poza:

- a. Umową z dnia 12 marca 2018 roku zwartą pomiędzy Emitentem, a Autoryzowanym Doradcą, która dotyczy pełnienia usług Autoryzowanego Doradcy.
- b. Panem Andrzej Trznadel, będący akcjonariuszem Spółki i Przewodniczącym Rady Nadzorczej, jest na podstawie umowy zlecenie, współpracownikiem Autoryzowanego Doradcy, niemniej jednak w ramach współpracy Pan Andrzej Trznadel nie bierze udziału w obsłudze Emitenta.
- c. Panią Małgorzatą Puterko, która jako osoba zewnątrz, zatrudniona w Abak S.A., spółce zależnej Autoryzowanego Doradcy, prowadzi jako księgowa, księgi rachunkowe Spółki. Dodatkowo Pani Małgorzata Puterko posiada 60 udziałów w Spółce PROFESCAPITAL Sp. z o.o., które stanowią 60% głosów.

### **15. PODSTAWOWE INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH, WRAZ Z ICH OKREŚLENIEM WARTOŚCIOWYM I ILOŚCIOWYM ORAZ UDZIAŁEM POSZCZEGÓLNYCH GRUP PRODUKTÓW, TOWARÓW I USŁUG ALBO, JEŻELI JEST TO ISTOTNE, POSZCZEGÓLNYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I USŁUG W PRZYCHODACH ZE SPRZEDAŻY OGÓŁEM EMITENTA, W PODZIALE NA SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI**

## 15.1. WPROWADZENIE

Pure Biologics jest założoną w 2010 r. firmą biofarmaceutyczną specjalizującą się w pracach badawczo-rozwojowych w obszarze innowacyjnych leków biologicznych, testów diagnostycznych i wyrobów medycznych o zastosowaniu terapeutycznym. Spółka prowadzi także badania kontraktowe w zakresie selekcji cząsteczek aktywnych do zastosowań medycznych (przeciwciał i aptamerów) oraz produkcji, oczyszczania i analizy rekombinowanych białek i rozwoju metod.

### 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 i ma szansę przynieść przynajmniej kilkunastokrotny zwrot z inwestycji.

### 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.

### NOWOCZESNE ZAPLECZE INFRASTRUKTURALNE I STANDARDY POZWALAJĄCE NA KOMERCJALIZACJĘ

Spółka dysponuje nowoczesnym i dobrze wyposażonym laboratorium o powierzchni 500 m<sup>2</sup>, zlokalizowanym we Wrocławskim Parku Technologicznym, w którym zatrudnia 50 specjalistów (w tym 17 ze stopniem doktora). W związku z prowadzonymi projektami, w ciągu kilkunastu najbliższych miesięcy Pure Biologics planuje zwiększyć zatrudnienie do 65 osób, powiększając zarazem powierzchnię laboratorium do około 1.100 m<sup>2</sup>. 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 poszerzenia zarówno bazy klientów, jak i współpracy w obszarze badawczo-rozwojowym, w 2015r. Spółka otworzyła oddział w Berlinie.

### 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

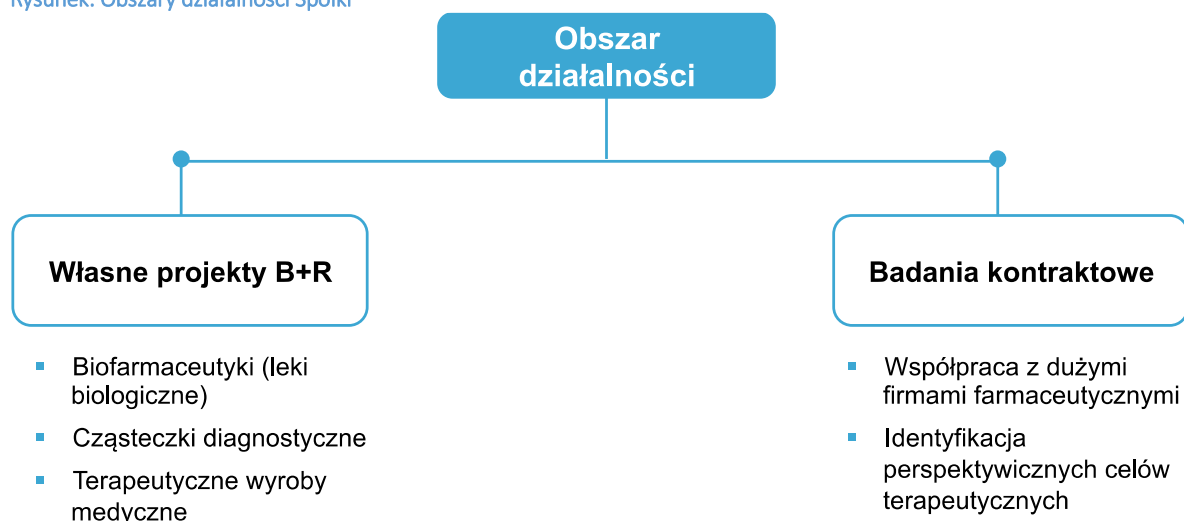
Na bazie dotychczasowych doświadczeń i posiadanych kompetencji Spółka wdraża trzy innowacyjne platformy technologiczne pozwalające jej na całkowite usamodzielnienie się i prowadzenie na własny rachunek wszystkich etapów projektów lekowych, diagnostycznych i terapeutycznych wymaganych do badań przedklinicznych 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), jeden będzie realizowany w oparciu o środki własne (PureHTS – wysokoprzepustowa metoda przesiewania potencjalnych aktywnych cząsteczek chemicznych i biologicznych z obszernych bibliotek).

Do tej pory Spółka pozyskała ponad 39 mln PLN dofinansowania do realizowanych projektów, z czego blisko 24 mln PLN na rozwój innowacyjnego leku opartego o bispecyficzne przeciwciało do immunoterapii przeciwnowotworowej (MultiBody) oraz 10,54 mln PLN na projekt AptaPheresis – terapeutyczny wyrób medyczny oparty o aptamery, do stosowania w leczeniu choroby Devica. Ponadto Spółka prowadzi przygotowania do programu badań obejmującym segment diagnostyczny w tym UroScreen – diagnostyczny test przesiewowy do wykrywania raka pęcherza moczowego.

## 15.2. OBSZARY DZIAŁALNOŚCI

Pure Biologics specjalizuje się w pracach badawczo-rozwojowych w obszarze innowacyjnych leków biologicznych, testów diagnostycznych i wyrobów medycznych o zastosowaniu terapeutycznym. Spółka prowadzi także badania kontraktowe w zakresie selekcji cząsteczek aktywnych do zastosowań medycznych (przeciwciał i aptamerów) oraz produkcji, oczyszczania i analizy rekombinowanych białek i rozwoju metod pomiarowych (ang. *assay development*).

Rysunek: Obszary działalności Spółki



## ROZWÓJ INNOWACYJNYCH LEKÓW I TERAPII

Główną osią działalności spółki jest rozwój nowych terapii i metod diagnostycznych w oparciu o bogate doświadczenie z dziedzin takich jak biologia molekularna, biologia komórki, inżynieria i biochemia białek, kinetyka oddziaływań biochemicznych, farmakologia cząsteczek biologicznych, czy selekcje *in vitro* z bibliotek kombinatorycznych. Opierając się na tej ekspertyzie Pure Biologics rozpoczęła już jeden projekt rozwoju innowacyjnego leku biologicznego, a do Q1 2019 planowane jest uruchomienie kolejnych dwóch programów lekowych opartych również o przeciwciała. Równolegle trwają przygotowania do rozpoczęcia projektu rozwoju nowego terapeutycznego wyrobu medycznego opartego o aptamery (rozpoczęcie: Q4 2018) oraz kontynuacja projektu opracowania diagnostycznego testu przesiewowego do wykrywania raka pęcherza moczowego (rozpoczęcie drugiego etapu: Q4 2018).

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.

Pure Biologics aktywnie korzysta z funduszy publicznych wspierających działania B+R w firmach i wielokrotnie z sukcesem aplikowała o dofinansowanie swoich projektów zarówno w NCBR jak i Komisji Europejskiej. Łącznie do tej pory Spółka pozyskała ponad 39 mln PLN dofinansowania do realizowanych projektów, z czego blisko 24 mln PLN w roku 2018 na rozwój innowacyjnego leku biologicznego opartego o bispecyficzne przeciwciała do immunoterapii przeciwnowotworowej raka jelita grubego (MultiBody) oraz 10,54 mln PLN na projekt AptaPheresis – terapeutyczny wyrób medyczny oparty o aptamery, do stosowania w leczeniu choroby Devica. Ponadto Spółka prowadzi przygotowania do programu badań obejmującym segment diagnostyczny w tym UroScreen – diagnostyczny test przesiewowy do wykrywania raka pęcherza moczowego

Spółka w ramach wspólnie rozwijanych projektów badawczych współpracuje również z ośrodkami naukowymi i uczelniami wyższymi zlokalizowanymi zarówno w Polsce jak i za granicą, do których należą: Instytut Immunologii i Terapii Doświadczalnej PAN we Wrocławiu, Uniwersytet Wrocławski, Instytut Biotechnologii i Antybiotyków w Warszawie, Vall d'Hebron Research Institute (Hiszpania), Institut de Ciència de Materials de Barcelona (Hiszpania), University of Artois (Francja), Ospedale San Raffaele IRCCS (Włochy), Institute of experimental physics SAS (Słowacja), AIT Austrian Institute of Technology GmbH (Austria), Albert-Ludwigs-Universität Freiburg (Niemcy), Imperial College Of Science Technology And Medicine in London (Wielka Brytania), Aarhus Universitet (Dania).

## BADANIA KONTRAKTOWE

Rozpoczęcie działalności badawczo-rozwojowej i pozyskanie środków na wkład własny do projektów dofinansowywanych możliwe było dzięki prężnie działającej sekcji badań kontraktowych Spółki. To właśnie przychody z działalności komercyjnej pozwoliły nie tylko na zabezpieczenie bieżących potrzeb, ale umożliwiły też wygenerowanie nadwyżek i zainwestowanie ich w projekty B+R. Przez blisko osiem lat Spółka nie korzystała z kapitału obcego i samofinansowała się z działalności przychodowej.

Pure Biologics na polskim rynku jest liderem technologii selekcji *in vitro* przeciwciał i aptamerów i jest także jednym z niewielu podmiotów komercyjnych zajmujących się tym zagadnieniem w Europie. Dzięki prowadzonym projektom badawczo-rozwojowym (platformy technologiczne, patrz niżej) ma realną szansę na dalsze umacnianie swojej pozycji rynkowej. Selekcje *in vitro* to wydajny i optymalny kosztowo sposób uzyskiwania cząsteczek aktywnych (przeciwciał i aptamerów) wiążących wybrany cel molekularny. Jest to zarówno podstawa do rozwoju leków biologicznych i testów diagnostycznych w ramach wewnętrznych projektów jak i technologia, którą z powodzeniem wykorzystywać można do

świadczenia zewnętrznych badań kontraktowych, których wolumen i marżowość zwiększy się wielokrotnie z chwilą usługowego wykorzystania ww. platform.

Drugim polem ekspertyzy zespołu Pure Biologics są badania związane z produkcją i analityką białek rekombinowanych i ich oddziaływań. Spośród kilku podmiotów działających na polskim rynku świadczących podobne usługi (na GPW lekami biologicznymi zajmują się jedynie Mabion i Selvita, i Celon Pharma) Pure Biologics wyróżnia się najszerszym spektrum oferowanych platform ekspresyjnych (bakterie *E. coli*, drożdże, komórki owadzie, komórki ssacze) oraz bogatą ofertą usług analitycznych. Obszerna ekspertyza i solidne podstawy naukowe oraz innowacyjność i unikalność oferowanych rozwiązań technologicznych sprawiają, że Pure Biologics jest w stanie realizować na zlecenie firm farmaceutycznych kompletne projekty rozwoju leków na etapie ich odkrywania aż do badań przedklinicznych.

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 poszerzenia zarówno bazy klientów, jak i współpracy w obszarze badawczo-rozwojowym, w 2015 r. Spółka otworzyła oddział w Berlinie.

Od początku działalności Pure Biologics zrealizowała ponad 150 kontraktów badawczych różnego rodzaju dla klientów z Polski oraz krajów Europejskich, USA i Kanady. Wśród polskich firm, które skorzystały z usług Spółki, należy wymienić spółki takie jak np. Grupa Adamed czy Polpharma.

### ZAPLECZE INFRASTRUKTURALNE I OSOBOWE

Spółka dysponuje nowoczesnym i dobrze wyposażonym laboratorium o powierzchni 500 m<sup>2</sup>, zlokalizowanym we Wrocławskim Parku Technologicznym, w którym zatrudnia 55 osób w tym 50 specjalistów personelu naukowo badawczego (17 ze stopniem doktora).

Laboratorium Spółki składa się z następujących pomieszczeń/działów:

- dział biologii molekularnej – zajmuje się opracowywaniem konstruktów genetycznych (klonowanie, analiza restrykcyjna, mutagenesa), wektorów dla wariantów białkowych przeznaczonych do produkcji w organizmach żywych;
- laboratorium hodowli komórkowych – dwie izolowane pracownie stanowią przestrzeń o podwyższonej klasie czystości; biotechnologiczna produkcja białek odbywa się z wykorzystaniem żywych organizmów (linii komórkowych, bakterii) i wymaga utrzymania najwyższych rygorów sterylności pracy;
- laboratorium preparatyki białek – służy do izolacji, oczyszczania i formulacji oraz wstępnej charakterystyki przeciwciał uzyskiwanych po hodowli w mikroorganizmach lub z zastosowaniem linii komórkowych;
- dział analityczny – ze względu na złożoną strukturę, preparaty białkowe wykorzystywane do badań muszą podlegać szerokiej charakterystyce biochemicznej i biofizycznej;
- dział analityczny posługujący się specjalistyczną aparaturą badawczą i metodyką (LC-MS, SPR, DLS, CD, ITC, DSC, BLI, fluorescencja) wykorzystuje ją m.in. do badań powinowactwa białek do biomarkerów, określeniem stopnia czystości, monomeryczności, poprawności struktury, aktywności oraz stabilności;
- pomieszczenia biurowe.

W związku z prowadzonymi projektami, w ciągu kilkunastu najbliższych miesięcy Pure Biologics planuje zwiększyć zatrudnienie do 65 osób, powiększając zarazem powierzchnię laboratorium do około 1.000 m<sup>2</sup>.

### 15.3. PRZYCHODY SPÓŁKI

Poniżej w tabeli Emitent przedstawił przychody Spółki za lata 2015-2017 oraz w okresie I-III kwartał 2018 roku. Dane zostały pokazane z podziałem na segmenty działalności.

Tabela: Przychody Spółki osiągnięte w roku 2015, 2016 i 2017 oraz w okresie I-III kwartał 2018 roku (dane w tys. PLN)					
Przychody	I – III kw. 2018	I – III kw. 2017	2017	2016	2015
<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>5 450,3</b>	<b>579,2</b>	<b>981,8</b>	<b>1 288,9</b>	<b>4 841,2</b>
<i>z działalności usługowej w zakresie produkcji i analityki rekombinowanych białek i przeciwciał, formulacji białek, sekwencjonowania genomów, analizie proteomicznej oraz badaniach jakościowych prowadzonych w ramach badań kontraktowych na zlecenie firm farmaceutycznych i biotechnologicznych</i>	866,0	579,2	952,4	1 288,9	4 841,2
<i>sprzedaż wytworzonych odczynników</i>	-	-	29,5	-	-

Źródło: Spółka

W latach 2015 -2016 spółka uzyskiwała 100%, a w 2017 – ok. 97% z przychodów z działalności usługowej w zakresie produkcji i analityki rekombinowanych białek i przeciwciał, formulacji białek, sekwencjonowania genomów, analizie proteomicznej oraz badaniach jakościowych prowadzonych w ramach badań kontraktowych na zlecenie firm farmaceutycznych i biotechnologicznych. Pozostałe 3% sprzedaży, to sprzedaż wytworzonych odczynników.

Przychody osiągnięte przez Spółkę z działalności usługowej opartej o badania kontraktowe świadczone na rzecz firm farmaceutycznych (produkcja i analityki rekombinowanych białek i przeciwciał, formułacji białek, sekwencjonowania genomów, analizie proteomicznej oraz badaniach jakościowych prowadzonych w ramach badań kontraktowych na zlecenie firm farmaceutycznych i biotechnologicznych) osiągnęły narastająco za I-III kwartał 2018 roku 866 tys. PLN i były większe 49,52% w stosunku do wyników w analogicznym okresie roku 2017. Wzrost wartości przychodów ze sprzedaży badań kontraktowych w br. wynika z aktywizacji działań marketingowych oraz przeznaczenia części osobowych zasobów naukowo badawczych (które w 2017 r. równoległe były wykorzystywane do przygotowania własnych projektów B+R) wyłącznie do prac w obszarze działalności komercyjnej.

Zmiana stanu produktów, które wyniosła w okres 01.01.2018-30.09.2018 4.580.233,59 PLN (względem 0 PLN w analogicznym okresie roku poprzedniego) odzwierciedla 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 zmiana stanu produktów, korekty kosztów o wartość nakładów poniesionych. Zmiana w stosunku do roku poprzedniego wynika ze zmiany sposobu ewidencji tychże nakładów umożliwiającej nam prawidłowe i rzetelne przedstawienie ich w wymaganych przez NCBiR (jednostkę dotującą) przekrojach.

Stosunek wartości zmiany stanu produktów w odniesieniu do wartości przychodów ogółem (ok. 84% w ujęciu narastającym) odzwierciedla pośrednio w danym okresie skalę aktywności w poszczególnych segmentach działalności Spółki.

Zmianę zasad (polityki) rachunkowości wywierające wpływ na prezentowane przychody, szczegółowo zostały opisane w pkt 4.1 (str. 132 Dokumentu Informacyjnego) Raportu za III kwartał 2018 roku.

## 15.4. PROWADZONE PROJEKTY B+R

### 1. MULTIBODY

Wartość projektu: 32 037 380 PLN.

Dofinansowanie: 23 988 056 PLN (NCBR, POIR.01.01.01-00-0947/17).

MultiBody jest lekiem, którego mechanizm działania opiera się o bispecyficzne przeciwciało do immunoterapii przeciwnowotworowej pobudzającej cytotoksyczne limfocyty T przez „zdzjęcie 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 (patrz rysunki). MultiBody będzie zarazem pierwszym na świecie bispecyficznym przeciwciałem terapeutycznym skierowanym wobec obranej ścieżki sygnalnej związanej z immunologiczną uciążliwością nowotworową (nieujawnioną). Ponadto istotnymi atutami opracowywanego leku będą znacząco obniżona toksyczność ogólnoustrojowa, związana z poprawioną specyficznością 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.

### WSKAZANIE MEDYCZNE

Rak jelita grubego i odbytu jest trzecim najczęściej występującym nowotworem diagnozowanym u kobiet i drugim najczęściej występującym nowotworem diagnozowanym u mężczyzn w Stanach Zjednoczonych. Według American Cancer Society, w 2018 odnotuje się ponad 97 000 nowych przypadków raka jelita grubego oraz ponad 43 000 przypadków raka odbytu. W tym samym roku ponad 50 000 osób umrze z powodu tej samej choroby. Ogólna zachorowalność na raka jelita grubego to około 4,7% (mężczyźni) oraz 4,4% (kobiety). Ilość diagnozowanych przypadków raka jelita grubego i odbytu stale rośnie.

Wielu pacjentów nie może niestety skorzystać z dostępnych leków, ze względu na brak odpowiedzi na leczenie, nabytą odporność oraz nawroty choroby pojawiające się mimo stosowania terapii. Dla tych pacjentów szansą jest wprowadzenie na rynek leków takich jak MultiBody, które celują w inne immunologiczne punkty kontrolne niż dostępne aktualnie rynkowo przeciwciała, a jednocześnie - dzięki bispecyficzności (dwufunkcyjności) - wykazują lepsze parametry farmakodynamiczne.

### MODEL KOMERCJALIZACJI

Grupę docelową odbiorców rezultatów projektu MultiBody stanowią będą koncerny farmaceutyczne, które opracowują i wdrażają nowe leki biologiczne w oparciu o kandydatów na leki opracowanych przez podmioty zewnętrzne. Spółka planuje sprzedaż licencji na rezultat projektu firmie farmaceutycznej, która w oparciu o swoje doświadczenie i potencjał operacyjny przeprowadzi pozostałe fazy badań klinicznych i wprowadzi produkt na rynek polski oraz światowy. Specyfika branży oraz przyjęty model biznesowy zakładają udzielenie licencji lub partnering tylko z jednym podmiotem. Strategię tę umacnia fakt, że duże firmy farmaceutyczne często nie inwestują w rozwój leków od początku, chętnie zlecając wykonanie pierwszych etapów mniejszym firmom badawczo-rozwojowym o wąskiej ekspertyzie z obszaru rozwoju przeciwciał. Biorąc pod uwagę koszty etapu *hit generation*, dostępność własnej platformy PureSelect, doskonale wyposażonego laboratorium oraz bogatą ekspertyzę Spółki, Pure Biologics wydaje się być bardzo dobrym partnerem do współpracy dla koncernów farmaceutycznych. Ponadto, dodatkowym atutem Spółki są unikalne obrane cele terapeutyczne.

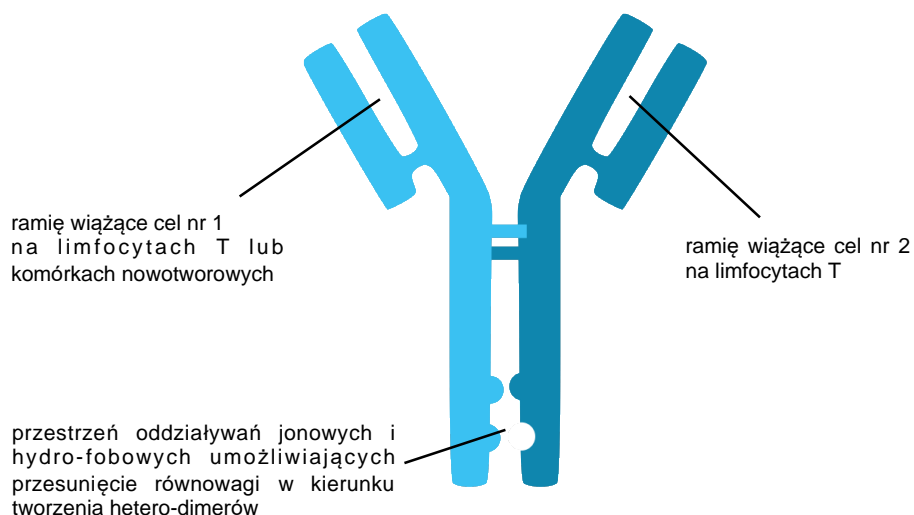
Analizując rynek docelowy MultiBody należy też wyróżnić zapotrzebowanie bezpośrednie, tj. potencjał współpracy z dużymi firmami farmaceutycznymi oraz zapotrzebowanie pośrednie (ogólne spojrzenie na rynek przeciwciał terapeutycznych). Ostatecznym beneficjentem realizacji projektu są pacjenci, a więc od ich zapotrzebowania, a także trendów w obszarze rozwoju leków biologicznych będzie zależeć kwota transakcji, jaką uda się Spółce wynegocjować w zamian za udzielenie licencji lub wejście w partnering dużej firmie farmaceutycznej.

## KONKURENCJA

Konkurencję dla leku MultiBody analizowano uwzględniając obszar już dostępnych na rynku leków oraz obecnie rozwijane leki w badaniach klinicznych. Mimo, że dostępne na rynku leki mogą być przestarzałe za 10-15 lat (średni czas wprowadzenia nowego leku na rynek), ich stabilną pozycję zapewnia fakt, że mają już za sobą badania kliniczne i zgody na wprowadzenie na rynek światowy. Zdecydowana większość nowych kandydatów na leki nie przechodzi badań klinicznych, tym samym obecnie na rynku leki zachowują swoją silną pozycję. Z kolei, jeśli rozwijane obecnie leki (oparte o nowoczesne technologie i najnowszą wiedzę medyczną) przejdą badania kliniczne, to one będą stanowić podstawową konkurencję dla MultiBody, w związku z tym, że mogą cechować się lepszymi parametrami.

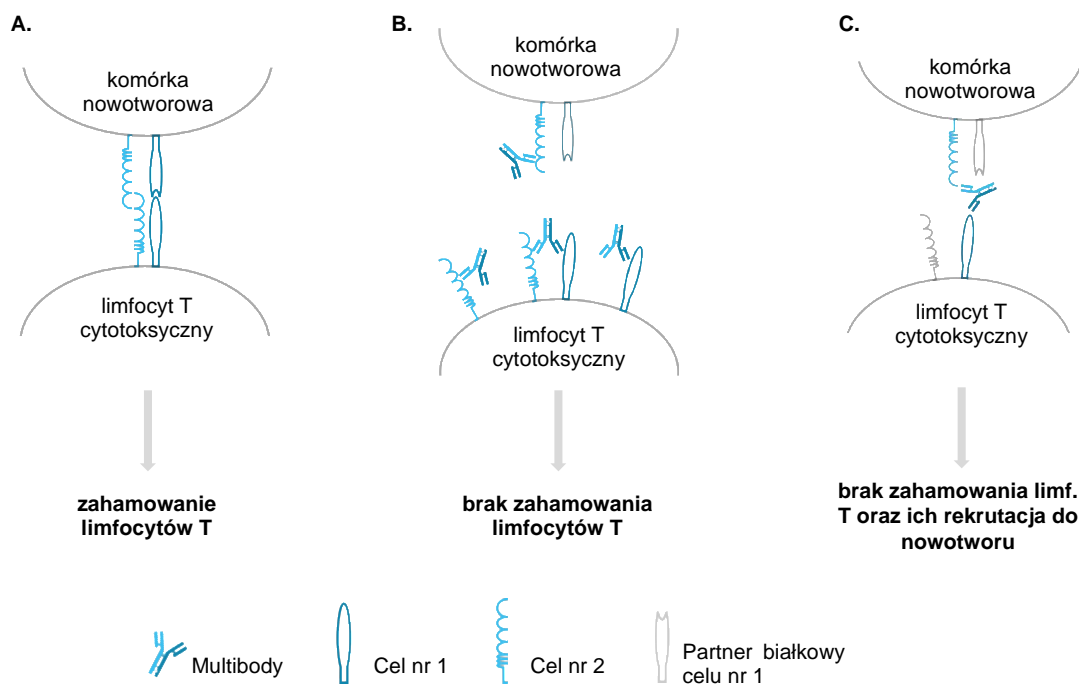
Najwięcej rozwijanych i dostępnych na rynku przeciwciał immuno-onkologicznych to antagoniści białek PD-1 lub PD-L1, a także antagoniści CTLA-4. Oprócz tego kilka przeciwciał monoklonalnych na inne cele molekularne znajduje się w różnych fazach badań klinicznych. Wśród nich nie ma jednak żadnych przeciwciał skierowanych wobec obranego celu molekularnego nr 1, i jedynie dwa przeciwciała (monospecyficzne) wobec obranego celu molekularnego nr 2. Żadne z nich nie jest też konstruktom bispecyficznym, co obniża ich konkurencyjność, skuteczność i pozwala utrzymać Spółce przewagę rynkową. Wiele rozwijanych terapeutyków jest skutecznych wyłącznie w przypadku terapii skojarzonej (zbyt słabe efekty) albo powoduje silną toksyczność (silne lub niespecyficzne efekty). Wykorzystanie konstruktów MultiBody wobec obranych celów molekularnych pozwoli Pure Biologics zniwelować te problemy i potencjalnie wyprzedzić konkurencję. Przykład PD-1 pokazuje również, że nawet jeśli na rynku dostępne są przeciwciała, nisza i zapotrzebowanie na taką terapię nadal jest ogromne ze względu nawet na niewielkie różnice między konkurencyjnymi produktami, które mogą zaważyć na skuteczności terapeutycznej leku w konkretnych przypadkach lub typach nowotworów.

Rysunek: Schemat przeciwciała bispecyficznego MultiBody planowanego w ramach projektu



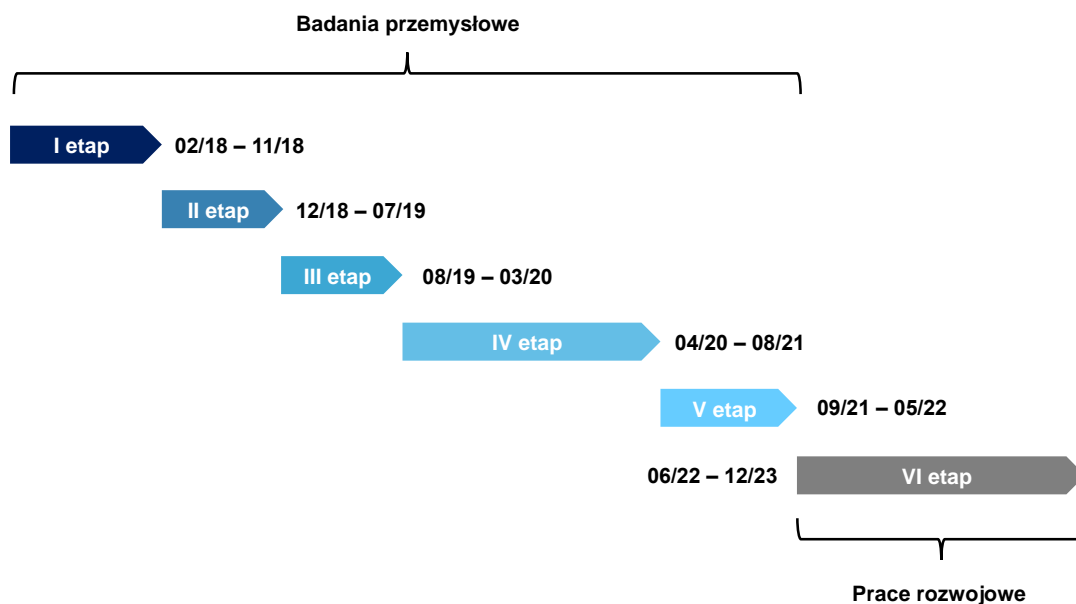
Źródło: Spółka

Rysunek: Schemat przeciwciała bispecyficznego MultiBody planowanego w ramach projektu



Źródło: Spółka

Rysunek: Harmonogram badań i prac w projekcie MultiBody



Źródło: Spółka

Poniżej przedstawiono kamienie milowe poszczególnych etapów:

- **I etap** – uzyskanie monospecyficznego, rekombinowanego przeciwciała w formie ludzkiego IgG wiążącego obrane cele molekularne, dokładnie scharakteryzowanych pod kątem oddziaływań *in vitro*, w tym oddziaływań z wybranymi liniami komórkowymi limfocytów;
- **II etap** – opracowanie wariantów bispecyficznego przeciwciała o toksyczności *in vitro* porównywalnej do dostępnych na rynku przeciwciał immunoonkologicznych;
- **III etap** – pozyskanie przeciwciała bispecyficznego do pełnych testów *in vitro* na liniach komórkowych oraz w skali i czystości do badań przedklinicznych *in vivo*;
- **IV etap**



- uzyskanie przeciwciał bispecyficznych o pożądanych parametrach aktywności, toksyczności i ADME zbadanych w testach *in vitro* na liniach komórkowych oraz podczas badań przedklinicznych *in vivo* w dwóch modelach zwierzęcych (dwa gatunki),
- ustalenie zakresu dawek bezpiecznych, MTD, NOAEL (ang. *non-observable adverse effect level*) w wyniku ekstrapolacji wyników uzyskanych w modelach zwierzęcych,
- sporządzenie raportu końcowego w formacie eCTD, zawierającego wyniki wszystkich badań przedklinicznych;
- **V etap** – uzyskanie kandydatów na lek w standardzie GMP i wymaganej do badań klinicznych ilości; pozyskanie pozwoleń wymaganych do rozpoczęcia I fazy badań klinicznych;
- **VI etap** – potwierdzenie bezpieczeństwa i wstępnie skuteczności kandydata(-ów) na lek po przeprowadzeniu I fazy badań klinicznych na pacjentach onkologicznych; pozytywna decyzja o kontynuowaniu rozwoju leku w II fazie badań klinicznych.

## 2. APTAPHERESIS

Wartość projektu: 14 281 991 PLN.

Dofinansowanie: 10 541,538 PLN.

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.

Afereza to zabieg medyczny, podczas którego krew pacjenta pompowana jest przez pozaustrojowe urządzenie, w którym – podobnie do dializy – następuje odseparowanie wybranych składników krwi i usunięcie ich, a „oczyszczona” w ten sposób krew wraca do krwioobiegu pacjenta. Od tego, jakiego rodzaju filtr znajduje się wewnątrz urządzenia do aferezy, zależy jakie substancje zostaną usunięte. Problematicznym aspektem tej terapii jest sposób selektywnego wyłapywania wybranych substancji – istniejące na rynku rozwiązania nie są w pełni specyficzne, przez co usuwane są nie tylko niepożądane w organizmie cząsteczki, ale również te, których obecność w krwi pacjenta jest pożądana, co prowadzi do, oprócz efektu leczniczego, istotnych działań niepożądanych.

Aptamery to krótkie oligonukleotydy – fragmenty zbudowane z tego samego materiału co DNA – posiadające wysokie powinowactwo do wybranego celu molekularnego. Przypominają w bardzo wielu aspektach przeciwciała i mogą być zastosowane jako cząsteczki terapeutyczne i diagnostyczne (dokładniejszy opis aptamerów – patrz opis platformy technologicznej PureApta).

Opracowywany w projekcie wyrób medyczny obejmuje filtr do aferezy, wewnątrz którego znajdują się cząsteczki aptameru wysoce specyficznego tylko do wybranej patogennej molekuly. Dzięki temu zastosowanie aptamerowego filtra podczas terapeutycznej aferezy pozwoli na usunięcie czynnika patogennego przy równoczesnym znaczącym lub wręcz całkowitym ograniczeniu skutków ubocznych terapii NMO. W wyniku badania klinicznego wyrobu medycznego pozyskana zostanie informacja, jak często pacjenci będą musieli stosować AptaPheresis, by uniknąć nawrotów choroby - w niektórych przypadkach może to być nawet stosowanie zabiegu raz na kilka miesięcy, co znacząco podniesie komfort życia pacjentów w porównaniu nawet do leków przyjmowanych doustnie, które jednak powodują znaczące skutki uboczne.

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 bezpośrednio konkurencyjne do leczenia tej choroby, którego wprowadzenie dodatkowo pochłaniałoby tak niewiele kosztów w stosunku do rozwoju klasycznej substancji farmakologicznej czynnej (leku).

### WSKAZANIE MEDYCZNE

Zespół Devica (NMO) jest rzadką patologią układu odpornościowego, w której własny organizm produkuje przeciwciała skierowane przeciw natywnym, niepatogennym białkom występującym zwłaszcza na powierzchni komórek układu nerwowego. W rezultacie prowadzi to do przewlekłych i postępujących zaburzeń wzroku, aż do całkowitej ślepoty (nerw wzrokowy jest często pierwszym z atakowanych przez chorobę miejsc), jak również do paraliżu i ostatecznie śmierci, zazwyczaj wskutek niewydolności oddechowo-krążeniowej.

Aktualnie leczenie NMO jest objawowe, obejmuje stosowanie dużych dawek kortykosteroidów i immunosupresantów, cytostatyki, rituksimab, eculizumab oraz plazmaferezę, często w kombinacjach. Wszystkie te terapie niosą za sobą poważne skutki uboczne, zwłaszcza drastyczne osłabienie funkcjonowania układu odpornościowego pacjenta, co wiąże się z powikłaniami infekcyjnymi. Należy też nadmienić, że żaden z istniejących i stosowanych w NMO leków nie był tworzony z myślą o tej chorobie, są to zastosowania tzw. *off-label* i choć wykazują pewną skuteczność, nie ma opracowanej jednolitej gamy procedur postępowania i leczenia w tym schorzeniu.

Warto również zwrócić uwagę, że Zespół Devica jest chorobą przewlekłą. Podawanie przeciwciał jest ograniczone do 3-5 lat ze względu na immunogenność terapii, zaś leki sterydowe i immunosupresyjne mają na tyle ciężkie skutki uboczne, że również niewskazane jest stosowanie ich w dłuższej perspektywie. Powoduje to, że jedyną skuteczną i długotrwałą formą terapii pozostają małowczątkowe inhibitory oraz afereza. Klasyczne inhibitory chemiczne jednak praktycznie nie nadają się do blokowania oddziaływania przeciwciała-antygen ze względu na siłę i powierzchnię oddziaływania – mimo

zidentyfikowania kilku takich cząsteczek już kilka lat temu ich dalszy los nie jest znany, nie są też rozwijane przez żadną firmę farmaceutyczną.

## MODEL KOMERCJALIZACJI

Docelowymi odbiorcami rezultatów projektu stanowić będą duże firmy farmaceutyczne, które opracowują i wdrażają terapeutyczne wyroby medyczne, również rozwijane wcześniej przez podmioty zewnętrzne. Tylko takie firmy farmaceutyczne, działające na globalnym rynku i o dużych zasobach, będą w stanie dostarczyć produkt do placówek opiekujących się pacjentami z NMO (kliniki neurologiczne). Pure Biologics zamierza dotrzeć do wybranych podmiotów z tej grupy m.in. dzięki rozległym kontaktom biznesowym (aktualnie prowadzone są wstępne rozmowy o produkcie niniejszego projektu z jedną z takich firm) oraz wystąpieniach na wysokiej rangi konferencjach branżowych i naukowych oraz dzięki planowanej strategii marketingowej. Spółka zamierza sprzedać licencję na rezultat projektu firmie, która w oparciu o swoje doświadczenie i potencjał operacyjny dokończy proces rejestracji wyrobu medycznego, opracuje produkcję w dużej skali i wprowadzi produkt na rynek. Specyfika branży oraz przyjęty model biznesowy zakładają udzielenie licencji tylko jednemu podmiotowi.

Pośrednim odbiorcą produktu będzie więc podmiot, który odkupi od Pure Biologics licencję na opracowany w projekcie produkt i zajmie się jego bezpośrednim wprowadzeniem na rynek. Natomiast odbiorcami bezpośrednimi produktu AptaPheresis jako aktywnego terapeutycznego wyrobu medycznego do leczenia Zespołu Devica będą osoby dotknięte tym schorzeniem.

## KONKURENCJA

AptaPheresis nie stanowi bezpośredniej konkurencji dla producentów aparatów do aferezy – produktem będzie filtr stosowany wewnątrz takiego aparatu, by nadać mu nową funkcjonalność. Tym samym nastawienie producentów aparatów do aferezy nie powinno być konkurencyjne, a raczej partnerskie, co wynika zresztą z prowadzonych już wstępnych rozmów z jedną z dużych firm farmaceutycznych zajmujących się aferezą.

Na rynku terapeutycznej aferezy funkcjonują rozwiązania, które choć nie stanowią bezpośredniej konkurencji, to mogą zostać uznane za bliskie rozwiązania. Przykładem może być amerykańska firma CytoSorbents, która rozwija i oferuje dostępne już na rynku filtry do aferezy między innymi do usuwania z krwi pacjenta hemoglobiny, niskocząsteczkowych leków, dożylnego kontrastu lub prozapalnych cytokin, białek dopełniacza i toksyn. Zwłaszcza ostatnie rozwiązanie (pn. CytoSorb) zasługuje na uwagę – stosowane w ostrych stanach zapalnych (szok septyczny, reakcje po przeszczepie, reakcje śródoperacyjne sercowo-naczyniowe) filtrowanie niespecyficznie wyłapuje z osocza wszystkie niewielkie białka (np. znaczącą większość cytokin) dzięki zastosowaniu porowatego złoża o dużej pojemności. Choć produkt ten nie odnosi się bezpośrednio do rezultatu projektu, to warto zauważyć, że tego typu zabiegi zdobywają uznanie i mają coraz więcej zastosowań, co umacnia podstawy niniejszego projektu.

Innym przykładem, bardziej zbliżonym do AptaPheresis, jest niespecyficzne wyłapywanie wszystkich przeciwciał z krwi pacjenta w procesie aferezy, możliwe dzięki produktom Immunosorba, Globaffin czy IgEnio, oferowanym przez Fresenius Medical Care do różnych zastosowań lub podobnym produktom firmy Asahi Kasei. AptaPheresis dzięki zastosowaniu specyficznej biocząsteczki niewątpliwie będzie produktem i drastycznie zredukowanych skutkach ubocznych.

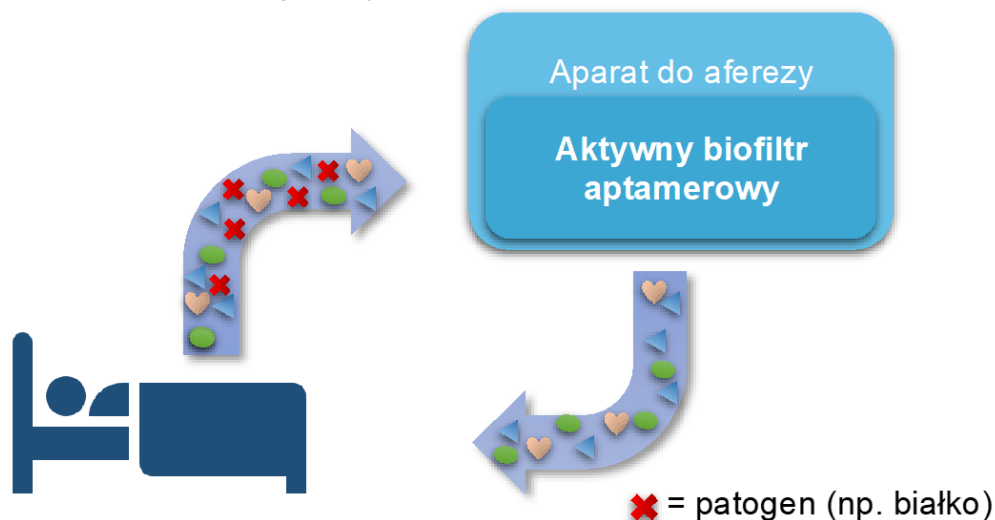
Tym samym AptaPheresis powinien być traktowany nie jako konkurencja, lecz produkt uzupełniający, zwłaszcza w kontekście planowanej odsprzedaży licencji na produkt jednemu z podmiotów operujących na rynku terapeutycznej aferezy – AptaPheresis z powodzeniem może uzupełnić i rozszerzyć ofertę takiego podmiotu.

Poniżej przedstawiono kamienie milowe poszczególnych etapów:

- **I etap** – rekrutacja nowych pracowników laboratoryjnych oraz pozyskanie celu molekularnego selekcji z minimum dwóch źródeł, rozpoczęcie procedur zakupu infrastruktury badawczej;
- **II etap** – opracowanie protokołów oznaczania miana celu molekularnego oraz uzyskanie na drodze selekcji *in vitro* przynajmniej pięciu aptamerów specyficznie wiążących cel molekularny, gotowych do optymalizacji;
- **III etap** – optymalizacja aptamerów i uzyskanie co najmniej jednego aptameru wykazującego zarówno silne powinowactwo do celu molekularnego, jak również wykazującego wysoką odporność na degradację nukleolityczną;
- **IV etap** – opracowanie prototypu laboratoryjnego wyrobu medycznego (filtra aptamerowego) o potwierdzonej założonej skuteczności w modelu zwierzęcym, wdrożony i funkcjonujący w spółce system zarządzania ISO 13485, zaudytowany i gotowy do certyfikacji;
- **V etap** –
  - otrzymanie funkcjonalnego prototypu wyrobu medycznego wraz z dokumentacją, udana demonstracja działania w warunkach laboratoryjnych,
  - wyprodukowana seria co najmniej 150 prototypowych filtrów do AptaPheresis zawierających złożo z aptamerem,
  - opracowany ramowy protokół badania klinicznego oraz wybrany podwykonawca CRO;
- **VI etap** –
  - przeprowadzone pilotażowe badanie kliniczne, w którym osiągnięto obniżenie rocznego uśrednionego wskaźnika nawrotów ARR (ang. *Annualized Relapse Rate*) choroby NMO o wartość istotną statystycznie w teście dla przebadanej próby,

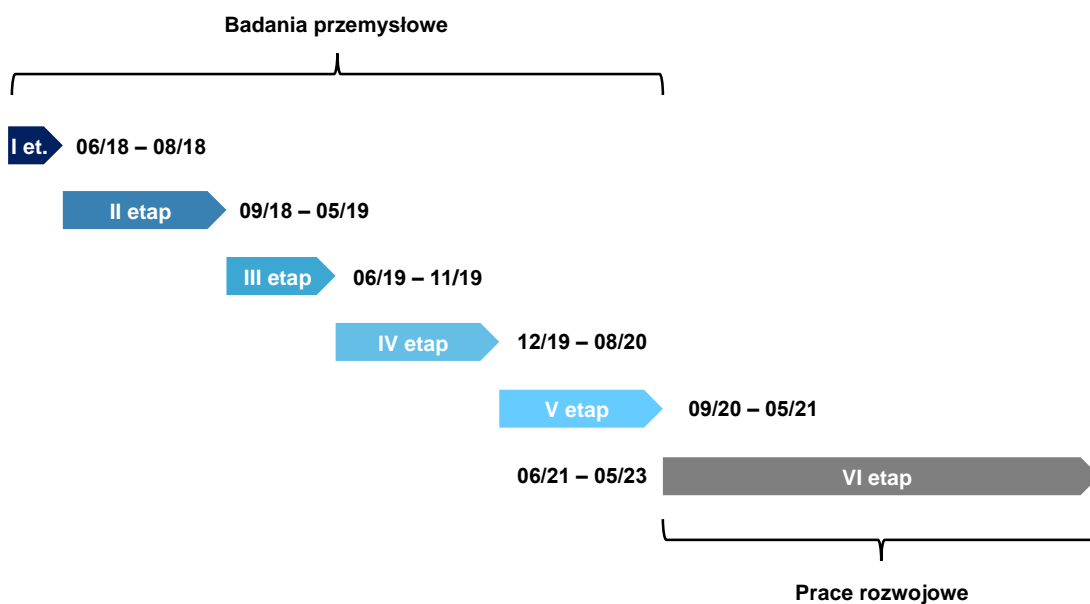
- o sporządzenie sprawozdania (CSR) z wykonania badania klinicznego I fazy i przedłożenie go Prezesowi URPL.

Rysunek: Schemat działania urządzenia AptaPheresis



Źródło: Spółka

Rysunek: Harmonogram badań i prac w projekcie AptaPheresis



Źródło: Spółka

### 3. UroScreen

Wartość projektu: 6 942 200 PLN.

Wnioskowane dofinansowanie: 5 370 700 PLN.

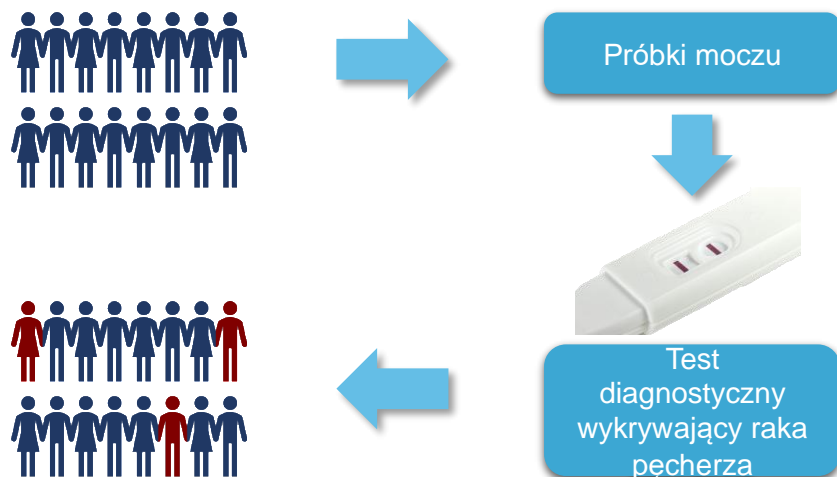
UroScreen jest przesiewowym testem do wykrywania nowotworu pęcherza moczowego. Projekt ten jest próbą wypełnienia istniejącej luki na rynku w obszarze wczesnej identyfikacji raka pęcherza moczowego przy bardzo niejednoznacznym i podobnym do innych schorzeń obrazie klinicznym pacjenta.

Obecnie istniejące testy opracowane zostały na podstawie pojedynczego znanego antygenu związanego z rakiem pęcherza moczowego i są to testy, których specyficzność detekcji jest w znacznym stopniu ograniczona stopniem zaawansowania choroby, co powoduje utrudnione użytkowanie wymagające interwencji techników i sprzętu laboratoryjnego. UroScreen wykorzystywać będzie mikromacierz przeciwciał do wykrywania kilkunastu podstawowych markerów choroby.

UroScreen opracowany będzie w nowoczesnej technologii niestosowanej dotychczas do produkcji testów przesiewowych wykrywających nowotwory, będąc również nowatorskim pod względem konstrukcyjnym – złożony z wielu przeciwciał i aptamerów multipleksowo wykrywających nowotwór pęcherza moczowego. Pod tym względem nie istnieją konkurencyjne rozwiązania na rynku światowym.

Produkt z założenia ma być tani, dostępny bez recepty, o wysokiej czułości i specyficzności oraz pozwalający na szybszą diagnozę, co ma przełożyć się na wyższą skuteczność leczenia.

#### Rysunek: Schemat działania testu UroScreen



Źródło: Spółka

#### WSKAZANIE MEDYCZNE

Nowotwór pęcherza moczowego dotyka rocznie ponad 640 tys. osób na świecie i liczba ta stale rośnie. W Polsce odnotowuje się około 20 przypadków dziennie, z czego większość osób jest diagnozowana w zaawansowanym stadium choroby nowotworowej w postaci inwazyjnej, co przekłada się na złe rokowania - 50% śmiertelność.

Bezpośredni wpływ na wyniki leczenia pacjentów z nowotworem pęcherza moczowego ma zbyt późne rozpoznanie choroby. Od momentu wystąpienia objawów do zidentyfikowania guza upływa obecnie tak wiele czasu, że nawet w tym okresie może już nastąpić progresja nowotworu. Potwierdzenie diagnozy trwa 3-6 miesięcy, a czas dla pacjentów z tą chorobą ma szczególne znaczenie ze względu na szybko postępujący wzrost guza. Z uwagi na przewlekłość choroby, konieczność stałego monitoringu oraz wysoki odsetek wznów, koszty postępowania diagnostycznego, leczenia i ścisłej kontroli przez całe życie pacjenta po udanej terapii są najwyższe ze wszystkich procedur dotyczących terapii antynowotworowej. Wynika z tego, że w przypadku pacjentów z tego rodzaju nowotworem proces diagnostyczny i leczniczy musi zostać szczególnie usprawniony zgodnie z modelem postępowania: wczesne wykrycie, leczenie i systematyczna kontrola. Na tę potrzebę odpowiada proponowany projekt rozwijający panelowy test diagnostyczny.

#### MODEL KOMERCJALIZACJI

Na rynku można zidentyfikować kilka grup odbiorców mogących wykazywać zainteresowanie UroScreen:

- laboratoria medyczne, wykorzystujące test przesiewowo i do monitorowania choroby;
- osoby znajdujące się w grupie zwiększonego ryzyka zachorowania na raka pęcherza moczowego, zdefiniowane przez Krajowy Rejestr Nowotworów i Towarzystwo Urologiczne jako osoby nałogowo palące tytoń, osoby będące pracownikami przemysłu skórzanego, gumowego, tekstylnego, metalowego, naftowego i mające w pracy bezpośredni kontakt z barwnikami;
- pracodawcy okresowo monitorujący stan zdrowia pracowników na stanowiskach o podwyższonym ryzyku zachorowalności;
- pacjenci ze zdiagnozowanym już schorzeniem, którzy poprzez dostępność szybkiego kompleksowego testu opracowanego w ramach niniejszego projektu będą mogli monitorować przebieg i nawroty choroby pomiędzy badaniami cystoskopowymi, których koszt oraz niska przepustowość są obecnie poważnym ograniczeniem.

Do grona odbiorców potencjalnych klientów UroScreen należy tym samym zaliczyć zarówno klientów indywidualnych (pacjenci, osoby prywatne) jak i klientów instytucjonalnych w postaci: szpitali, pracowni medycznych, przychodni lekarskich oraz zakładów pracy.

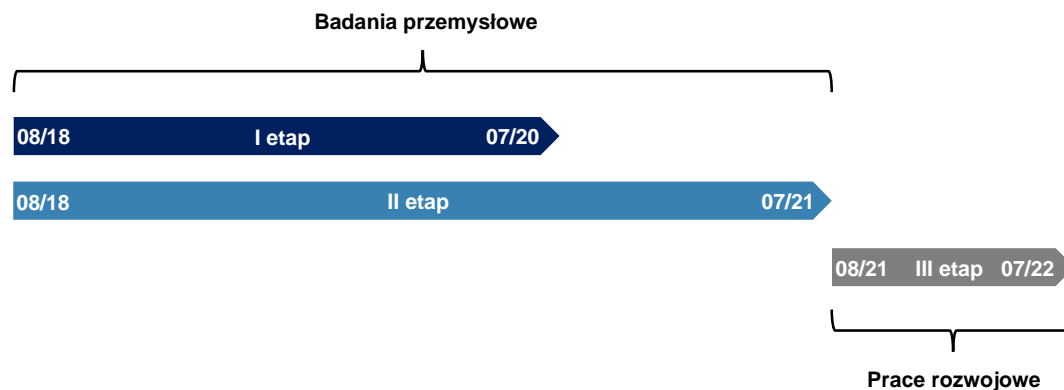
Komercjalizacja opracowanego testu nastąpi poprzez udzielenie licencji do produkcji oraz dystrybucji wyspecjalizowanemu podmiotowi mającemu rozwiniętą sieć sprzedaży oraz rynek. W 2017 r. Spółka podpisała umowę o współpracy z Biomaxima S.A., która na podstawie udzielonej licencji wyłącznej rozpocznie produkcję i dystrybucję na rynku europejskim. Równolegle Spółka będzie poszukiwała partnera do wejścia na rynek globalny.

## KONKURENCJA

Na ten moment istnieją dwa produkty mogące stanowić konkurencję dla UroScreen: BTA-STAT i NMP22TM. Oba są wytwarzane i używane niemal wyłącznie w Stanach Zjednoczonych. Firma Polymedco oferuje test BTA STAT oparty na wykryciu obecności w moczu pęcherzowego antygeny nowotworowego (ang. *Bladder Tumor Antigen*), który powstaje w wyniku rozkładu błony podstawnej poprzez enzymy wydzielane przez komórki raka. Wykonanie testu BTA STAT polega na naniesieniu kilku kropli moczu pacjenta na podstawkę pokrytą cząsteczkami lateksu opłaszczonymi przeciwciałami klasy IgG. Obecność aglutynacji i zmiana koloru pozwalają na stwierdzenie dodatniego wyniku. Podstawowymi parametrami świadczącymi o przydatności testów diagnostycznych jest ich czułość i swoistość. Schamhart i wsp., porównując badanie cytologiczne z BTA STAT wykazali, iż ogólna czułość dla badań cytologicznych wynosi 17,7%, zaś dla BTA 32,3%. Dla porównania wartość testów BTA pod względem czułości ogólnie daje wyniki między 32,3% a 81,0%. Przewaga testów BTA nad cytologią ujawnia się zwłaszcza w grupie pacjentów ze stopniem zaawansowania TaG1 i G2. Ocena cytologiczna wykazuje natomiast wyższą swoistość niż testy BTA. Dla badań cytologicznych swoistość wynosi średnio powyżej 90%, natomiast dla BTA średnio ok. 70%. Niższa swoistość BTA jest związana z wynikami fałszywie dodatnimi mogącymi zaistnieć przy obecności procesów zapalnych i kamicy w drogach moczowych, a także nowotworów innych niż rak pęcherza moczowego. Jest to skutek istnienia białek podobnych w strukturze i funkcji do hCFHrp, wykrywanych przez testy BTA. W przypadku występowania u pacjentów z rakiem pęcherza moczowego innych współistniejących chorób układu moczowo-pęcherzowego swoistość testów BTA obniża się z 71% do 46%. Autorzy wniosku, iż może to być skutkiem podobieństwa struktury hCFH do struktury antygeny *bladder-tumor-antigen associated* powstającego też w innych niż rak pęcherza jednostkach chorobowych, takich jak: kamica, infekcje w drogach odprowadzających moczu, nowotwory stercza i nerek oraz inne raki wywodzące się z nabłonka przejściowego.

Firma Alere oferuje w swojej sprzedaży test NMP22 BladderChek, wykrywający białko NMP22 (ang. *Nuclear Matrix Protein 22*) tworzące wewnętrzne rusztowanie jądra komórkowego, związane z replikacją DNA i syntezą RNA oraz regulacją procesu mitozy. NMP22 występuje w niewielkich ilościach w moczu osób zdrowych, a w dużych u ludzi cierpiących na raka wywodzącego się z nabłonka przejściowego. Test na wykrycie w moczu obecności NMP22 jest reakcją immunoenzymatyczną z użyciem dwóch rodzajów przeciwciał monoklonalnych i wymaga ponad 30 minut do otrzymania wyniku. Dodatkowo, ze względu na fakt, że NMP22 występuje również u zdrowych ludzi wynik wymaga interpretacji lekarza. Czulość oznaczenia NMP22 jest ogólnie większa od czułości cytologii i testów BTA. Różnica ta jest też znaczna przy stopniu zaawansowania Ta, T1. Konieczne w wypadku oznaczeń białka NMP22 jest wykorzystanie laboratorium i sprzętu specjalistycznego, co znacznie utrudnia upowszechnienie użytkowania testu.

Rysunek: Harmonogram badań i prac w projekcie UroScreen



Źródło: Spółka

Poniżej przedstawiono kamienie milowe poszczególnych etapów projektu:

- **I etap** – zgromadzenie minimum 600 próbek moczu, dokładna ich charakterystyka i opis na podstawie danych z karty choroby pacjenta wraz ze wskazaniem schorzeń współistniejących, mogących mieć bezpośredni wpływ na skład chemiczny próbki, izolacja materiału białkowego z próbek oraz optymalizacja metody przechowywania próbek na okres trwania badań;
- **II etap** – otrzymanie kilkunastu wariantów przeciwciał i kilku aptamerów pozwalających na specyficzne rozróżnienie próbek moczu pacjentów ze schorzeniami układu moczowego od moczu zdrowych wolontariuszy. W oparciu o analizę wyników, wyselekcjonowane warianty zostaną użyte do przygotowania prototypu zintegrowanego multipleksowego testu paskowego/LFT;
- **III etap** – uzyskanie prototypu testu przesiewowego oraz walidacja działania testu w warunkach klinicznych.

## 4. Pure Activator

Wartość projektu: 39 905 405 PLN

Wnioskowane dofinansowanie: 30 130 439 PLN (NCBR)

W związku z realizowanym programem badawczym dotyczącym terapii w segmencie immuno-onkologicznym Spółka złożyła w dniu 02.10.2018 w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 nowy wniosek o dofinansowanie projektu badawczego obejmującego tematykę rozwoju leku pt.: „Opracowanie terapii na bazie immunoligandów rekrutujących układ immunologiczny do walki z nowotworem”. Nowy projekt rozwijany będzie pod nazwą **PureActivator**. Immunoterapia antynowotworowa wykorzystuje i wzmacnia naturalną zdolności układu immunologicznego do eliminowania złośliwych komórek nowotworowych. Szeroki repertuar receptorów komórek układu immunologicznego daje nieporównywalny do innych strategii potencjał terapeutyczny, a w połączeniu z modułem kierującym (fragmentem przeciwciała) stanowi też znaczą przewagę dzięki precyzyjnemu celowaniu do mikrośrodowiska nowotworu.

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. Pierwsze w swojej klasie białko fuzyjne wg koncepcji Pure Biologics ma za zadanie dotrzeć do nowotworu i sprowokować atak układu odpornościowego pomimo istnienia nowotworowych mechanizmów obronnych.

Projekt zakłada że opracowane w trakcie badań białko fuzyjne (BBF) o zakładanej aktywności będzie następnie testowane w rozwoju przedklinicznym i klinicznym, do I fazy badań klinicznych włącznie. W przypadku pozytywnego rozpatrzenia wniosku i podpisania umowy o dofinansowanie z NCBR rozpoczęcie realizacji projektu powinno nastąpić w I kwartale 2019 r., a jego zakończenie z końcem 2023 r.

## WSKAZANIE MEDYCZNE

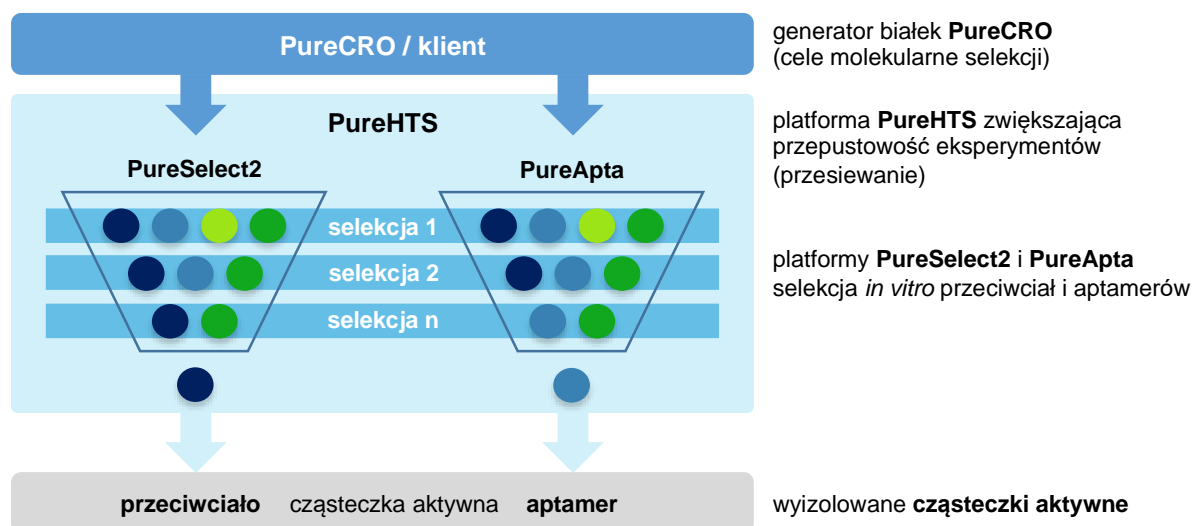
Jako wskazanie do leczenia w pierwszym badaniu klinicznym wybrani zostali pacjenci chorujący na niedrobnokomórkowego raka płuc (NSCLC), który jest obecnie jedną z częściej występujących i będących główną przyczyną zgonów na świecie (1,76 mln przypadków zachorowań na świecie w 2018 r.) Około 57% wszystkich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

## 15.5. PLATFORMY TECHNOLOGICZNE

Pure Biologics posiada w swojej ofercie nowoczesne rozwiązania badawcze, stanowiące unikalne zaplecze technologiczne. Spółka opracowała platformy technologiczne, które dostarczają cząsteczki biologiczne o wysokiej aktywności zarówno do własnych projektów B+R jak i w ramach badań kontraktowych dla klientów zewnętrznych. Są to następujące platformy:

- **Platforma PureSelect2** – druga, lepiej rozwinięta wersja platformy PureSelect rozwiązująca najczęstsze problemy związane z prezentacją fagową (ang. *phage display*) i zwiększająca wydajność procesu, pozwala na selekcję przeciwciał na dowolny cel molekularny;
- **Platforma PureApta** – selekcja modyfikowanych chemicznie aptamerów o polepszonych parametrach specyficzności, selektywności i odporności na degradację w krwioobiegu, pozwala uzyskiwać aptamery do rozwoju biofarmaceutyków, wyrobów medycznych i testów diagnostycznych;
- **Platforma PureHTS** – usprawnienie najbardziej czasochłonnego i pracochłonnego etapu rozwoju leków w postaci zastosowania przesiewania wysokoprzepustowego (ang. *high throughput screening*) w kilku komplementarnych testach biofizycznych, również zwiększenie wydajności finalnych etapów pracy platform PureSelect2 i PureApta. Tym samym PureHTS pozwala na wysokowydajną selekcję cząsteczek aktywnych, zarówno chemicznych jak i biologicznych.

Badania kontraktowe prowadzone przez Pure Biologics zawarte są w kompleksowej platformie **PureCRO** – jest to pakiet usług oferujących szeroko zakrojone i wydajne podejście do produkcji, oczyszczania i dokładnej analizy białek rekombinowanych, w tym cząsteczek aktywnych takich jak przeciwciała lub białka terapeutyczne, jak i antygeny stosowane jako cele molekularne w usługach PureSelect2 i PureApta. Oferowana skala i jakość jest odpowiednia nawet do badań przedklinicznych na zwierzętach. PureCRO obejmuje również usługę generowania cząsteczek aktywnych (potencjalnych narzędzi diagnostycznych lub leków) dzięki wykorzystaniu platform PureSelect2, PureApta, i zwiększeniu ich przepustowości dzięki PureHTS.



Źródło: Spółka

## 1. PLATFORMA SELEKCJI PRZECIWCIAŁ PURESELECT / PURESELECT2

PureSelect (i jej nowsza wersja – PureSelect2) jest platformą selekcji *in vitro* rekombinowanych fragmentów przeciwciał ludzkich rozpoznających wybrany cel molekularny, również całe komórki.

Większość przeciwciał stosowanych w badaniach biomedycznych oraz jako terapeutyki otrzymywanych jest *in vivo* przez immunizację zwierząt i następującą po niej selekcję z zastosowaniem technologii hybrydoma. Otrzymane w ten sposób przeciwciała muszą być "humanizowane", aby mogły być bezpiecznie stosowane w badaniach klinicznych i jako leki. Technologia Spółki umożliwia selekcję *in vitro* rekombinowanych ludzkich przeciwciał o wysokim powinowactwie do dowolnego wybranego antygeny, również całych komórek, za pomocą techniki prezentacji fagowej. Nie ma potrzeby dalszej humanizacji uzyskanych przeciwciał.

Po selekcji oddziałujących klonów, możliwe jest skonstruowanie drugorzędowej biblioteki i powtórna selekcja (tzw. dojrzewanie przeciwciał, ang. *maturation*), by dodatkowo wzmocnić powinowactwo do antygeny. Wybrane fragmenty przeciwciał mogą być przekształcone do innych formatów jak np. pełne IgG, Fab, scFv-dimer z zastosowaniem technik biologii molekularnej. Dalsze chemiczne modyfikacje mogą prowadzić do wytworzenia kandydatów na leki (np. koniugaty przeciwciał z lekami – ang. *antibody-drug conjugates* lub ADC) lub narzędzi diagnostycznych (np. przeciwciała skoniugowane z enzymem czy barwnikiem fluorescencyjnym).

### PURESELECT2

Wartość projektu: 4 252 710 PLN.

Dofinansowanie: 3 258 111 PLN (NCBR, POIR.01.01.01-00-0749/16).

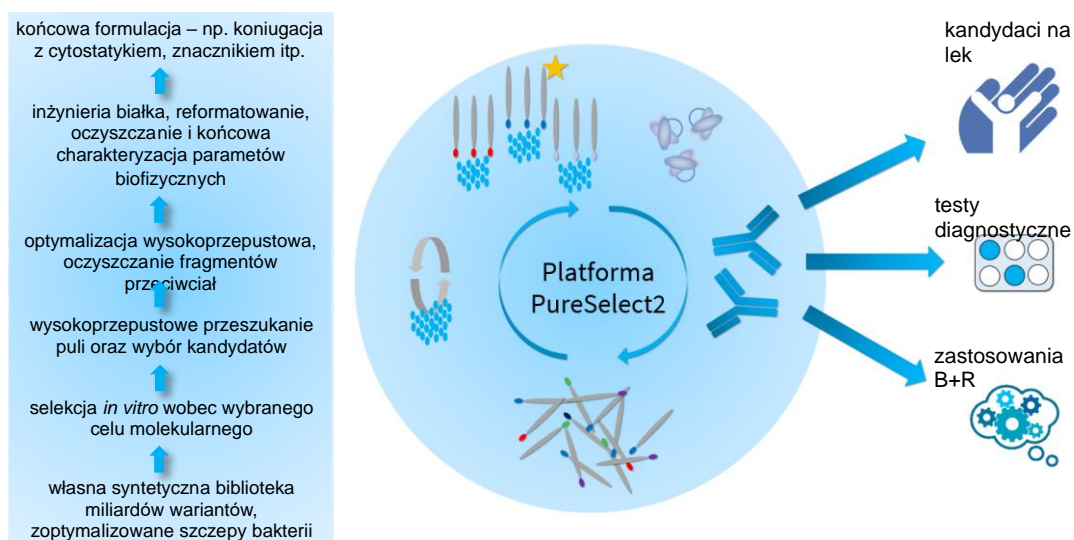
Ulepszenie i optymalizacja bazowej platformy PureSelect w postaci realizowanego już projektu technologicznego PureSelect2 pozwoli uzyskać narzędzie wydajniejsze i zwiększające szanse powodzenia przyszłych selekcji, pozwalając również na szybsze i skuteczniejsze realizowanie zleceń (zewnętrznych i wewnętrznych projektów B+R). Nowe rozwiązanie będzie cechować się ulepszeniem następujących parametrów technologicznych:

- skróconym czasem realizacji zlecenia - od momentu dostarczenia antygeny do przekazania przeciwciał klientowi;
- wyższym poziomem ekspresji wyselekcjonowanych przeciwciał (tańsza produkcja);
- większą różnorodnością biblioteki zwiększającą szanse na znalezienie działających wariantów;
- dostarczeniem informacji o optymalnych warunkach do przechowywania białka (panel stabilności).

### Zastosowanie pureselect2 w projektach b+r oraz badaniach kontraktowych

Technologia PureSelect2 będzie wykorzystywana przez Spółkę dla własnych celów B+R jako generator przeciwciał dalej rozwijanych jako leki lub elementy diagnostyczne, równolegle też w ramach pakietu PureCRO (patrz dalej) świadczona będzie podmiotom zewnętrznym jako kontraktowa usługa badawcza.

Rysunek: Platforma PureSelect 2



Źródło: Spółka

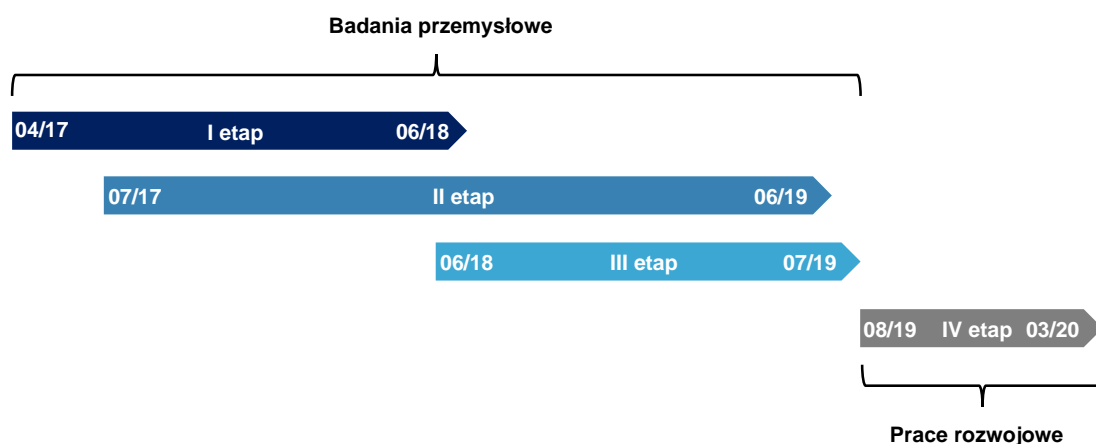
Rynkiem docelowym platformy PureSelect2 będzie w pierwszej kolejności polski rynek farmaceutyczny i diagnostyczny (firmy zajmujące się produkcją i wdrażaniem leków oraz opracowywaniem zestawów do ilościowej i jakościowej oceny pobranego materiału do zastosowania w domu, w placówkach medycznych i weterynaryjnych). W dalszej kolejności Spółka planuje rozszerzenie rynku zbytu o rynek europejski i światowy, w tym rynek komercyjny, w postaci firm farmaceutycznych i opracowujących narzędzia diagnostyczne, a także rynek instytucjonalny w postaci placówek naukowych, ponieważ uzyskane białka mogą służyć również w realizacji badań podstawowych.

Ofertę usług świadczonych w ramach platformy PureSelect2 Spółka zamierza skierować do:

- małych, średnich i dużych firm farmaceutycznych poszukujących cząsteczek kierujących do rozwoju leków służących do nowoczesnych terapii celowanych, które z różnych względów nie chcą realizować podobnego działania u siebie (brak przeszkolonej kadry, ograniczone ramy czasowe, wymogi formalne, brak rozwiniętych działów badawczo-rozwojowych itp.);
- małych, średnich i dużych firm produkujących testy diagnostyczne;
- uczelni i instytutów badawczych, które potrzebują fragmentów lub pełnołańcuchowych przeciwciał do realizacji projektów w zakresie badań oddziaływań międzycząsteczkowych (np. białko-białko), immunologii czy mechanizmów działania receptorów i szlaków sygnalnych w komórce.

Popyt na outsourc'owane badania kontraktowe, w zakres których wpisuje się wykorzystanie platformy PureSelect2, w najbliższych latach powinien rosnąć. Oznacza to, że z powodu niskiego poziomu nasycenia rynku, obecne na rynku firmy nie będą mogły w pełni pokryć zapotrzebowania na takie usługi. PureSelect2 może przekonać do siebie klientów oferując szeroki wachlarz usług w ramach platformy, konkurencyjne ceny, wiedzę ekspercką i możliwość szybkiego, regularnego kontaktu z klientem, również tego bezpośredniego.

Rysunek: Harmonogram badań i prac w projekcie PureSelect2



Źródło: Spółka



Poniżej przedstawiono kamienie milowe poszczególnych etapów projektu dofinansowanego przez NCBR:

- **I etap** – uzyskanie gotowych szczepów bakteryjnych i wektorów niezbędnych do funkcjonowania platformy, otrzymanie zoptymalizowanej sekwencji szkieletu (scFv) biblioteki i opracowanie wydajnej metody klonowania biblioteki pomiędzy wektorami różnego typu;
- **II etap** – opracowanie i zoptymalizowanie technologii usprawniających działanie platformy:
  - precyzyjna i szybka metoda oceny zmian ilości faga w każdej z rund selekcji,
  - szybka i wydajna metoda oczyszczania cząsteczek faga,
  - panel analizy stabilności pozwalający szybko identyfikować optymalne dla scFv warunki przechowywania,
  - panel do optymalizacji warunków ekspresji pozwalający szybko identyfikować parametry najkorzystniejsze do wydajnej produkcji scFv,
  - system znakowania białek wraz z przeciwciałem do ich detekcji, poprawiający jakość eksperymentów wykonywanych w ramach pracy z platformą PureSelect2,
  - system przeformatowania scFv do scFv-Fc, Fab i IgG;
- **III etap** – integracja elementów platformy i potwierdzenie skuteczności selekcji poprzez uzyskanie przeciwciał scFv o założonych parametrach;
- **V etap** – uzyskanie funkcjonalnych przeciwciał w różnych formatach, zwalidowanie (zaprezentowanie w warunkach rzeczywistych) funkcjonalnej i efektywnej platformy PureSelect2 gotowej do wdrożenia na rynek.

## 2. PLATFORMA SELEKCJI APTAMERÓW PUREAPTA

PureApta jest innowacyjną modułową platformą selekcji *in vitro* modyfikowanych aptamerów o zastosowaniu diagnostycznym i terapeutycznym.

### Aptamery

Unikalne właściwości aptamerów powodują, że mogą być one zastosowane tam, gdzie przeciwciała nie są najlepszym rozwiązaniem. Tym samym mogą stać się grupą uzupełniającą, a częstokroć potencjalnie skuteczniejszą, której znaczenie w rozwoju leków, testów diagnostycznych i wyrobów medycznych będzie rosnąć.

Główne przewagi aptamerów nad przeciwciałami to:

- utrzymanie tej samej jakości między partiami produkcyjnymi dzięki syntezie na drodze chemicznej, co jest trudne w przypadku białek (przeciwciał);
- stosunkowo łatwa skalowalność produkcji;
- brak obecności pirogenów i innych bakteryjnych czy wirusowych zanieczyszczeń związanych z produkcją przeciwciał w systemie bakteryjnym lub ssaczym;
- niska lub zerowa immunogenność;
- mniejszy rozmiar pozwalający dotrzeć do "ukrytych" celów molekularnych;
- możliwość łatwej regulacji czasu krążenia w krwiobiegu w przypadku aptamerów terapeutycznych lub diagnostycznych (wolne aptamery usuwane są szybko w procesie klirensu nerkowego, jednak możliwość multimerizacji czy np. PEGylacji znacząco zwiększa czas klirensu);
- wysoka stabilność w różnych warunkach i długi czas przydatności do użycia, zdolność renaturacji;
- łatwość modyfikacji chemicznych (zwykle nie powodują one także utraty stabilności jak w przypadku białek).

Wartość aptamerów jako narzędzi diagnostycznych jest znaczna, ponieważ charakteryzują się one niewielką (niedłgą) zmiennością pomiędzy partiami produkcyjnymi, co jest nieosiągalne w przypadku białek. Dodatkowo, są wysoce stabilne w różnych warunkach środowiskowych, co umożliwia zastosowanie ich również w testach wymagających np. silnie kwaśnego środowiska, testach enzymatycznych, itp. Ponadto łatwość modyfikacji i koniugacji oligonukleotydów sprawia, że możliwe jest wykorzystanie aptamerów w różnych rodzajach testów jako jednostek kierujących.

Cząsteczki aptamerów mogą ponadto służyć jako sensory molekularne, w chromatografii powinowactwa, do analizy żywności i kosmetyków (np. zawartości toksycznych czy niedozwolonych substancji), do wykrywania narkotyków (szybkie testy paskowe), pełnić funkcję elementów kierujących dla koniugatów terapeutycznych (np. koniugaty z cytostatykami), czy służyć do obrazowania molekularnego, w związku z czym platforma ta może posłużyć także do rozwoju nieoczywistych produktów rynkowych.

### PureApta

Wartość projektu: 2 327 629 PLN.

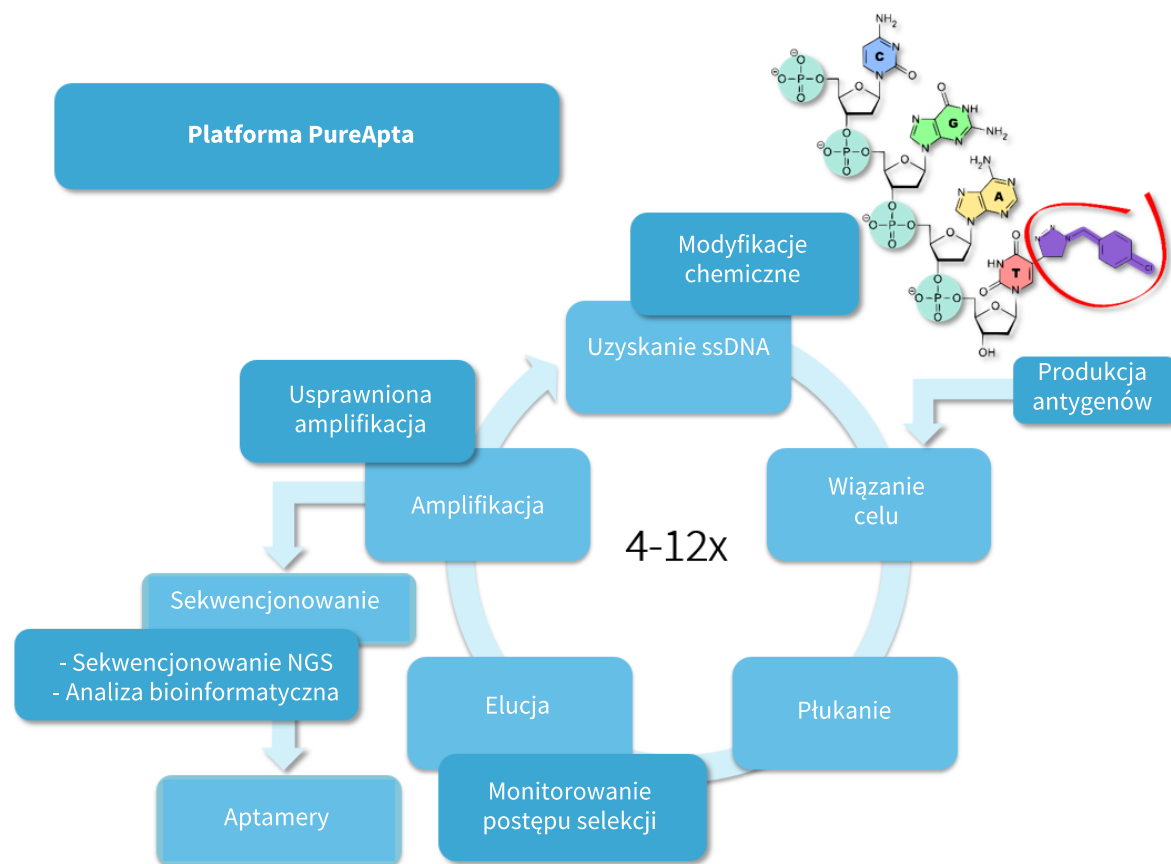
Dofinansowanie: 1 807 003 PLN (NCBR, POIR-01.01.01-00-0474/16).

Innowacją wprowadzoną dzięki trwającemu już projektowi rozwoju PureApta jest opracowanie platformy selekcji *in vitro* aptamerów, które posiadają znacząco wzbogacony repertuar grup chemicznych. Dzięki wprowadzonym modyfikacjom znacząco polepszone zostaną parametry wiązania się aptamerów z celem molekularnym (specyficzność, selektywność, siła wiązania) jak i ich stabilność biologiczna – odporność na trawienie enzymatyczne przez enzymy obecne w osoczu krwi. Ponadto w toku projektu zoptymalizowane zostały cząstkowe techniki i rozwiązania składające się na proces selekcji aptamerów, dzięki czemu skróceniu uległ czas przeprowadzenia selekcji, a dzięki wprowadzeniu zoptymalizowanych

bibliotek i sekwencjonowania nowej generacji zwiększyło się też prawdopodobieństwo uzyskania aptamerów o pożądanych cechach.

Wprowadzony system chemicznego modyfikowania selekcyjonowanych aptamerów jest systemem modułowym – nie ma z góry ograniczonej ilości różnych stosowanych modyfikacji, co dodatkowo zwiększa atrakcyjność platformy.

Rysunek: PureApta



Źródło: Spółka

#### Zastosowanie PureApta w projektach B+R oraz badaniach kontraktowych

Spółka zamierza wykorzystywać opracowywaną platformę technologiczną PureApta w ramach własnych projektów B+R prowadzących do uzyskania leków, testów diagnostycznych lub wyrobów medycznych wykorzystujących nowe aptamery. W ramach generatora cząsteczek aktywnych PureCRO (patrz niżej) platforma PureApta będzie również wykorzystywana do badań kontraktowych obejmujących selekcję nowych aptamerów.

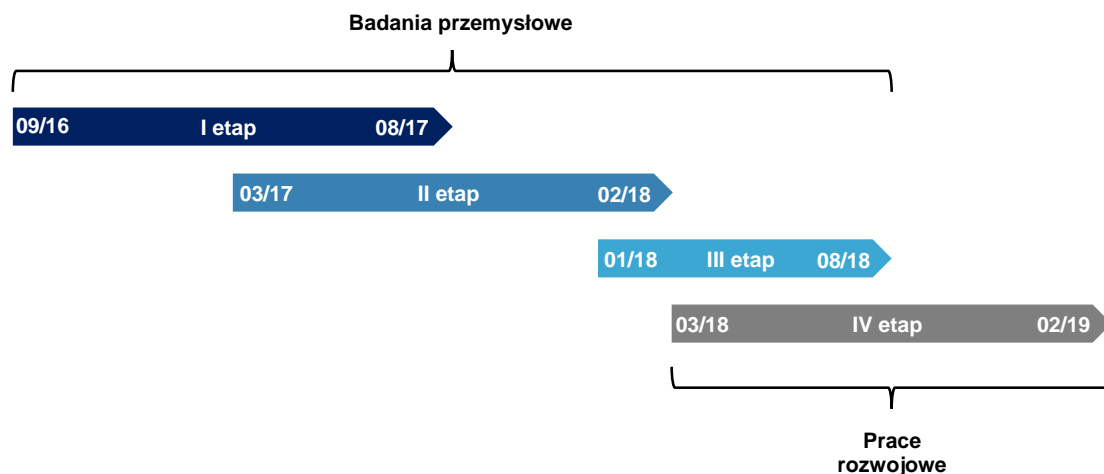
Rynkiem docelowym dla badań kontraktowych z wykorzystaniem PureApta jest w pierwszej kolejności polski rynek farmaceutyczny i diagnostyczny, następnie europejski i światowy – przede wszystkim komercyjny, w postaci firm farmaceutycznych, a także instytucjonalny w postaci placówek naukowych, ponieważ uzyskane aptamery mogą służyć również w realizacji badań podstawowych. Pośrednim drugorzędowym beneficjentem wdrożenia na rynek rezultatów projektu będą szpitale i laboratoria, które skorzystają z testów diagnostycznych i leków opracowanych z wykorzystaniem uzyskanych od Spółki aptamerów.

Poza rozwojem terapeutyków i diagnostyką, aptamery znajdują również zastosowanie w rozwoju nieoczyszczonych produktów. Do grona grup klientów zainteresowanych zastosowaniem cząsteczek pozyskanych przy użyciu platformy PureApta należy zaliczyć:

- firmy farmaceutyczne poszukujące cząsteczek kierujących do rozwoju leków;
- grupy badawcze i firmy opracowujące biosensory molekularne;
- firmy produkujące testy diagnostyczne, w tym testy paskowe, polowe, itp.;
- uczelnie i instytuty badawcze, potrzebujące aptamerów do realizacji projektów w zakresie badań oddziaływań międzycząsteczkowych (np. aptamer-białko) czy mechanizmów działania receptorów i szlaków sygnałnych w komórce;
- firmy produkujące złoża do chromatografii powinowactwa;
- firmy zajmujące się analizą żywności lub kosmetyków pod kątem detekcji określonych substancji chemicznych lub patogenów.

Rosnące zainteresowanie aptamerami (wynikające częściowo z wygaśnięcia szerokiego portfolio patentów chroniących sposoby otrzymywania aptamerów) sprawia, że zainteresowaniem cieszyć będą mogły się zarówno badania kontraktowe z wykorzystaniem platformy PureApta (selekcja aptamerów na zlecenie klienta) jak i rezultaty własnych projektów B+R Spółki, czyli oparte o aptamery produkty takie jak terapeutyczne wyroby medyczne, testy diagnostyczne i nowe leki.

#### Rysunek: Harmonogram badań i prac w projekcie PureApta



Źródło: Spółka

Poniżej przedstawiono kamienie milowe poszczególnych etapów projektu rozwoju platformy PureApta:

- **I etap** – opracowanie portfolio technik i procesów budujących platformę (Etap zakończony sukcesem);
- **II etap** – zoptymalizowanie ww. technik oraz przeprowadzona z sukcesem selekcja modyfikowanych aptamerów z użyciem platformy PureApta – otrzymanie funkcjonalnego prototypu platformy (Etap zakończony sukcesem);
- **III etap** – zademonstrowanie funkcjonalności platformy PureApta w zadanych utrudnionych warunkach selekcji – otrzymanie modyfikowanych aptamerów o oczekiwanych parametrach podczas selekcji na nieoczyszczony cel molekularny oraz podczas selekcji na jeden z dwóch podobnych celów molekularnych;
- **IV etap** – gotowa do stosowania w pełni dojrzała platforma PureApta:
  - określony realny czas i koszt uzyskiwania aptamerów z użyciem platformy PureApta,
  - udowodniona przez udane selekcje skuteczność platformy – osiągnięcie założonych parametrów dla uzyskanych aptamerów,
  - przygotowany zestaw dokumentacji platformy, materiały informacyjne, dokonanie zgłoszenia patentowego oraz wstępnie przygotowane do publikacji manuskrypty.

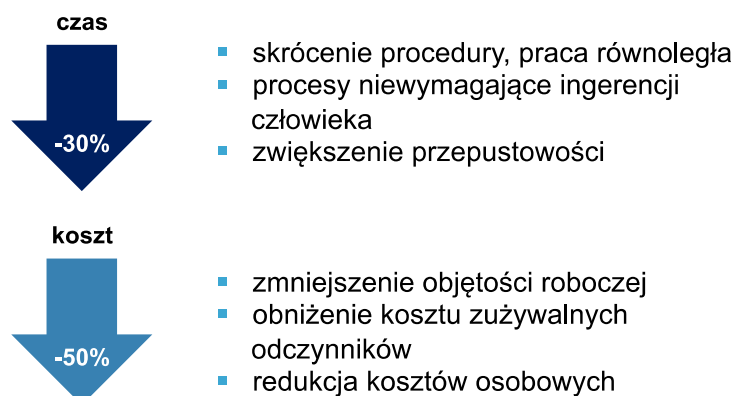
### 3. PLATFORMA DO WYSOKOPRZEPUSTOWEGO SCREENINGU PUREHTS

PureHTS jest technologiczną platformą analityczną do wykorzystania w wysokoprzepustowych metodach rozwoju nowych leków chemicznych i biologicznych.

Platforma ta znajdzie zastosowanie w dość żmudnym procesie wysokoprzepustowego przesiewania (ang. *high-throughput screening*) dużej liczby molekuł lub wariantów molekuł w poszukiwaniu tych, które mogłyby być potencjalnymi kandydatami na lek. Kolejne etapy tego procesu również wymagają znacznego nakładu pracy i polegają na potwierdzaniu zidentyfikowanych oddziaływań i ich głębszej charakteryzacji oraz ponownym przesiewaniu nowego zbioru cząsteczek powstałych w wyniku modyfikacji tych pierwotnie zidentyfikowanych pod kątem zwiększenia ich specyficzności czy siły oddziaływania. Ponadto, na wszystkich tych etapach niezbędne jest posiadanie odpowiedniego zaplecza infrastrukturalnego.

Sprostać temu mogą jedynie najnowocześniejsze i wysoko wyspecjalizowane technologie. Ze względu na wysokie koszty takiej aparatury oraz konieczność pozyskania wykwalifikowanego personelu niewiele laboratoriów może opracowywać i wykonywać tego typu eksperymenty na szeroką skalę. Z tego wynika wzrastająca potrzeba dostępu do takiego typu usług, które coraz częściej podlecane są do firm specjalizujących się w świadczeniu usług wysokoprzepustowych w formie zautomatyzowanym. Dotyczy to zarówno dużych firm farmaceutycznych, które dzięki temu mogą przeznaczyć swoje zasoby do efektywniej do realizacji zadań koncepcyjnych i analizy wyników oraz planowania, jak i małych firm i start-upów z sektora biomedycznego, które nie mogą sobie pozwolić na bezpośredni dostęp do wymaganej zaawansowanej infrastruktury.

## Rysunek: Korzyści wynikające z wdrożenia platformy PureHTS



Źródło: Spółka

Podczas rozwoju platformy PureHTS dzięki zintegrowaniu czterech wysokiej klasy urządzeń do badania oddziaływań biochemicznych i parametrów makromolekuł ze stacją robotyczną (wielokanałowa stacja pipetująca z dodatkowymi funkcjami) uzyskana zostanie kompleksowa wielofunkcyjna infrastruktura. Pozwoli ona na przesiewanie dużych bibliotek związków chemicznych oraz biologicznych (przeciwciała, aptamery) badając ich oddziaływanie z celem molekularnym w kilku ortogonalnych testach biochemicznych. Wykorzystane zostaną takie techniki jak termoforeza (MST, ang. *microscale thermophoresis*), SPR (ang. *surface plasmon resonance*), nanoDSF (ang. *differential scanning fluorimetry*), czy testy fluorometryczne. Możliwość równoległego badania oddziaływań kilkoma różnymi technikami opierającymi się o różne mechanizmy jest pożądanym atutem podczas projektów przesiewowych, gdyż prawie całkowicie eliminuje wyniki fałszywie pozytywne, które często obserwowane są podczas przesiewania tylko jedną techniką.

## Zastosowanie PureHTS w projektach B+R oraz badaniach kontraktowych

Platforma PureHTS znajdzie zastosowanie podczas wewnętrznych projektów B+R Spółki, w tym tych opartych o selekcję przeciwciał czy aptamerów z wykorzystaniem platform PureSelect2 i PureApta. Pozwoli zwiększyć przepustowość tych technologii, a zatem skróci czas trwania projektów i zwiększy prawdopodobieństwo skutecznego wyselekcjonowania kandydatów o pożądanym właściwościach.

Jako badanie kontraktowe PureHTS wesprze pakiet PureCRO (patrz niżej) zwiększając jego wydajność, jak i zaoferuje osobną usługę przesiewania związków chemicznych pod kątem oddziaływania z celem molekularnym (screening). Główną grupą odbiorców będą firmy biotechnologiczne, zarówno tzw. Big Pharma jak i małe firmy i start-upy, zajmujące się rozwojem leków innowacyjnych. Prognozę tę wspiera fakt, że w ostatnich latach wśród dużych koncernów farmaceutycznych pojawiła się tendencja do redukcji własnych zasobów badawczo-rozwojowych na korzyść zwiększonej tendencji do podzlecenia wybranych elementów procesu, wymagających dużego nakładu pracy i czasu oraz wyspecjalizowanej infrastruktury i personelu, do firm specjalizujących się w świadczeniu usług wysokoprzepustowych w formie zautomatyzowanym. Tym samym własna kadra pracownicza firm zlecających może być wykorzystana efektywniej do realizacji zadań koncepcyjnych i analizy wyników oraz planowania.

Poza klientami z kręgu firm farmaceutycznych usługa PureHTS może być również skierowana do laboratoriów naukowych oraz instytutów badawczych, które w swoich projektach mają potrzebę przebadania biomolekuł, będących ich przedmiotem zainteresowania, pod kątem oddziaływań z innymi biomolekułami lub związkami niskocząsteczkowymi. Instytucje te nie decydują się zwykle na kosztowny zakup i utrzymywanie specjalistycznej infrastruktury badawczej, tym bardziej, że ze względu na specyfikę projektu mogłaby ona być wykorzystywana jedynie w niepełnym wymiarze czasu. Prowadząc jednak projekty badawcze instytucje te dysponują funduszami pozwalającymi na podzlecenie części prac podmiotom zewnętrznym, co w przypadku okresowego zapotrzebowania na ten typ usług jest rozwiązaniem bardziej korzystnym ekonomicznie.

Tym samym platforma PureHTS bardzo dobrze wpasowuje się w aktualne trendy panujące na rynku biotechnologicznym i farmaceutycznym, jak i ściśle jako część pakietu badań kontraktowych PureCRO dopasowuje się pod konkretne zapotrzebowanie klientów działających w obszarze badań naukowych.

## Rysunek: Harmonogram badań i prac w projekcie wdrożenia PureHTS



Źródło: Spółka

Poniżej przedstawiono kamienie milowe poszczególnych etapów projektu wdrożenia platformy PureHTS:

- **I etap** – zakup i dostarczenie infrastruktury, weryfikacja poprawności współdziałania zakupionej infrastruktury w ramach zintegrowanego zespołu urządzeń (stacja robotyczna z czterema urządzeniami analitycznymi);

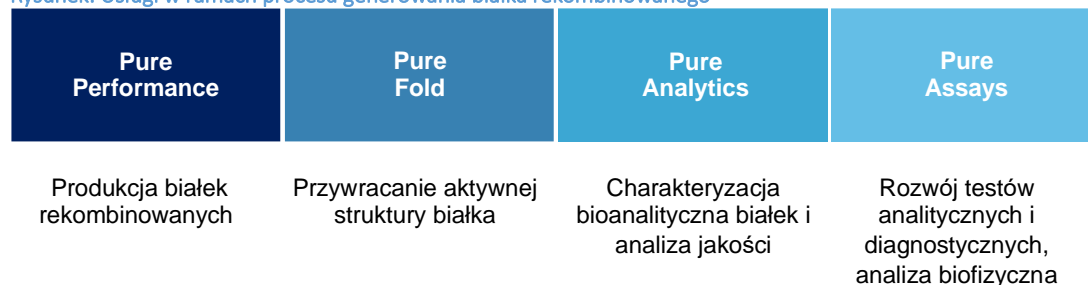
- **II etap** – przeprowadzenie studiów przypadku, opracowanie protokołów badań, wdrożenie i certyfikacja norm ISO 17025 i zasad DPL obejmująca badania kontraktowe wykonywane w ramach platformy PureHTS.

#### 4. PURECRO: GENERATOR BIAŁEK REKOMBINOWANYCH I CZĄSTEK AKTYWNYCH

Kompleksowy pakiet świadczonych na rzecz klienta badań kontraktowych pod wspólną nazwą PureCRO obejmuje usługowe wykorzystanie platform PureSelect2 i PureApta ze wsparciem PureHTS w przypadku zleceń wymagających dużej przepustowości, oraz technologie dotyczące wydajnej produkcji, oczyszczania i analizy białek rekombinowanych, w tym uzyskania białek terapeutycznych czy cząsteczek aktywnych:

- **PurePerformance** – w ramach tej usługi ma miejsce proces produkcji i oczyszczania białek. Spółka dostarcza kompletną usługę wytworzenia białka z danego genu – począwszy od optymalizacji sekwencji i konstrukcji wektorowej, poprzez produkcję biomasy (przy użyciu bakteryjnych, drożdżowych, owadź lub ssących platform ekspresyjnych), aż po dostarczanie czystych produktów białkowych (skala produkcji nawet do wymagań badań przedklinicznych: do 10 g, czystość >98%, stężenie do 10 mg/ml, poziom endotoksyn w dopuszczalnej normie);
- **PureFold** - usługa mająca zastosowanie w przypadkach, gdy produkowane białko jest w postaci nierozpuszczalnej jako ciała inkluzyjne, pozbawione swojej naturalnej struktury i pożądanej aktywności biologicznej. Spółka posiada bogatą wiedzę na temat fałdowania białek i udokumentowane doświadczenie w skutecznym wytwarzaniu białek o natywnej aktywności biologicznej. Dodatkowo Pure Biologics oferuje własną wysokowydajną platformę przesiewową wykorzystującą autorskie rozwiązania do wyboru warunków skutecznego fałdowania białek z ciałek inkluzyjnych w celu uzyskania biologicznie aktywnych makrocząsteczek;
- **PureAnalytics** – w ramach tej usługi Spółka oferuje szeroki zakres bioanalitycznych metod charakteryzowania białek, w tym pomiary spektrometrii mas i proteomiczne (MS i MS / MS), analizę agregacji poprzez pomiar dynamicznego rozproszenia światła (DLS). Ponadto, Pure Biologics prowadzi badania strukturalne za pomocą analizy dichroizmu kołowego, sączenia molekularnego (SEC), termodynamicznej oceny stabilności (CD, fluorescencji i kalorymetrii DSC), powierzchniowego rezonansu plazmonowego (SPR) i testu ELISA. Tak szeroki wachlarz technik analitycznych pozwala zaoferować klientom wyspecjalizowane usługi w zakresie badań biochemicznej i biofizycznej charakterystyki białek;
- **PureAssays** – w celu zapewnienia wiarygodnej analizy kinetycznej i biofizycznej Spółka oferuje kompleksową usługę opracowywania testów z wykorzystaniem szeregu technik badających oddziaływanie białko-białko i białko-ligand ( $k_a$ ,  $k_d$ ,  $KD$ ,  $K_i$ ,  $n$ ,  $B_{max}$ ,  $dH$ ,  $dS$ ) z wykorzystaniem takich technik jak plazmonowy rezonans SPR, kalorymetria ITC, spektroskopia UV, pomiar intensywności fluorescencji, pomiar polaryzacji fluorescencji czy immunoprecypitacja.

Rysunek: Usługi w ramach procesu generowania białka rekombinowanego



Źródło: Spółka

#### 15.6. KLUCZOWE ELEMENTY STRATEGII

Podstawą strategii rozwoju Pure Biologics jest realizacja innowacyjnych projektów badawczo-rozwojowych, których produkty komercjalizowane są w postaci licencji i praw własności lub współpracy podczas rozwoju klinicznego. Najważniejszymi filarami wspierającymi tę strategię są:

- **PLATFORMY GENEROWANIA AKTYWNYCH BIOCZĄSTECZEK**

Dzięki wczesnemu skupieniu się działu B+R Spółki na opracowaniu platform technologicznych do selekcji przeciwciał (PureSelect) oraz aptamerów (PureApta), dziś Spółka posiada w swoim portfolio dwie technologie pozwalające szybko i z dużą skutecznością generować biocząsteczki aktywne, czyli takie przeciwciała i aptamery, które pełnić mogą funkcję jako elementy testów diagnostycznych lub cząsteczki terapeutyczne. Stanowi to podstawę do dalszej realizacji innowacyjnych projektów B+R, w toku których wygenerowane biocząsteczki rozwinięte zostaną w nowe leki i biosensory.

Takie możliwości technologiczne dają Spółce trzy potencjalne segmenty rynkowe, w których komercjalizować może wyniki swoich projektów B+R oraz sześć docelowych ścieżek kreowania końcowych wyrobów w oparciu o przeciwciała i aptamery. Stanowi to znacznie szerszy zakres rozwiązań terapeutycznych niż możliwości posiadane przez inne polskie firmy biofarmaceutyczne.

- **KONCENTRACJA NA INNOWACYJNYCH TERAPIACH FIRST-IN-CLASS**

Obszarami, na których koncentrują się poszukiwania Spółki, są onkologia oraz choroby rzadkie, czyli obszary o wysoce niezaspokojonych potrzebach medycznych (ang. *high unmet medical needs*). Strategia Spółki obejmuje opracowywanie leków innowacyjnych i pierwszych w swojej klasie (ang. *first-in-class*), w tym w obszarze immuno-onkologii. Pierwszym rozpoczętym już programem w portfolio terapeutycznym Spółki jest poszukiwanie leku biologicznego – przeciwciała

bispecyficznego – do terapii nowotworu jelita grubego (projekt Multibody). Dalszy rozwój leku będzie prowadzony również w innych wskazaniach onkologicznych, znacząco poszerzając jego zastosowanie, również dzięki możliwemu połączeniu z innymi dostępnymi lekami (terapia skojarzona). Drugim otwierającym projektem jest rozwój terapii rzadkiej choroby – Zespołu Devica, na którą nie została opracowana do tej pory żadna dedykowana terapia. Proponowanym podejściem jest rozwinięcie oparte o aptamery urządzenia medycznego do aferezy (projekt AptaPheresis, w trakcie pozyskiwania dofinansowania).

#### ■ WSPÓŁFINANSOWANIE BADAŃ I ROZWOJU ZE ŚRODKÓW PUBLICZNYCH

W latach 2013-2018 Spółka pozyskała prawie 38 mln PLN z dotacji ze środków krajowych i europejskich na rozwój projektów badawczo-rozwojowych, z czego znacząca większość – ponad 90% – przypada na lata 2017-2018 (w tym prawie 27 mln PLN na najnowszy projekt B+R w portfolio Spółki – Multibody, o którym więcej w dalszej części raportu).

#### ■ KOMPETENTNY ZESPÓŁ BADAWCZO-ROZWOJOWY

Pracownicy Spółki tworzą zespół badawczo-rozwojowy o szerokich kompetencjach i bogatym doświadczeniu zdobytym w polskich jak i zagranicznych jednostkach. Wśród ponad 30 zatrudnionych w Spółce osób 40% posiada stopień naukowy doktora. Wykwalifikowana kadra, wieloletnie doświadczenie i nastawienie na efektywną współpracę pozwalają zarówno osiągać kolejne kamienie milowe projektów B+R zgodnie z harmonogramem jak i realizować zlecenia kontraktowe.

#### ■ FREEDOM-TO-OPERATE DLA GENEROWANYCH BIOCZĄSTECZEK

Dzięki specyfice technologii generowania biocząsteczek aktywnych, takich jak przeciwciała i aptamery, każda uzyskana cząsteczka ma inną sekwencję aminokwasów lub nukleotydów w regionie wiążącym cel molekularny. Każda z takich sekwencji uznawana jest w prawie patentowym za NCE (ang. *new chemical entity*), a co za tym idzie może zostać objęta ochroną patentową. Spółka Pure Biologics zamierza wykorzystać tę specyfikę opracowywanych molekuł, obejmując ochroną patentową wszystkie cząsteczki (ich sekwencje oraz zastosowanie), które wykażą skuteczność w modelach chorobowych *in vitro* oraz na wczesnym etapie testów *in vivo*. Ze względu na posiadane IP do własnych bibliotek z których generowane są cząsteczki aktywne i nie korzystając z rozwiązań podmiotów trzecich, Spółka posiada *freedom-to-operate*.

#### ■ WSPÓŁPRACA Z KRAJOWYMI I ZAGRANICZNYMI OŚRODKAMI BADAWCZYMI

Pure Biologics współpracuje z ośrodkami naukowymi i uczelniami wyższymi zlokalizowanymi zarówno w Polsce jak i za granicą, do których należą: Instytut Immunologii i Terapii Doświadczalnej PAN we Wrocławiu, Uniwersytet Wrocławski, Instytut Biotechnologii i Antybiotyków w Warszawie, Vall d'Hebron Research Institute (Hiszpania), Institut de Ciència de Materials de Barcelona (Hiszpania), University of Artois (Francja), Ospedale San Raffaele IRCCS (Włochy), Institute of experimental physics, SAS (Słowacja), AIT Austrian Institute of Technology (Austria), Albert-Ludwigs-Universität Freiburg (Niemcy), Imperial College Of Science Technology And Medicine in London (Wielka Brytania), Aarhus Universitet (Dania).

#### ■ POZYCJA LIDERA W REGIONIE W RAMACH ŚWIADCZONYCH BADAŃ KONTRAKTOWYCH

Szeroki wachlarz świadczonych badań kontraktowych z zakresu biotechnologii białka, wraz z bogatym *track record* usług wykonywanych dla podmiotów z branży farmaceutycznej (Grupa Adamed, Polpharma, Quincy Bioscience, Personalis) zapewniają spółce pozycję lidera w Polsce i na rynku CEE. Na mocnej podstawie, czyli zapleczu opartym na biofizyce, biologii molekularnej i biochemii białka, wspierają się dalsze oferowane usługi, takie jak zaawansowana analityka makromolekuł, badania oddziaływań międzycząsteczkowych i aktywności enzymatycznej, aż po opracowywanie testów biochemicznych czy funkcjonalnych

## 15.7. SZANSE ROZWOJU

### GENEROWANIE LICZNYCH CZĄSTECZEK WIODĄCYCH DZIĘKI OPRACOWANYM PLATFORMOM TECHNOLOGICZNYM

Opracowane przez Spółkę platformy technologiczne PureSelect i PureApta pozwalają technikami *in vitro* (bez immunizacji zwierząt) stosunkowo niskim kosztem czasowym i finansowym generować każdorazowo liczne biocząsteczki wiążące cel molekularny – odpowiednio przeciwciała i aptamery. Spośród tej szerokiej puli wybierane są te warianty, które posiadają parametry najlepiej odpowiadające stawianemu przed nimi zadaniu i mogą podlegać dalszej optymalizacji. Istotnym jest fakt, że platformy te mogą pracować wielowątkowo (wiele równoległych celów molekularnych) i pozwalają maksymalnie skrócić czas wczesnej fazy badawczej projektu (tzw. fazy *hit generation*).

### OBEJMOWANIE ZA CEL WYSOCE NIEZASPOKOJONYCH POTRZEB MEDYCZNYCH

Spółka planuje poszerzać portfolio rozwijanych cząsteczek terapeutycznych, opierając swoją strategię na opracowywaniu leków i terapii dla pacjentów cierpiących na choroby dzisiaj nieuleczalne lub bardzo trudne do wyleczenia, o ciężkim, często śmiertelnym przebiegu – w tym nowotwory oraz wybrane schorzenia z grupy chorób rzadkich (np. Zespół Devica). Wykorzystywane technologie aktywnych biocząsteczek pozwolą na rozwój wysoce selektywnych, a tym samym bezpieczniejszych, terapii.

### OGRANICZONA KONKURENCJA W OBSZARZE CHOROÓB SIEROCYCH

Choroby sierocę to szeroka grupa, obejmująca ponad 6000 schorzeń, lecz tylko na niewielki ułamek z nich dostępne są terapie. Choroby te nie leżą też w centrum zainteresowań większości grup badawczych rozwijających leki. Oznacza to, że większość z obranych przez Spółkę wskazań z tego zakresu charakteryzować się będzie bardzo ograniczoną konkurencją ze strony innych podmiotów.

### WZROST ŚWIADOMOŚCI SPOŁECZNEJ I MEDYCZNEJ W TEMACIE CHOROÓB SIEROCYCH

Choć przez wiele lat do chorób rzadkich (sierocych) nie przywiązywano dużej wagi skupiając wysiłek społeczny na rozwiązywaniu problemów uznawanych za bardziej palące, dziś krajobraz ten znacząco się zmienia. Wraz z rozwojem metod diagnostycznych, zacieśniających się kontaktów i współpracy między ośrodkami medycznymi i dokładniejszego opisywania tych schorzeń wzrasta wiedza medyczna na ich temat, jak i społeczna świadomość powagi problemu. Wiąże się to również ze

zmianami na wysokim poziomie organizacji społecznej – choroby rzadkie zostały uznane za priorytetowy obszar działań Wspólnoty Europejskiej w zakresie zdrowia publicznego: przyjęto wspólnotowy program działania na rzecz chorób rzadkich, wprowadzono dodatkowe ułatwienia legislacyjne dla rejestracji sierocych produktów leczniczych, czy przyznano przedłużoną ochronę rynkową producentom tych leków. Również w Polsce powstaje Narodowy Program dla Chorób Rzadkich, trwa też europejska dyskusja nad sposobami refundacji terapii dla pacjentów cierpiących na choroby sieroce. Spółka Pure Biologics wpisuje się w ten trend planując rozwijać tego typu terapie, co z jednej strony stawia ją w pozytywnym świetle ze względu na zaangażowanie społeczne, z drugiej oferuje możliwość komercjalizacji opracowywanych produktów na większej ilości rynków i przy ograniczonej konkurencji.

#### DYNAMICZNY WZROST SEKTORA IMMUNOONKOLOGICZNEGO

Sektor immuno-onkologiczny oceniany jest jako jeden z najbardziej dynamicznie rosnących obszarów rynku farmaceutycznego. Prognozowany wzrost w najbliższych latach sięga od kilkunastu do nawet dwudziestu kilku procent rocznie, czyniąc immuno-onkologię segmentem terapii przeciwnowotworowych o najszybszym wzroście. Jak wynika np. z raportu opublikowanego przez Zion Market Research *“Immuno-oncology Therapy Market by Therapy Type (Monoclonal Antibodies, Immune Checkpoint Inhibitors (PD1/ PDL1 and CTLA-4), Immune System Modulators, Cancer Vaccines and Others), by Therapeutic Area (Lung Cancer, Colorectal Cancer, Breast Cancer, Prostate Cancer, Melanoma, Blood Cancer and Other Cancers) for Hospitals, Clinics, Ambulatory Surgical Centers and Cancer Research Institutes: Global Industry Perspective, Comprehensive Analysis and Forecast, 2016 - 2022”* światowa wartość rynku immuno-onkologicznego wzrosła z poziomu 42,97 mld USD osiągniętego w 2016 r. do 97,34 mld USD w 2022 r., co oznacza dla lat 2017-2022 średnioroczny wzrost (CAGR) w wysokości ok. 14,6%.

#### DODATKOWE WSKAZANIA DLA CZĄSTECZEK Z OBSZARU IMMUNOONKOLOGII

Immuno-onkologia wykorzystuje mechanizmy naturalnej odporności człowieka do walki z chorobami onkologicznymi. Choć istnieją różne mechanizmy, dzięki którym nowotwory unikają odpowiedzi układu immunologicznego, często są one wspólne dla niektórych typów nowotworów. Oznacza to, że rozwijane przez Spółkę leki immuno-onkologiczne mają szansę okazać się skuteczne nie tylko w wybranym jako cel pierwszorzędowy typie nowotworu, lecz również w innych wskazaniach onkologicznych, co może znacząco poszerzyć ich zastosowanie i podnieść wartość transakcji z partnerem farmaceutycznym. Listę potencjalnych wskazań poszerza również fakt, że coraz większe uznanie zyskują terapie skojarzone, w których pacjentom podaje się dwa lub więcej leków o synergistycznym działaniu

#### 15.8. PRZEWAGI KONKURENCYJNE

##### ■ INNOWACYJNE LEKI POWSTAJĄ POZA BIG PHARMA

Ostatnie dwudziestolecie zaowocowało znaczącymi zmianami na rynku farmaceutycznym – innowacyjne cząsteczki terapeutyczne coraz częściej powstają w swoich początkowych fazach w małych firmach, start-upach i spin-offach, które następnie w partnerstwie z dużymi koncernami farmaceutycznymi przeprowadzają leki przez fazę badań klinicznych i wprowadzają je na rynek. Już teraz ocenia się, że nawet 70% leków obecnych w badaniach klinicznych rozwijanych jest przez nieduże, rosnące firmy (ang. *emerging companies*, źródło: Emerging Therapeutic Company Investment and Deal Trends, BIO Industry Analysis, czerwiec 2017). Wynika to z rosnącego zapotrzebowania na nowe programy *drug discovery* w wyniku utraty ochrony patentowej przez wiele leków typu *blockbuster*, przy równoczesnym rosnącym poziomie skomplikowania początkowych faz odkrywania nowych leków, które coraz częściej są skuteczniej prowadzone przez małe wyspecjalizowane zespoły niż duże oddziały R&D. Trend ten objawia się również w redukcji działów badawczo-rozwojowych w dużych firmach farmaceutycznych, skupiających się coraz bardziej na badaniach klinicznych, marketingu i sprzedaży. W wyniku tych wszystkich czynników znacząco zwiększają się szanse na komercjalizację innowacyjnych cząsteczek terapeutycznych przez średnie i małe firmy. Przewagę konkurencyjną stanowią posiadane przez Spółkę własne platformy technologiczne, które w sposób powtarzalny pozwalają na generowanie kolejnych aktywów do rozwoju leków i innych produktów medycznych.

##### ■ ROZWÓJ TERAPII FIRST-IN-CLASS

Projekty badawcze Spółki koncentrują się na rozwoju terapii i cząsteczek, które mają szansę być pierwszymi na świecie (ang. *first-in-class*) w swojej kategorii. Analiza wprowadzonych na rynek leków pierwszych w klasie ujawnia, że całkowita wartość sprzedaży leku/terapii jest zawsze większa dla leku będącego pierwszym przedstawicielem z danej grupy lub dla leczenia danego schorzenia, niż dla leku następczego, nawet bardziej skutecznego (ang. *best-in-class*). Rozwijając więc terapie pierwsze w swojej klasie Spółka strategicznie od razu wysoko plasuje swoją pozycję na rynku.

##### ■ IMMUNOONKOLOGIA – NAJWIĘKSZY PRZEŁOM OSTATNICH LAT W LECZENIU NOWOTWORÓW

Wspomaganie układu immunologicznego człowieka dzięki zastosowaniu innowacyjnych leków okazało się rewolucją w walce z nowotworami – gwałtowny wzrost tej dziedziny medycyny w ostatnich latach potwierdzają transakcje partneringowe i licencyjne, które pod względem wysokości płatności zdominowały rynek farmaceutyczny. Wycena spółek, w których portfolio badawczym znajdują się projekty immuno-onkologiczne znacząco rośnie. Pure Biologics zamierza rozwijać leki białkowe i aptamerowe właśnie w obszarze immuno-onkologii, co pozycjonuje rezultaty projektów Spółki wśród aktywów o bardzo wysokim potencjale zysku.

##### ■ WIELE WSKAZAŃ DLA TERAPII IMMUNOONKOLOGICZNYCH

Terapie immuno-onkologiczne wprowadzone już na rynek rzadko ograniczają się do leczenia jednego typu nowotworu. Liczne leki okazują się skuteczne w co najmniej kilku, a czasem kilkunastu rodzajach schorzeń, dzięki czemu znacząco zwiększa się zakres ich zastosowania – tym samym mogą pomóc znacząco większej liczbie pacjentów. Równie istotną kwestią jest stosowanie tzw. terapii skojarzonych, w których wykorzystuje się połączenie dwóch różnych terapii (obu z obszaru immuno-onkologii, lub łącząc leki immuno-onkologiczne z klasycznymi terapiami przeciwnowotworowymi, np. chemo- lub radioterapią), co jeszcze bardziej poszerza spektrum wskazań dla leków tego typu. W związku z tym dramatycznie rośnie

potencjał aplikacyjny i komercyjny cząsteczek, które wykazują skuteczność w modulowaniu odpowiedzi immunologicznej organizmu skierowanej przeciwko nowotworom.

#### ■ CHOROBY SIEROCE – WYSOCE NIEZASPOKOJONA POTRZEBA MEDYCZNA

Drugim obszarem medycznym, na którym Spółka koncentruje swoje badania, są choroby rzadkie, lub tzw. choroby sieroce (ang. *orphan diseases*). Są to schorzenia najczęściej uwarunkowane genetycznie, występujące w badanej populacji w bardzo niewielkiej liczbie przypadków (poniżej 5 przypadków na 10 000 osób), w większości ujawniające się w wieku dziecięcym. Istnieje jednak ponad sześć tysięcy opisanych tego typu chorób, a łączną liczbę chorych szacuje się na ponad 6% społeczeństwa w Europie, czyli ponad 30 mln osób. Jest to bardzo różnorodna grupa – choroby sieroce różnią się etiologią, objawami i skutkami, jednak łączą je zazwyczaj ciężki przebieg (często wysoka śmiertelność), niska świadomość społeczna, często również wśród personelu medycznego, oraz znaczący niedobór skutecznych terapii – na 95% tych schorzeń nie opracowano do tej pory skutecznej terapii. Istnieje jednak wsparcie społeczne, administracyjne i instytucjonalne dla rozwoju nowych sposobów leczenia chorób rzadkich, by ułatwić i przyspieszyć badania nad ich usprawnioną diagnostyką i terapią. Ponadto istnieje istotne zapotrzebowanie rynkowe oraz szczególna korzyść ekonomiczna dla leczenia przewlekłych i ciężkich chorób bardzo rzadkich, stanowiących wysoce niezaspokojoną potrzebę medyczną.

#### ■ REDUKCJA SKUTKÓW UBOCZNYCH TERAPII DZIĘKI WYSOKIEJ SPECYFICZNOŚCI AKTYWNYCH CZĄSTECZEK BIOLOGICZNYCH

W przeciwieństwie do leków niskocząsteczkowych, w przypadku przeciwciał czy aptamerów w kontakcie z celem molekularnym bierze udział znacząco większa powierzchnia i liczba oddziaływań molekularnych, co zwiększa siłę i specyficzność wiązania. Ponadto, selekcja *in vitro* przeciwciał i aptamerów pozwala (dzięki zastosowaniu tzw. przeciwelekcji) na osiągnięcie bardzo wysokiej specyficzności wiązania celu molekularnego, a co za tym idzie – zmniejszenie *in vivo* toksyczności typu *off-target effect*. Oznacza to znaczącą redukcję potencjalnych skutków ubocznych opracowywanych terapii w porównaniu do leków niskocząsteczkowych.

#### ■ DOŚWIADCZONA KADRA ZARZĄDZAJĄCA I NAUKOWA

Spółka posiada zespół, który budują zarówno utytułowani naukowcy, jak i menadżerowie doświadczeni w prowadzeniu projektów biotechnologicznych i medycznych mający unikalne i komplementarne kompetencje pokrywające merytorycznie wszystkie aspekty realizowanych programów B+R. Kluczową kadrę stanowią: prof. dr hab. Jacek Otlewski, dr Piotr Jakimowicz, dr Kinga Świtała-Jeleń, MBA, dr inż. Robert Kołodziejczyk, Przemysław Jurek, Marta Matusiewicz, Maciej Mazurek, dr Sameer Deshmukh, dr Agnieszka Sok-Grochowska, dr Aleksandra Żurek, dr Aleksandra Adamowicz, dr Marek Orłowski, Andrzej Trznadel, lek. med. Marcin Szuba, oraz dr Filip Jeleń, MBA. Trzon naukowy i zarządczy to osoby będące akcjonariuszami Spółki, a ww. grono będąc pomysłodawcami i biorąc aktywny udział w realizowanych projektach stanowi o stabilności zespołu i jego pełnym zaangażowaniu w osiąganie założonych kroków milowych. Poza zdolnością do skutecznej realizacji i komercjalizacji zamierzeń obecnych projektów, silny zespół B+R zapewnia zdolność do konceptualizacji i otwierania kolejnych projektów rozwoju leków w przyszłości, a tym samym umożliwia dalszy dynamiczny wzrost wartości Spółki w nadchodzących latach.

#### ■ OPRACOWYWANIE NOWYCH W LEKÓW W OPARCIU O KORZYSTNY MODEL FINANSOWANIA B+R

Przyjęty model finansowania działań B+R Spółki jest korzystny finansowo z kilku powodów. Po pierwsze, stały dział B+R oparty o wysoko wyspecjalizowanych i doświadczonych pracowników oraz menedżerów pozwala na ograniczenie kosztownego i trudnego operacyjnie *outsourcingu* aktywności projektowych. Drugim aspektem jest wykorzystanie rozwiniętych platform technologicznych (PureApta i PureSelect), które pozwalają generować kandydatów na cząsteczki aktywne o pożądanym właściwościach stosunkowo niskim nakładem czasowym i finansowym. Trzecim, największym atutem przyjętego modelu działania Spółki jest intensywne wykorzystanie środków publicznych, udzielanych przez NCBR i KE. Korzystne dofinansowanie do projektów B+R pozwala znacząco obniżyć wykorzystanie w projekcie środków własnych (nawet do poziomu 80%). Do tej pory Spółka na swoje działania pozyskała prawie 38 mln PLN dotacji do projektów o łącznej wartości ponad 49 mln PLN.

### 15.9. PROCES ODKRYWANIA NOWEGO LEKU CZYLI DROGA OD POMYSŁU DO RYNKU

Rozpoczęcie procesu odkrywania i rozwoju nowego leku poprzedza określenie, czy istnieje niezrealizowana potrzeba medyczna (ang. *unmet medical need*), której konieczność realizacji wymaga opracowania nowej terapii. Jest tak, gdy na dane schorzenie brak jest dostępnego leku, lub gdy dostępne leki wykazują np. nieakceptowalne skutki uboczne, mogą być przyjmowane tylko przez niektórych pacjentów, czy też mają zbyt niską skuteczność. Dostrzeżenie niezrealizowanej potrzeby medycznej oznacza, że rozwijanie nowej terapii dla tego wskazania jest uzasadnione społecznie i ekonomicznie. Proces odkrywania leku, choć niesformalizowany, przebiega zazwyczaj w bardzo podobnym schemacie:

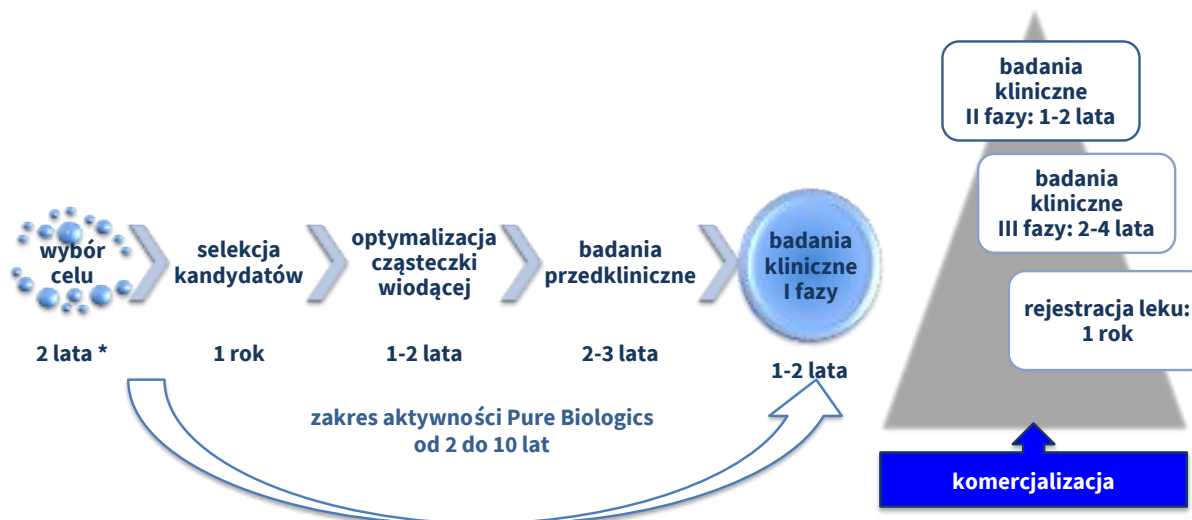
- Wybór celu terapeutycznego (ang. *target identification*) – na pierwszym etapie faktycznego rozwoju leku na bazie obszernych badań i eksperymentów, często przeprowadzanych w ośrodkach akademickich, wybierany jest patologiczny proces komórkowy zachodzący w organizmie, który jest przyczyną obranego wskazania (schorzenia). Korekcja tego procesu lub jego zatrzymanie dzięki zastosowaniu leku może więc prowadzić do wyleczenia choroby albo zatrzymania jej progresji. By następnie zbudować model samej terapii, należy wytypować konkretne białko (lub inną makromolekulę), interakcja z którym pozwoli zahamować lub odwrócić patogenezę. Oznacza to, że proces chorobotwórczy powinien być uprzednio dobrze zbadany i opisany, by odpowiednio wybrać cel terapeutyczny (molekularny). Wobec niego rozwijana będzie cząsteczka aktywna (np. inhibitor aktywności enzymatycznej lub wiązania z partnerami molekularnymi);
- Identyfikacja substancji wiodących (ang. *hit generation*) – na tym etapie ma miejsce poszukiwanie cząsteczki, która będzie oddziaływać z obranym celem terapeutycznym. Zależnie od przyjętych założeń modelu terapii, może to być chemiczny związek niskocząsteczkowy, lub też biocząsteczka taka jak przeciwciało czy aptamer. W procesie przesiewania (*screening*) z obszernych bibliotek typuje się te warianty (*hits*), które oddziałują z wybranym celem terapeutycznym w odpowiedni sposób. By zwiększyć szansę na znalezienie odpowiednich wariantów należy



zastosować jak największą bibliotekę. Dzięki technologiom Pure Biologics proces ten dla przeciwciał i aptamerów zachodzi z dużą przepustowością, pozwalając na sprawne testowanie miliardów cząsteczek na raz – różnorodność bibliotek jest kilka rzędów większa niż zwykle stosowane biblioteki małych związków chemicznych;

- Uzyskanie struktur wiodących (ang. *lead generation* lub *hit-to-lead*) – spośród zidentyfikowanych „hitów” wybiera się te, które wykazują najlepsze parametry pod kątem m.in. aktywności, możliwości syntezy czy czystości patentowej, a następnie poddaje je wstępnej optymalizacji, tworząc warianty pochodne i analogi (*hit expansion*, lub w przypadku biocząsteczek – *maturation*). Uzyskane w ten sposób najlepsze struktury wiodące (*leads*) ewaluowane są pod kątem pożądanych parametrów fizykochemicznych, biochemicznych oraz farmakokinetycznych w testach *in vitro*. Najbardziej obiecujące warianty przechodzą do następnego etapu;
- Optymalizacja struktur wiodących – na tym etapie dochodzi do wprowadzania do struktur wiodących zmian usprawniających ich działanie. Stosując zaawansowane techniki bioinformatyczne i modelowania strukturalnego przeprowadza się kolejną rundę optymalizacji, uwzględniając przewidywane zależności między strukturą a aktywnością cząsteczek oraz ich biofizycznymi parametrami. Weryfikacja eksperymentalna wygenerowanych wariantów pozwala uzyskać zoptymalizowane cząsteczki wiodące;
- Badania przedkliniczne – na tym etapie dokonuje się szeroko zakrojonych badań farmakologicznych najpierw *in vitro*, a następnie *in vivo*, czyli sprawdzana jest skuteczność i bezpieczeństwo kandydata na lek na liniach komórkowych będących modelem schorzenia i kolejno na zwierzętach. Badania komórkowe pozwalają przy stosunkowo ograniczonych kosztach uzyskać istotne informacje na temat właściwości biologicznych badanych cząsteczek wiodących (takich jak wchłanianie czy metabolizm, oraz ich wpływ na aktywność) i wybrać najlepszych kandydatów. Badania na zwierzętach umożliwiają określenie farmakokinetycznych właściwości badanych związków, czyli ich profilu ADME (*Adsorption, Distribution, Metabolism, Excretion*) oraz bardzo ważnego bezpieczeństwa stosowania. Jeśli związki spełniają założone kryteria testowana jest ich właściwa aktywność terapeutyczna w modelach chorobowych zwierząt. Jedynie ci kandydaci, którzy pozytywnie przejdą wszystkie te wymagające testy, mogą zostać skierowani do badań klinicznych nowego leku na ludziach – zwykle jest to od jednego do maksymalnie kilku związków;
- CMC, formułacja – pod koniec badań przedklinicznych dla najbardziej obiecujących cząsteczek prowadzone są prace z zakresu syntezy i wytwarzania (CMC – *Chemistry, Manufacturing, Controls*) w skali niezbędnej dla badań klinicznych oraz czystości odpowiedniej do podania ludziom, oraz optymalizowana jest formułacja leku (czyli forma jego podania pacjentom). Dla kandydata skierowanego do badania klinicznego na ludziach wytwarzana jest substancja aktywna (API – *Active Pharmaceutical Ingridient*) oraz formułacja zgodnie z zasadami GMP (*Good Manufacturing Practice*), by zapewnić najwyższe bezpieczeństwo i jakość badanego związku;
- Badania kliniczne I fazy – na tym etapie przyszły lek po raz pierwszy podawany jest ludziom. Populacja, na której przeprowadzane są badania, liczy zwykle około 20-100 zdrowych osób, a ocenie podlega bezpieczeństwo leku, a także jego właściwości farmakokinetyczne (wchłanianie, metabolizm, wydalanie, ewentualna toksyczność oraz interakcje z innymi przyjmowanymi substancjami). W przypadku leków z obszaru onkologii już w I fazie są one podawane pacjentom cierpiącym na chorobę nowotworową ze względu na kwestie etyczne, oraz często ciężkie skutki uboczne terapii przeciwnowotworowych. Zwieńczeniem tego etapu jest wstępne ustalenie bezpiecznej dawki leku do podawania pacjentom w II fazie badań klinicznych;
- Badania kliniczne II fazy – na tym etapie populacja badanych pacjentów jest wyższa i może wynosić 100-500 pacjentów cierpiących na badaną jednostkę chorobową, na którą ma wpływać potencjalny lek. Celem tej fazy jest ustalenie lub doprecyzowanie wcześniej ustalonej dawki leku, częstotliwości podawania, a zwłaszcza – faktycznej skuteczności leczenia i zapobiegania danej chorobie. Podczas tego etapu dochodzi również do porównania nowego leku oraz placebo, lub jeśli to możliwe i wskazane – do porównania z już istniejącymi lekami. Wykazanie zakładanej skuteczności (po rygorystycznie przeprowadzonych testach statystycznych) daje zielone światło na dopuszczenie leku do III fazy badań klinicznych;
- Badania kliniczne III fazy – na etapie III fazy badań klinicznych lek testowany jest na setkach, a nawet tysiącach pacjentów różnego pochodzenia, o różnym stanie zdrowia, w różnym stopniu zaawansowania choroby, itp. III faza badań klinicznych może trwać nawet kilka lat. Dokładnie monitorowane są wszystkie parametry kandydata na lek, takie jak bezpieczeństwo i skuteczność, zarówno podczas krótkotrwałego jak i długotrwałego podawania. Ponadto w fazie tej dochodzi do określenia działań niepożądanych i przeciwwskazań, a także porównuje się wyniki badań z wynikami obecnie stosowanych schematów leczenia. Pomyślne zakończenie fazy III umożliwia rozpoczęcie procesu rejestracji, której pozytywne przejście umożliwia wprowadzenie leków na rynek;
- Rejestracja leku i IV faza badań klinicznych – rejestracji dokonuje się oddzielnie w odpowiednich dla danego rynku farmaceutycznego agencjach rejestracyjnych, takich jak FDA (ang. *Food and Drug administration*) w USA czy EMA (ang. *European Medicines Agency*) w Europie. Dopiero zarejestrowany lek może trafić do obrotu w danym kraju. IV faza badań klinicznych odnosi się do leków już zarejestrowanych i wprowadzonych do obrotu. Podstawowym jej celem jest długofalowe zbieranie danych nt. leku w celu określenia, czy jest on bezpieczny i skuteczny we wszystkich wskazaniach zalecanych przez producenta we wszystkich grupach pacjentów, zbierane są również dane dotyczące np. częstości skutków ubocznych i interakcji z innymi lekami, a więc prowadzona jest weryfikacja wcześniej uzyskanych wyników badań.

Rysunek: Cykl rozwoju innowacyjnych leków biologicznych oraz zakres aktywności Pure Biologics



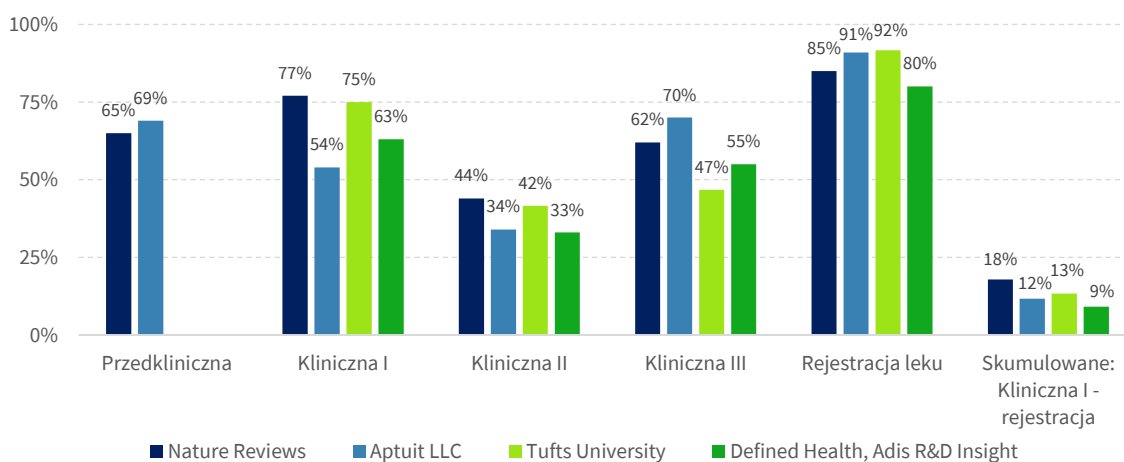
\* Spółka nie prowadzi badań podstawowych, korzysta z dostępnej wiedzy biomedycznej

Źródło: Opracowanie własne na podstawie danych Spółki

Podsumowanie czasu trwania i kosztów wprowadzenia na rynek nowego leku szacowane są następująco:

- Czas od identyfikacji celu terapii do zakończenia I fazy badań klinicznych: 5-8 lat;
- Czas od identyfikacji celu terapii do rejestracji leku: 12-15 lat (w skrajnych przypadkach do 20 lat);
- Średni koszt wprowadzenia leku na rynek: 800 mln PLN (nie uwzględnia kosztu programów lekowych zakończonych niepowodzeniem, które faktycznie zwiększają pośredni koszt każdego udanego programu lekowego).

Wykres: Prawdopodobieństwo sukcesu na poszczególnych etapach pracy nad lekami



Źródło: Nature Reviews: Drug Discovery (Vol 8, January 2009), Aptuit LCC: The importance of Integration in the Selection of High Quality Clinical Candidates (January 2011), Tufts Center for the Study of Drug Development: Metrics on Technical Risks, Clinical Development (...) (February 2011), Definded Health Oncology Webinar (May 2013).

## 15.10. DOTACJE

Pure Biologics pozyskała dotąd blisko 45,5 mln PLN dotacji w ramach prowadzonych projektów badawczo-rozwojowych, z czego większość stanowiły środki pozyskane w 2018 r. z Narodowego Centrum Badań i Rozwoju w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 na „Rozwój leku typu pierwszy w klasie opartego o bispecyficzne przeciwciała do immunoterapii przeciwnowotworowej” (MultiBody). Ponadto Spółka oczekuje na decyzję w sprawie dofinansowania dla dwóch kolejnych projektów o łącznej wnioskowanej wartości w wysokości 16,2 mln PLN. Kluczowe projekty o największym dofinansowaniu zostały szczegółowo opisane w dalszej części raportu.

Tabela: Dotacje przyznane Pure Biologics

Okres realizacji	Nazwa projektu	Wartość projektu [tys. PLN]	Dofinansowanie	
			[%]	[tys. PLN]
03.2013-11.2013	Opracowanie polowego testu diagnostycznego wykrywającego zakażenia pszczoły miodnej patogenem <i>Nosema ceranae</i>	303	80%	242
04.2013-03.2016	Opracowanie multitestu do szybkiej diagnozy infekcji wirusowych pszczoły miodnej odpowiadających za masowe ginące pszczoły	642	56%	359
09.2014-02.2015	Opracowanie strategii wejścia Pure Biologics na rynek niemiecki	193	85%	164
01.2015-01.2017	Opracowanie szczepionek podjednostkowych dla bydła i świń opartych na rekombinowanych antygenach Hsp60, Omp40 oraz części rdzeniowej LPS bakterii Gram-ujemnych.	577	79%	457
03.2019-09.2019	Optymalizacja produkcji białek terapeutycznych w jajowodzie kury	328	80%	262
09.2016-02.2019	Innowacyjna modularna platforma usługowa PureApta do selekcji modyfikowanych aptamerów o zastosowaniu terapeutycznym i diagnostycznym (PureApta)	2 356	78%	1 829
03.2017-09.2019	Opracowanie i wdrożenie preparatu bakteriofagowego wykorzystywanego w leczeniu oraz profilaktyce zgnilców czerwii pszczoły miodnej	1 306	80%	1 045
04.2017-03.2020	Usługowa platforma technologiczna do poszukiwania fragmentów przeciwciał o potencjale terapeutycznym i diagnostycznym (PureSelect2)	4 253	77%	3 258
12.2017-11.2019	Molecular Analytical Robotics Assays	2 394*	100%	2 394*
01.2018-12.2020	Nowe biomateriały magnetyczne dla obrazowania i leczenia pacjentów po udarze mózgu (MAGBRRIS)	1 149*	80%	919*
06.2018-12.2023	Rozwój leku typu pierwszy w klasie opartego o bispecyficzne przeciwciała do immunoterapii przeciwnowotworowej (MultiBody)	32 037	75%	23 988
06.2018-05.2023	Rozwój pierwszego w klasie terapeutycznego wyrobu medycznego do stosowania w leczeniu autoimmunologicznej choroby neurodegeneracyjnej (AptaPheresis)	14 282	74%	10 542
<b>Razem</b>		<b>59 820</b>	<b>76%</b>	<b>45 459</b>

\* Projekt w konsorcjum; podane kwoty przeliczone z EUR na PLN dotyczą budżetu Pure Biologics w konsorcjum

Źródło: Spółka

Tabela: Projekty złożone w NCBR i oczekujące na przyznanie dofinansowania

Okres realizacji	Nazwa projektu	Wartość projektu [tys. PLN]	Dofinansowanie	
			[%]	[tys. PLN]
02.2019-12.2023	Opracowanie terapii na bazie immunoligandów rekrutujących układ immunologiczny do walki z nowotworem (Pure Activator)	39 905, 4	75,5%	30 130, 4
<b>Razem</b>		<b>39 905, 4</b>	<b>75,5%</b>	<b>30 130, 4</b>

Źródło: Spółka

Tabela: Projekty oczekujące na rozpoczęcie procesu w sprawie przyznania dofinansowania

Okres realizacji	Nazwa projektu	Wartość projektu [tys. PLN]	Dofinansowanie	
			[%]	[tys. PLN]
08.2018-07.2022	Opracowanie przesiewowego testu do wykrywania raka pęcherza moczowego (UroScreen)	6 942	77%	5 371
<b>Razem</b>		<b>6 942</b>	<b>77%</b>	<b>5 371</b>

Źródło: Spółka

W ramach emisji akcji serii C i wprowadzenia ich do Alternatywnego Systemu Obrotu NewConnct, Emitent pozyskał środki finansowe wykorzystane na częściowe pokrycie wkładu własnego do Innowacyjnych Projektów współfinansowanych z dotacji w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020, Oś priorytetowa: Wsparcie prowadzenia prac B+R przez przedsiębiorstwa, Działanie: Projekty B+R przedsiębiorstw, Poddziałanie Badania przemysłowe i prace rozwojowe realizowane przez przedsiębiorstwa.

## 16. OPIS GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH EMITENTA, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, ZA OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM, ZAMIESZCZONYMI W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM

Spółka prowadzi własną działalność B+R oraz działalność komercyjną związaną z badaniami kontraktowymi w oparciu o powierzchnię i zaplecze laboratoryjne wyposażone w wymaganą aparaturę badawczą na podstawie umów zawartych z Wrocławskim Parkiem Technologicznym. Zarówno klasa pomieszczeń laboratoryjnych jak standard wyposażenia laboratoryjnego spełnia światowe standardy wymagane przy prowadzeniu prac B+R w obszarze aktywności Emitenta. Rolą i misją Wrocławskiego Parku technologicznego jest zapewnienie powierzchni i zaplecza dla rozwoju innowacyjnych firm technologicznych bez ponoszenie przez nie wysokich nakładów inwestycyjnych w fazie rozwoju. Tym samym Emitent ponosi tylko bieżące koszty efektywnie wykorzystywanej powierzchni biurowej, laboratoryjnej i sprzętu badawczego przypisanych do realizowanych projektów B+R i wykonywanych badań kontraktowych. W związku z tym Emitent dokonuje tylko niezbędnych i bardzo specjalistycznych zakupów dotyczących indywidualnego sprzętu informatycznego oraz akcesoriów i drobnego sprzętu laboratoryjnego specyficznego dla prowadzonej działalności B+R. W okresie sprawozdawczym i do dnia sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Emitent nie realizował inwestycji przekraczających wartość 20% kapitałów własnych Spółki.

## 17. OGÓLNY OPIS PLANOWANYCH DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ PLANOWANY HARMONOGRAM ICH REALIZACJI PO WPROWADZENIU JEGO INSTRUMENTÓW DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU – W PRZYPADKU EMITENTA, KTÓRY NIE OSIĄGA REGULARNYCH PRZYCHODÓW Z PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

Spółka planuje zrealizować nakłady w łącznej wysokości 99,7 mln PLN, z czego 70, mln PLN zostanie sfinansowane dotacjami (w okresie 3Q.2018-2023). Emitent 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 Emitenta oraz spodziewany harmonogram ich realizacji w latach 2017-2023**

Rodzaj nakładu		Harmonogram	Całkowita wartość nakładów tys. PLN	Przewidywana wartość dotacji tys. PLN	Przewidywany wkład własny tys. PLN	Udział w całkowitych nakładach %
PureApta	Badania Przemysłowe i Rozwojowe	09.2016-02.2019	2 355,6	1 829,3	526,3	2,2%
PureSelect2	Badania Przemysłowe i Rozwojowe	04.2017-03.2020	4 252,7	3 258,1	994,6	4,0%
MultiBody	Badania Przemysłowe i Rozwojowe	02.2018-12.2023	32 037,4	23 988,6	8 048,8	30,1%
Uro Screen	Badania Przemysłowe i Rozwojowe	08.2018-07.2022	6 942,2	5 370,7	1 571,5	6,52%
Apta Pheresis	Badania Przemysłowe i Rozwojowe	06.2018-05.2023	14 281,9	10 541,5	3 740,4	13,4%
Pure HTS	aparatura badawcza	07.2018-07.2023	6 610		6 610	6,2%
Pure Activator	Badania Przemysłowe i Rozwojowe	02.2019-12.2023	39 905,4	30 130,4	9 775	37,5%
<b>RAZEM</b>			<b>106 385,2</b>	<b>75 118,6</b>	<b>31 266,6</b>	<b>100,00%</b>

Źródło: Spółka

Środki pozyskane z emisji akcji serii C przeznaczone zostaną na wsparcie finansowania wkładu własnego Spółki do realizacji:

- drugiego etapu projektu Multi Body o szacowanej wartości 4.000 tys. PLN, i z planowanym terminem realizacji do 07.2019

- drugiego etapu projektu AptaPheresis o szacowanej wartości 2.227 tys. PLN, i z planowanym terminem realizacji do 05.2019
- czwartego (ostatniego) etapu projektu Pure Apta o szacowanej wartości 276 tys. PLN, i z planowanym terminem realizacji do 03.2019
- drugiego etapu projektu Pure Selekt2 o szacowanej wartości 1.031 tys. PLN, i z planowanym terminem realizacji do 06.2019

Środki będą rozdysponowane w proporcji do wartości rozliczanych projektów. Wymienione projekty poza współfinansowaniem dotacjami przyznanymi przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju (w wysokości ok. 80% wartości całkowitej projektu) będą również finansowane z bieżących przychodów uzyskiwanych przez Spółkę z prowadzonych badań kontraktowych tj. działalność operacyjną. Przejście do kolejnych etapów realizacji wyżej wymienionych projektów, tym samym zakończenie całego projektu, może przy braku uzyskania finansowania dłużnego wymagać pozyskania kapitału w drodze kolejnych emisji akcji.

## **18. INFORMACJE O WSZCZĘTYCH WOBEC EMITENTA POSTĘPOWANIACH: UPADŁOŚCIOWYM, RESTRUKTURYZACYJNYM LUB LIKWIDACYJNYM**

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego, według najlepszej wiedzy Emitenta, nie toczy się wobec niego postępowanie upadłościowe, układowe lub likwidacyjne.

## **19. INFORMACJE O WSZCZĘTYCH WOBEC EMITENTA POSTĘPOWANIACH: UGODOWYM, ARBITRAŻOWYM LUB EGZEKUCYJNYM, JEŻELI WYNIK TYCH POSTĘPOWAŃ MA LUB MOŻE MIEĆ ISTOTNE ZNACZENIE DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA**

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego, wedle najlepszej wiedzy Emitenta, nie toczy się wobec niego postępowanie ugodowe, arbitrażowe ani egzekucyjne.

## **20. INFORMACJĘ NA TEMAT WSZYSTKICH INNYCH POSTĘPOWAŃ PRZED ORGANAMI RZĄDOWYMI, POSTĘPOWAŃ SĄDOWYCH LUB ARBITRAŻOWYCH, WŁĄCZNIE Z WSZELKIMI POSTĘPOWANIAMI W TOKU, ZA OKRES OBEJMUJĄCY CO NAJMNIEJ OSTATNIE 12 MIESIĘCY, LUB TAKIMI, KTÓRE MOGĄ WYSTĄPIĆ WEDŁUG WIEDZY EMITENTA, A KTÓRE TO POSTĘPOWANIA MOGŁY MIEĆ LUB MIAŁY W NIEDAWNEJ PRZESZŁOŚCI, LUB MOGĄ MIEĆ ISTOTNY WPŁYW NA SYTUACJĘ FINANSOWĄ EMITENTA, ALBO ZAMIESZCZENIE STOSOWNEJ INFORMACJI O BRAKU TAKICH POSTĘPOWAŃ**

Wedle wiedzy Emitenta, Emitent nie jest stroną postępowań sądowych, w tym karnych ani karnoskarbowych, postępowań przed organami publicznymi, postępowań arbitrażowych, ani innych, za okres obejmujący ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które mogą mieć istotny wpływ na działalność albo na sytuację finansową Emitenta.

## **21. ZOBOWIĄZANIA EMITENTA ISTOTNE Z PUNKTU WIDZENIA REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ WOBEC POSIADACZY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, KTÓRE ZWIĄZANE SĄ W SZCZEGÓLNOŚCI KSZTAŁTOWANIEM SIĘ JEGO SYTUACJI EKONOMICZNEJ I FINANSOWEJ;**

Emitent, według swojej najlepszej wiedzy, nie posiada żadnych zobowiązań, które mogłyby istotnie wpłynąć na realizację zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych Emitenta.

Główne grupy zobowiązań Emitenta na 30.09.2018 przedstawiają się następująco:

- kredyty i pożyczki – 83 781,92 PLN
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług – 144 729,85 PLN
- zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń – 349 303,43 PLN
- z tytułu wynagrodzeń – 232 028,91 PLN
- pozostałe zobowiązania – 29 536,60 PLN

Do daty Dokumentu Informacyjnego nie nastąpiły istotne zmiany.

## **22. INFORMACJA O NIETYPOWYCH OKOLICZNOŚCIACH LUB ZDARZENIACH MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIKI Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ, ZA OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM, ZAMIESZCZONYMI W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM**

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły nietypowe okoliczności lub zdarzenia mające wpływ na wyniki z działalności gospodarczej Emitenta.

**23. WSKAZANIE WSZELKICH ISTOTNYCH ZMIAN W SYTUACJI GOSPODARCZEJ, MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ EMITENTA ORAZ INNYCH INFORMACJI ISTOTNYCH DLA ICH OCENY, KTÓRE POWSTAŁY PO SPORZĄDZENIU OSTATNICH ZAUDYTOWANYCH DANYCH FINANSOWYCH**

W okresie po sporządzeniu sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2017 nie wystąpiły istotne zmiany w sytuacji gospodarczej i majątkowej Emitenta, mające istotny wpływ.

## 24. ISTOTNE UMOWY, W TYM UMOWY HANDLOWE, INFORMACYJNE, KREDYTOWE I POŻYCZEK

Poniżej zamieszczono podsumowanie wszystkich istotnych umów, innych niż umowy zawarte w normalnym toku działalności, których stroną jest Emitent. Za umowę istotną, Emitent przyjął umowę, której wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta oraz umowy, których zamieszczenie w Dokumencie Informacyjnym jest w ocenie Emitenta uzasadnione z uwagi na ich znaczenie dla prowadzonej działalności.

**Tabela: Zestawianie umów dotacyjnych**

Przedmiot umowy	Numer umowy	Data umowy	Strona umowy	Wartość umowy (dane w PLN)	Okres obowiązywania umowy	Uwagi
Dofinansowanie projektu „Innowacyjna modularna platforma usługowa PureApta do selekcji modyfikowanych aptamerów o zastosowaniu diagnostycznym i terapeutycznym”	POIR.01.01.01-00-0474/16-00	04.01.2017 r.	Narodowe Centrum Badań i Rozwoju	2 327 629,50	04.01.2017 - 28.02.2019	
Dofinansowanie projektu „Usługowa platforma technologiczna do poszukiwania fragmentów przeciwciał o potencjale terapeutycznym i diagnostycznym”	POIR.01.01.01-00-0749/16-00	06.06.2017 r.	Narodowe Centrum Badań i Rozwoju	4 252 710,24	06.06.2017 - 31.03.2020	
Dofinansowanie projektu „Opracowanie i wdrożenie preparatu bakteriofagowego wykorzystywanego w leczeniu oraz profilaktyce zgnilców czerwiu pszczoły miodnej”	POIR.04.01.04-00-0126/16-00	02.01.2017 r.	Narodowe Centrum Badań i Rozwoju	1 305 930,60	02.01.2017 - 30.09.2018	Projekt realizowany w konsorcjum. Umowa podpisana przez lidera konsorcjum - Instytut Immunologii i Terapii Doświadczalnej PAN we Wrocławiu
Dofinansowanie projektu „Rozwój leku typu pierwszy w klasie opartego o bispecyficzne przeciwciała do immunoterapii przeciwnowotworowej (MultiBody)”	POIR.01.01.01-00-0947/17-00	21.06.2018	Narodowe Centrum Badań i Rozwoju	31 037 380,00	06.2018-12.2023	

Dofinansowanie projektu „Rozwój pierwszego w klasie terapeutycznego wyrobu medycznego do stosowania w leczeniu autoimmunologicznej choroby neurodegeneracyjnej (AptaPheresis)”	POIR.01.01.01-00-1353/17-00	28.06.2018	Narodowe Centrum Badań i Rozwoju	14 281 990,88	06.2018-05.2023
--	-----------------------------	------------	----------------------------------	---------------	-----------------

**Tabela: Zestawianie umów kredytowych i pożyczkowych**

Przedmiot umowy	Numer umowy	Data umowy	Strona umowy	Wartość umowy (dane w PLN)	Okres obowiązywania umowy	Uwagi
Umowa kredytu odnawialnego w rachunku bieżącym	-	17.05.2017 r.	mBank S.A.	150 000	36 miesięcy	oprocentowanie na warunkach nie odbiegających od standardów rynkowych

**Tabela: Zestawianie pozostałych umów**

Przedmiot umowy	Numer umowy	Data umowy	Strona umowy	Wartość umowy (dane w PLN)	Okres obowiązywania umowy
Umowa z Celon Pharma S.A dotycząca opracowania, projektowania oraz rozwoju przeciwciał (bi)specyficznych wobec wybranych zdefiniowanych przez Celon Pharma S.A	-	21.08.2018	Celon Pharma S.A	Zależna od ilości zleceń	21.08.2018-21.02.2020
Wynajem powierzchni laboratoryjnej na potrzeby realizacji projektu POIR.01.01.01-00-0474/16-00	PB/2/17	20.02.2017 r.	Wrocławski Park Technologiczny S.A.	284 560,71	20.02.2017 - 28.02.2019
Wynajem aparatury naukowo-badawczej na potrzeby realizacji projektu POIR.01.01.01-00-0749/16-00	PB/3/17B	03.07.2017 r.	Wrocławski Park Technologiczny S.A.	790 861,36	03.07.2017 - 31.03.2020
Wynajem aparatury naukowo-badawczej na potrzeby realizacji projektu POIR.04.01.04-00-0126/16-00	PB/5/17	15.09.2017 r.	Wrocławski Park Technologiczny S.A.	148 744,45	15.09.2017 - 31.07.2019



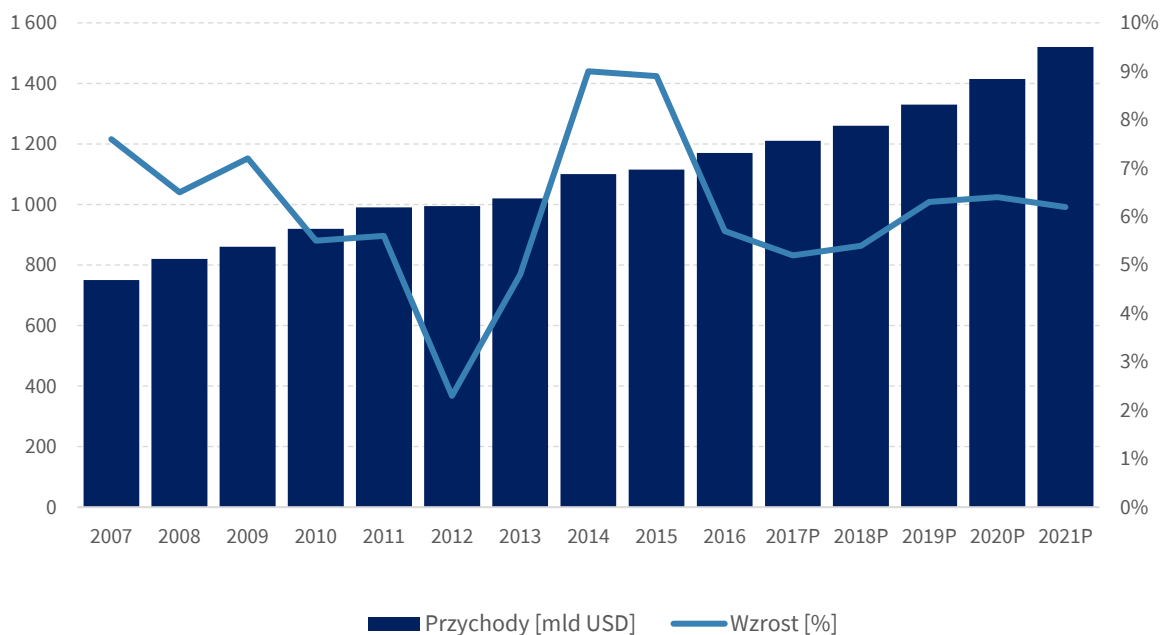
Wynajem powierzchni biurowej		17.05.2013 r.	Wrocławski Park Technologiczny S.A.	opłata miesięczna w wysokości 6 814,96	na czas nieokreślony
Dostawa zużywalnych i jednorazowych materiałów laboratoryjnych, odczynników laboratoryjnych oraz akcesoriów laboratoryjnych na potrzeby realizacji projektu POIR.01.01.01-00-0474/16-00	PB/1/17	10.02.2018 r.	A-Biotech M. Zemanek-Zboch, sp.j.	775 950,23	10.02.2018 - 28.02.2019
Dostawa zużywalnych i jednorazowych materiałów laboratoryjnych, odczynników laboratoryjnych oraz akcesoriów laboratoryjnych na potrzeby realizacji projektu POIR.01.01.01-00-0749/16-00	PB/3/17A	03.07.2017 r.	A-Biotech M. Zemanek-Zboch, sp.j.	968 790,27	03.07.2017 - 31.03.2020
Dostawa odczynników i akcesoriów laboratoryjnych na potrzeby realizacji projektu POIR.04.01.04-00-0126/16-00	PB/6.2/17	13.10.2017 r.	A-Biotech M. Zemanek-Zboch, sp.j.	185 661,80	13.10.2017 - 31.07.2019
Dostawa zużywalnych i jednorazowych materiałów laboratoryjnych na potrzeby realizacji projektu POIR.04.01.04-00-0126/16-00	PB/6.1/17	17.10.2017 r.	VWR International Sp. z o.o.	71 771,95	17.10.2017 - 31.07.2019

## 25. OPIS RYNKU

### 25.1. RYNEK FARMACEUTYCZNY

Wartość światowego rynku farmaceutycznego według QuintilesIMS Institute w 2016 r. wynosiła ponad 1,1 bln USD i w latach 2016-2021 odnotuje średnioroczny wzrost na poziomie ok. 6%, osiągając w 2021 r. wartość 1,5 bln USD. Za wzrost wielkości rynku w najbliższych latach odpowiadać będą: wzrost populacji na świecie, demograficzne trendy starzenia się społeczeństw, zwiększona dbałość o własne zdrowie oraz świadomość w zakresie zdrowego trybu życia, rozwój nowych leków oraz form terapii, a także odkrywanie molekularnych podstaw stanów chorobowych. Z kolei jako najbardziej istotne ryzyka dla branży należy wskazać otoczenie regulacyjne w Stanach Zjednoczonych i rosnąca presja na ceny leków oraz tzw. „drugi klif patentowy”, czyli zbliżające się wygaśnięcie patentów na najbardziej popularne leki biologiczne, z których część może zostać zastąpiona przez leki biopodobne.

Wykres: Wartość światowego rynku farmaceutycznego



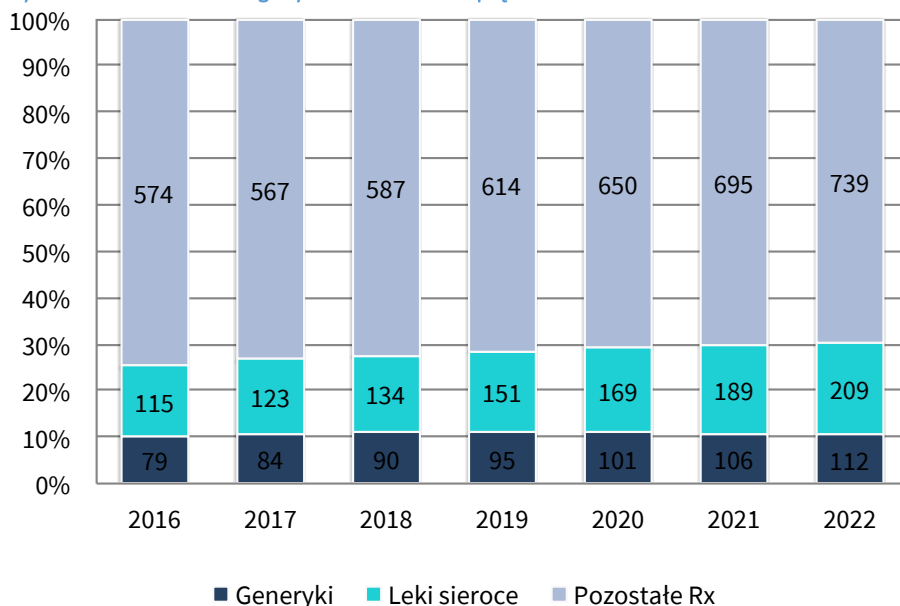
Źródło: QuintilesIMS Institute

Światowe trendy widoczne są również w Polsce – analitycy firmy PMR szacują, że polski rynek farmaceutyczny będzie rósł w tempie 5%, osiągając w 2021 r. wartość ok. 40 mld PLN.

Ciągły postęp cywilizacyjny, rozwój technologii i nowych narzędzi molekularnych przełamuje barierę w poszukiwaniu nowych rozwiązań farmaceutycznych o zastosowaniu terapeutycznym, a firmy farmaceutyczne nakierowane są na szukanie nowych leków. Według analityków QuintilesIMS Institute udział wydatków na leczenie z zastosowaniem innowacyjnych terapii w wydatkach ogółem będzie kontynuować wzrost z poziomu poniżej 20% w 2006 roku do 30% w 2016 r. i 35% w 2021 r., przy czym na rynku amerykańskim i na rynkach krajów europejskich osiągnie poziom 50%. Ten systematyczny wzrost będzie wynikiem wykorzystywania nie tylko nowych terapii ale także pochodną zachowania głównych uczestników rynku finansujących wydatki medyczne.

Z kolei EvaluatePharma prognozuje, że wartość światowego rynku leków przepisywanych na receptę w latach 2017-2022 będzie rosła średniorocznie na poziomie 6,5% i w 2022 r. osiągnie wartość 1,06 mld USD, przy czym 32% wzrost sprzedaży leków na receptę będzie pochodził ze sprzedaży leków sierocych.

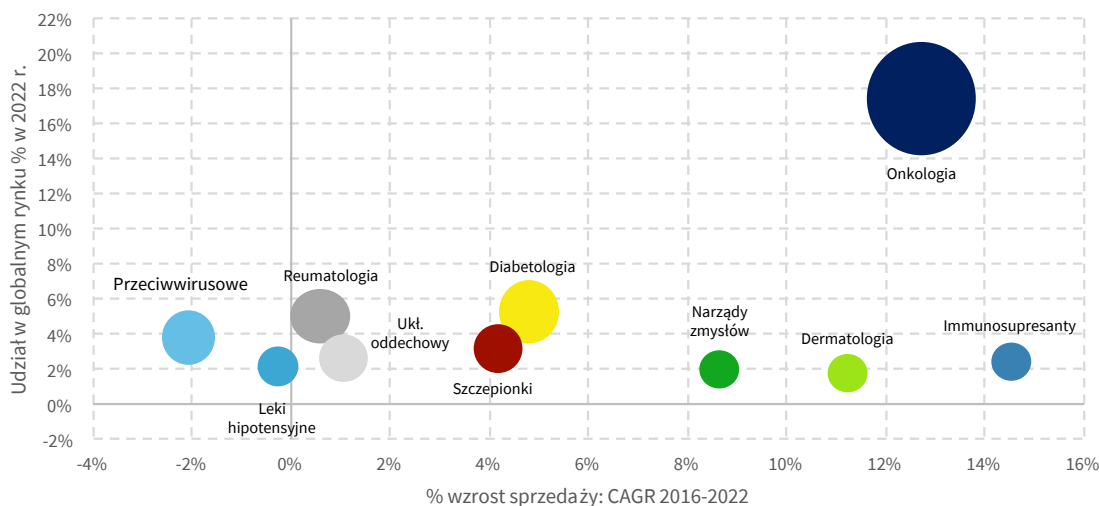
Wykres: Wartość światowego rynku leków na receptę



Źródło: Evaluate Pharma 2017

Według analityków Evaluate Pharma zdecydowanie największy udział w światowym rynku leków posiadają leki onkologiczne (11,7%) z zarazem drugą co do wielkości prognozowaną średnioroczną dynamiką wzrostu w latach 2016-2022 (12,7%). Przychody w tym segmencie w 2022 r. mają osiągnąć 192,2 mld USD. Za drugi największy segment globalnego rynku leków odpowiada reumatologia z udziałem 6,6%. Zdaniem Evaluate Pharma, największa średnioroczna dynamika wzrostu (14,6%) w najbliższych latach zostanie odnotowana w obszarze immunosupresantów – leków hamujących aktywność układu odpornościowego.

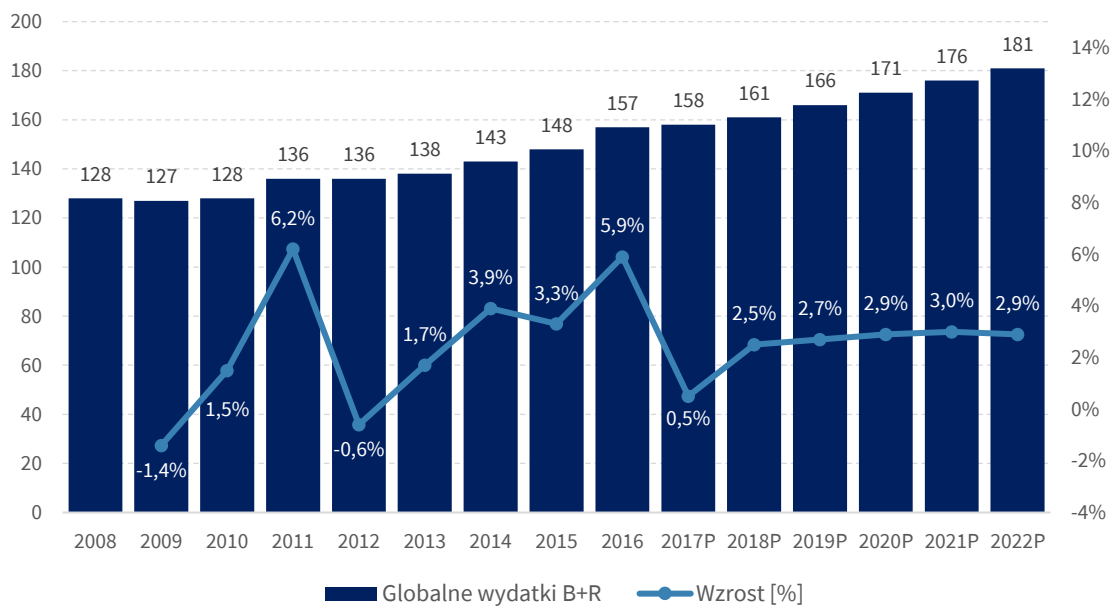
Rysunek: Prognozowane udziały w światowym rynku leków i dynamiki wg obszarów terapeutycznych



Źródło: Evaluate Pharma 2017

Według Evaluate Pharma globalne wydatki na badania i rozwój w sektorze farmaceutycznym w najbliższych latach będą rosły w średniorocznym tempie 2,4% i osiągną w 2022 r. wartość 181 mld USD. Szacuje się, że wydatki te w 2016 r. wyniosły 156,7 mld USD, co stanowi wzrost o 5,9% w stosunku do roku poprzedniego.

Wykres: Globalne wydatki na badania i rozwój w przemyśle farmaceutycznym



Źródło: Evaluate Pharma 2017

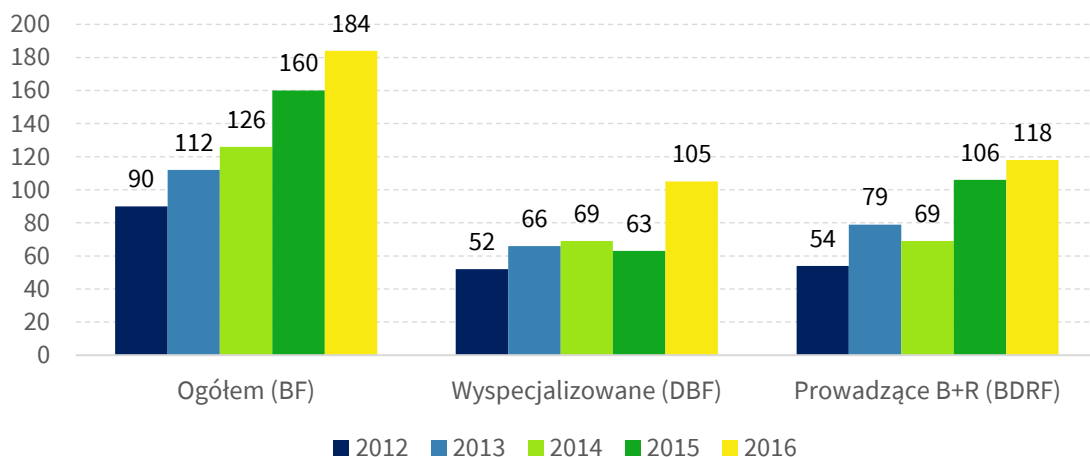
Globalny przemysł farmaceutyczny charakteryzuje wysoka koncentracja – udział dziesięciu czołowych koncernów w globalnej sprzedaży wyniósł nieco ponad 40%. Koncernem o najwyższych przychodach w 2016 r. był Pfizer z udziałem w rynku wynoszącym 6,0%, z kolei najwyższe wydatki na badania i rozwój zostały poniesione przez Roche i wyniosły 8,7 mld USD.

Proces poszukiwania leków to wieloetapowe skomplikowane przedsięwzięcie wymagające dostępu do dużego zaplecza laboratoryjnego, technologicznego, personalnego i finansowego. W tak odkrywczym działaniu wpisane jest też bardzo wysokie ryzyko niepowodzenia całego projektu – jedynie niewielki procent rozpoczętych projektów rozwoju leku dociera do badań klinicznych leku (badania na ludziach), a jeszcze mniej z nich trafia na rynek. Zwłaszcza wczesne fazy procesu wymagają wykorzystania dużych zasobów laboratoryjnych i eksperymentalnych – zwykle niedostępnych dla start-upów i małych firm ze względu na koszt inwestycji, a równocześnie drogich w utrzymaniu dla dużych firm farmaceutycznych na wymaganą przez nie skalę. Stąd też od niecałej dekady obserwowany jest trend redukcji działów B+R w dużych firmach farmaceutycznych, które w zamian kierują swoją uwagę w stronę małych firm i start-upów rozwijających leki na wczesnym etapie badań. Obiecujące wyniki (zwykle *proof-of-concept*) są podstawą zawarcia umowy przejęcia firmy lub wykupienia praw własności intelektualnej do rozwijanego leku. Strategia dużych firm farmaceutycznych wynika z próby maksymalizacji zysku w stosunku do wysiłku włożonego w prace badawczo-rozwojowe oraz podyktowana jest unikalną ekspertyzą mniejszych firm, którą często trudno jest zgromadzić w jednym dużym przedsiębiorstwie. Współpraca ta jest korzystna dla obu stron, zapewniając mniejszym firmom doświadczenie w końcowych fazach rozwoju leku oraz wdrożeniu produktu na rynek, a dużym firmom farmaceutycznym dostęp do najświeższych trendów biotechnologicznych, szerszej ekspertyzy i nowoczesnych technologii rozwijanych przez mniejsze firmy. Inwestowanie w zróżnicowane obszary badawcze w ramach struktury dużej firmy może być kosztowne, stąd tego typu „rozproszona strategia badawcza” cieszy się rosnącym powodzeniem. Niektórzy specjaliści z branży uważają, że najbardziej innowacyjne pomysły rodzą się poza dużymi firmami farmaceutycznymi i to tam należy szukać przełomowych rozwiązań, co wynika m.in. ze ścisłej współpracy w mniejszej grupie, dodatkowo wspartej brakiem sztywnych ram organizacyjnych typowych dla korporacji. Najmocniejszą stroną małych firm jest zatem ich wyjątkowa ekspertyza i wgląd w detale danej dziedziny badań, dynamika, innowacyjność i unikalność oferowanego rozwiązania jak również swobody w ujęciu własności intelektualnej. Przy negocjowaniu warunków zawieranych umów duże znaczenie ma doświadczenie i ekspertyza przedstawicieli mniejszej firmy, a sama współpraca czy partnering mogą przybierać różne formy. Ta zmiana strategii jeszcze bardziej przenosi ciężar prac badawczych na wczesnych etapach rozwoju leków innowacyjnych na wyspecjalizowane firmy świadczące usługi laboratoryjne, badawcze i analityczne, w zakresie dostosowanym do procesu rozwoju leków.

## 25.2. RYNEK BIOTECHNOLOGICZNY

Według raportu GUS „*Biotechnologia i nanotechnologia w Polsce w 2016 roku*” w Polsce w obszarze biotechnologii działalność prowadziły 184 firmy, czyli o 15% więcej niż w rok wcześniej. Przedsiębiorstwa biotechnologiczne w Polsce zlokalizowane są przede wszystkim na terenie dojrzałych klastrów technologicznych, do których można zaliczyć Warszawę, Kraków, Łódź, Wrocław, Poznań oraz Trójmiasto. Spośród 184 firm działających w obszarze biotechnologii w 118 był prowadzone badania naukowe i prace rozwojowe (BRDF), z kolei w 105 firmach dominowała działalność polegająca na wykorzystaniu technik biotechnologicznych (DBF).

## Wykres: Struktura spółek biotechnologicznych w Polsce



Źródło: GUS; BF (ang. Biotechnology Firms) – to przedsiębiorstwa zaangażowane w biotechnologię poprzez stosowanie co najmniej jednej z technik biotechnologii, aby produkować wyroby i usługi i/lub prowadzić działalność B+R.; DBF (ang. Dedicated Biotechnology Firms) – to firmy, których dominująca aktywność skupiona jest na wykorzystaniu przynajmniej jednej techniki biotechnologicznej do produkcji dóbr i usług lub/i działalności B+R i które przeznaczają 75% i więcej swoich nakładów ogółem na działalność biotechnologiczną.; RDF (ang. Biotechnology Research & Development Firms) – to przedsiębiorstwa prowadzące działalność B+R i wykazujące nakłady wewnętrzne na działalność badawczą i rozwojową w dziedzinie biotechnologii.

Ostatnie lata przyniosły realokację centrów badawczo-rozwojowych przedsiębiorstw z branży farmaceutycznej i biotechnologicznej do Azji bądź Europy Wschodniej lub zastąpienie ich przez usługi outsourcingu. Polskie spółki biotechnologiczne ze względu na wysoką dostępność wykwalifikowanej kadry, odpowiednie zaplecze naukowe oraz konkurencyjne koszty pracy mogą być beneficjentami tego zjawiska. Szansą na rozwój spółek z branży biotechnologicznej jest także zacieśnianie współpracy z ośrodkami akademickimi.

Spółki w Polsce podążają za światowymi trendami w obszarze opracowywania nowych leków i form terapii. Wiele polskich przedsiębiorstw działających w obszarze biotechnologii skupia się na innowacjach w zakresie diagnostyki czy terapii chorób układu nerwowego, nowotworowych czy cywilizacyjnych.

Głównym motorem rynku farmaceutycznego, jego wzrostu i rozwoju, a zarazem szerszego rozwoju technologicznego z tym związanego jest nie produkcja leków, lecz poszukiwanie, opracowywanie i produkcja leków innowacyjnych, czyli takich, które nie były do tej pory obecne na rynku w żadnej pokrewnej formie. Na rynku polskim zajmuje się tym niewiele podmiotów – firmy takie jak Selvita, OncoArendi Therapeutics czy Celon Pharma oraz niewielka grupa małych firm i start-upów.

Tabel: Przychody i wydatki na badania i rozwój 10 największych koncernów farmaceutycznych

Spółka	Przychody [mld USD]			Udział w rynku		Wydatki na B+R [mld USD]	
	2016	2022P	CAGR	2016	2022P	2016	2022P
Novartis	41,6	49,8	3%	5,4%	4,7%	7,9	8,8
Pfizer	45,9	49,7	1%	6,0%	4,7%	7,8	8,0
Roche	39,6	49,6	4%	5,2%	4,7%	8,7	9,6
Sanofi	34,2	41,7	3%	4,4%	3,9%	5,7	6,9
Johnson & Johnson	31,7	40,5	4%	4,1%	3,8%	7,0	8,2
Merck & Co	35,7	38,5	1%	4,6%	3,6%	6,8	7,4
AbbVie	25,3	34,0	5%	3,3%	3,2%	4,2	4,8
GlaxoSmithKline	27,8	33,7	3%	3,6%	3,2%	4,7	5,3
AstraZeneca	21,0	28,4	5%	2,7%	2,7%	5,6	5,8
Celgene	11,1	26,0	15%	1,4%	2,5%	2,8	5,8

Źródło: Evaluate Pharma 2017

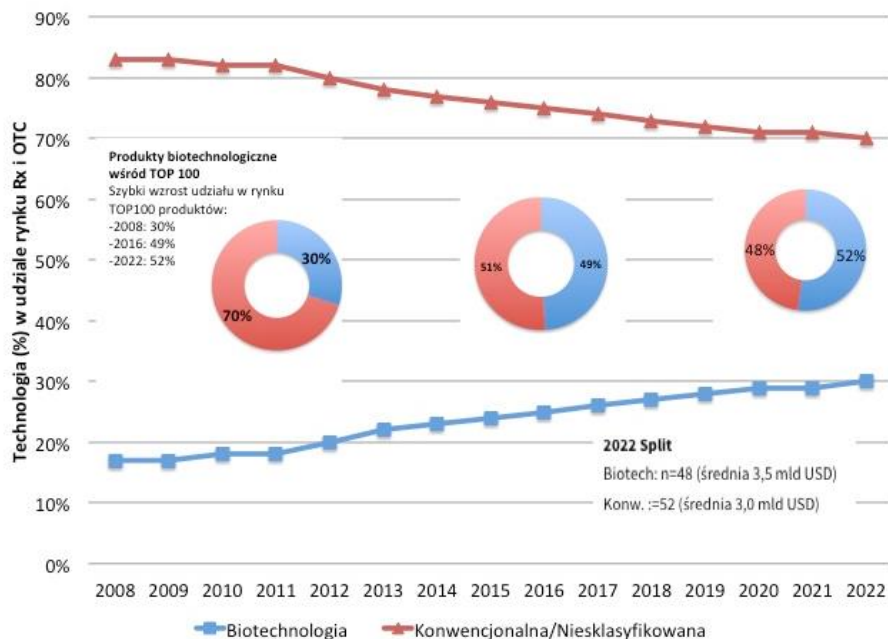
Na rynku światowym natomiast funkcjonuje wiele podmiotów z sektora tzw. Big Pharma – wielomiliardowych spółek rozwijających zarówno leki nowe, jak i generyczne, które wymieniono w powyższej tabeli. Jeszcze większą liczbowo grupę stanowią stosunkowo niewielkie, wyspecjalizowane firmy farmaceutyczne (np. rozwijające tylko wybraną grupę leków, czy nawet pojedyncze leki) oraz liczne start-upy oraz spin-offy, często powstające na bazie odkryć czy rozwiązań wypracowanych w środowiskach akademickich.

Znaczenie obszaru rozwoju innowacyjnych leków potwierdzają działania Unii Europejskiej. EMA (European Medicine Agency), odpowiadająca za regulacje prawne dotyczące leków, przedstawiła inicjatywę PRIME (PRiority Medicines), która ma pozwolić szybciej i skuteczniej wdrażać opracowane leki na rynek dzięki wsparciu organizacji i firm zajmujących się rozwojem leków.

Inicjatywa ta przyspieszy rozwój nowoczesnych leków w krajach członkowskich UE. W szerszej perspektywie inicjatywy pobudzające rozwój rynku są dla Spółki szansą na pozyskanie nowych klientów, poszukujących innowacyjnych technologii i elementów leków wieloskładnikowych / koniugatowych.

Według prognoz EvaluatePharma należy spodziewać się systematycznego wzrostu wykorzystania biotechnologii. Penetracja produktów biotechnologicznych zwiększy się z 25% udziału w rynku w 2016 r. do 30% w 2022r. Według najnowszych prognoz należy spodziewać się, że w 2022 r. 52% sprzedaży wśród 100 najlepiej sprzedających się produktów farmaceutycznych zajmie biotechnologia jako skutek wygaśnięcia patentów na najbardziej popularne leki biologiczne oraz uzyskanie zgód na wprowadzenie nowych leków biologicznych.

Wykres: Światowy rynek leków na receptę i OTC według technologii: biotechnologia vs technologia konwencjonalna

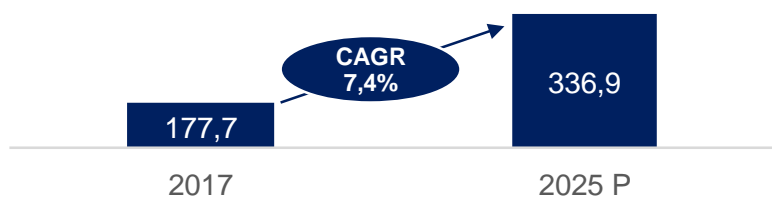


Źródło: Evaluate Pharma 2017

### Leki białkowe (biologiczne)

Istotną część prowadzonych badań odgrywają prace nad lekami białkowymi. Szacuje się, że w 2013 r. ponad 58% kapitału poświęcono na rozwój leków białkowych, z czego prawie połowę stanowiły badania w poszukiwaniu nowych przeciwciał terapeutycznych. Przeciwciała są jednymi z najbardziej atrakcyjnych cząsteczek jako komponenty nowych leków.

Wykres: Globalny bioinżynieryjny rynek leków białkowych [mld USD]



Źródło: „Global Bioengineered Protein Drugs Market”, Transparency Market Research

Według Transparency Market Research globalny bioinżynieryjny rynek leków białkowych w 2017 r. był wart 177,7 mld USD i w najbliższych latach będzie rósł średniorocznie o 7,4% osiągając 336,9 mld USD w 2025 r. Szacuje się, że w 2013 r. ponad 58% kapitału poświęcono na rozwój leków białkowych, z czego prawie połowę stanowiły badania w poszukiwaniu nowych przeciwciał terapeutycznych. Przeciwciała są jednymi z najbardziej atrakcyjnych cząsteczek jako komponenty nowych leków.

Wśród 20 najlepiej sprzedających się leków na świecie w 2016 r. większość stanowiły leki białkowe. Ponadto w pierwszej dziesiątce najbardziej dochodowych leków połowę stanowiły przeciwciała. Najbardziej dochodowym lekiem w ostatnich dwóch latach, którego sprzedaż w 2016 r. przyniosła 16,1 mld USD, był lek Humira firmy Abbvie, który również jest oparty o przeciwciała.

Tabela: Najlepiej sprzedające się leki na świecie w 2016 r.

Poz.	Lek	Firma	Obszar terapeutyczny	Przychody [mld USD]	
				2016	2015
1	Humira	Abbvie	Immunologia	16,1	14,0
2	Harvoni	Gilead	Choroby zakaźne	9,1	13,9
3	Enbrel	Amgen/Pfizer	Immunologia	8,9	8,7
4	Remicade	Johnson & Johnson/Merck & Co	Immunologia	8,2	8,4
5	MabThera/Rituxan	Roche	Onkologia	7,2	7,0
6	Revlimid	Celgene	Onkologia	7,0	5,8
7	Avastin	Roche	Onkologia	6,7	6,6
8	Herceptin	Roche	Onkologia	6,7	6,5
9	Lantus	Sanofi	Diabetologia	6,1	6,8
10	Prevnar	Pfizer	Szczepionka	5,7	6,2
11	Xarelto	Bayer/Johnson & Johnson	Choroby układu krążenia	5,4	4,3
12	Eylea	Regeneron/Bayer	Okulistyka	5,0	4,0
13	Lyrica	Pfizer	Neurologia	5,0	4,8
14	Neulasta	Amgen	Onkologia	4,6	4,7
15	Seretide/Advair	GlaxoSmithKline	Choroby układu oddechowego	4,3	4,5
16	Copaxone	Teva	Neurologia	4,2	4,0
17	Sovaldi	Gilead	Choroby zakaźne	4,0	5,3
18	Tecfidera	Biogen	Neurologia	4,0	3,6
19	Januvia	Merck & Co	Diabetologia	3,9	3,9
20	Opdivo	Bristol-Myers Squibb	Onkologia	3,8	0,9

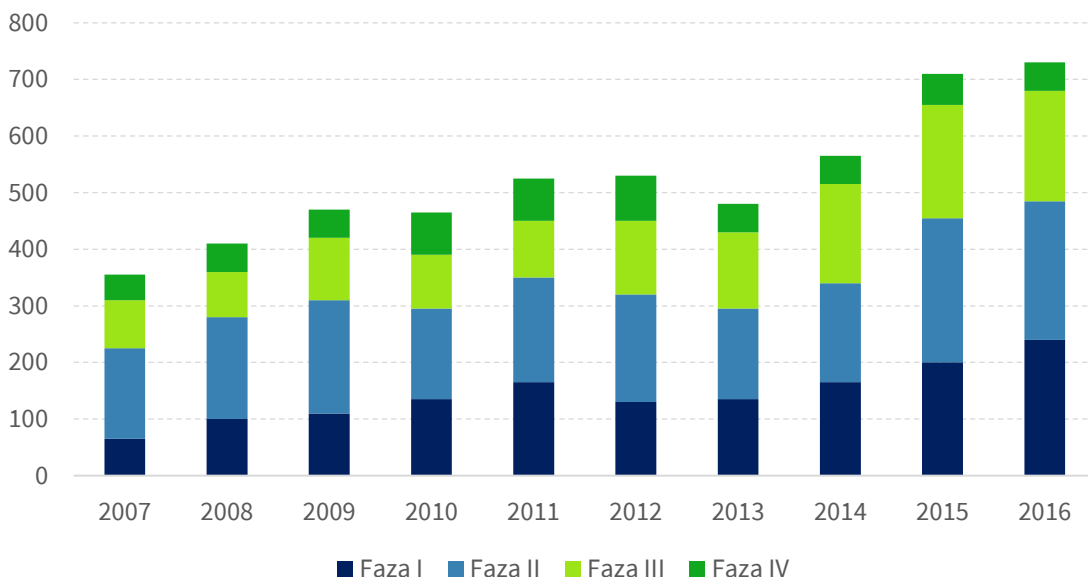
- przeciwciała       - leki białkowe

Źródło: PharmaCompass

### Przeciwciała

Najwięcej danych poglądowych dotyczących badań klinicznych z zastosowaniem przeciwciał dostępnych jest dla przeciwciał monoklonalnych (mAb). Dla tego typu cząsteczek biologicznych odnotowano w latach 2007-2016 wzrost ilości prowadzonych badań o 115%. Prognozuje się dalszy wzrost wartości rynku przeciwciał, zarówno w ujęciu ogólnym, jak i bispecyfików.

Wykres: Liczba przeciwciał monoklonalnych w rozwoju klinicznym



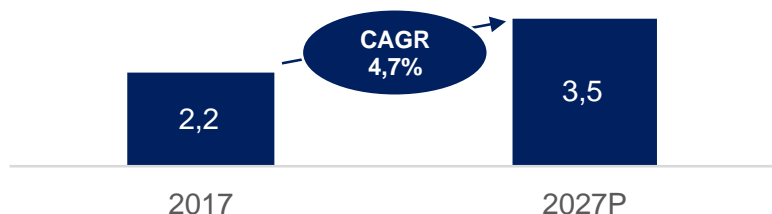
Źródło: GlobalData Healthcare

W marcu 2017 r. w fazie badań klinicznych znajdowało się 36 przeciwciał bispecyficznych, podczas gdy w połowie 2015 r. było to 25 kandydatów, co wskazuje na trend wzrostowy, szczególnie wyraźny po zatwierdzeniu do stosowania pierwszego bispecyficznego przeciwciała – blinatumomabu (Blinicyto firmy Eli Lilly). W najbliższych latach oczekuje się wprowadzenia na rynek kolejnych przeciwciał bispecyficznych, a wartość rynku takich leków, według prognoz zawartych w raporcie *“Bispecific Antibody Therapeutics Market, 2014–2024”*, oscylować będzie wokół 5,8 mld USD rocznie.

### 25.2.1. USŁUGI GENEROWANIA NOWYCH PRZECIWCIAŁ

Według raportu Roots Analysis rynek usług odkrywania przeciwciał terapeutycznych w 2017 r. był wyceniany na 2,2 mld USD, w związku z rozwojem nowoczesnych strategii terapeutycznych i medycyny spersonalizowanej, będzie rosnąć średniorocznie o 4,7% i w 2027 r. osiągnąć wartość 3,5 mld USD. Spośród stosowanych obecnie technologii rozwoju przeciwciał, najpopularniejszymi są technologia hybrydomy i technologia prezentacji fagowej, z których każda stanowi 25-30% rynku. Alternatywą są niszowe technologie takie jak: zwierzęta transgeniczne, technologie oparte na pojedynczej komórce oraz inne rodzaje prezentacji.

Wykres: Globalny rynek usług odkrywania nowych przeciwciał [mld USD]



Źródło: „Antibody Discovery: Services and Platforms 2017-2027”, Roots Analysis

Rosnące zainteresowanie platformami selekcji *in vitro* związane jest z zapotrzebowaniem na pełne ludzkie przeciwciała lub ich fragmenty. Dla tego podtypu przeciwciał prognozuje się jeszcze wyższą średnioroczną dynamikę wzrostu na poziomie 6,1%, ponieważ ze względu na obniżoną immunogenność u pacjentów dają one szansę na rozwój leków o lepszych parametrach. Technologia prezentacji fagowej, wykorzystana w platformie PureSelect, umożliwia uzyskanie takich białek w relatywnie prosty sposób.

Prognozuje się, że rynek rozwoju przeciwciał w oparciu o prezentację fagową ma wzrosnąć z 0,27 mld USD do 0,47 mld USD w 2027 r., co implikuje średnioroczną stopę wzrostu na poziomie 5,7%. Rozwój przeciwciał terapeutycznych można podzielić na kolejne etapy, z których każdy stanowi pewną część kosztów rozwoju: *antigen design* (5%), *hit generation* (40%), *lead selection* (10%), *lead optimization* (30%) oraz *lead characterization* (15%).

#### Aptamery

Aptamery to oligonukleotydy – krótkie jednoniciowe fragmenty kwasu nukleinowego, z którego zbudowane są również RNA i DNA (DNA jednak jest w swojej podstawowej formie dwuniciowe). Ich specyficzna sekwencja nukleotydów pozwala przyjmować strukturę trzeciorzędową i oddziaływać z wybranym ligandem (celem molekularnym). Aptamery mogą więc stanowić alternatywę dla przeciwciał, od których odróżnia je: szersza pula celów molekularnych, niewielki rozmiar, niska lub zerowa immunogenność, wysoka stabilność, odporność na niekorzystne warunki (pH, temperatura) czy zdolność do spontanicznej renaturacji. Synteza chemiczna aptamerów jest tania i wydajna, a proces ich pozyskiwania na drodze selekcji *in vitro* przypomina technikę prezentacji fagowej dla selekcji fragmentów przeciwciał. Aptamery stanowią obiecujące narzędzie do rozwoju leków, diagnostyki, biosensorów i do wykorzystania w badaniach podstawowych.

Na ten moment znane są terapeutyki opracowane z użyciem aptamerów, które doszły co najmniej do trzeciej fazy badań klinicznych (np. pegaptanib, pegnivacogin, fovista), co potwierdza wartość aptamerów jako narzędzia do opracowania leków, a na rynku dostępny jest jeden lek oparty o aptamer – Macugen, stosowany w leczeniu zwyrodnienia plamki żółtej związanego z wiekiem (ang. *Age-related Macular Degeneration*, AMD).

Przykładem rynkowego zastosowania aptamerów w obszarze diagnostyki są produkty OTASense czy Afla-Sense, które pozwalają na wykrywanie odpowiednio ochratoksyn i aflatoksyn w kukurydzy, pszenicy, piwie czy winach. Ponadto, literatura naukowa również prezentuje bardzo liczne sposoby i przykłady wykorzystania aptamerów w różnych modelowych układach diagnostycznych.

Aptamery, mimo ich odkrycia na samym początku lat '90, nie dotarły szerzej do rynku ze względu na obejmujące drogi ich uzyskiwania bardzo szerokie portfolio patentowe należące do niewielkiej grupy podmiotów, ograniczając rozwój badań nad aptamerami do jednostek akademickich i rozwiązań niekomercyjnych. W ostatnich latach patenty te jednak kolejno wygasają, a różne techniki otrzymywania aptamerów na drodze selekcji *in vitro* tracą prawa ochronne. Powoduje to coraz liczniejsze pojawianie się nowych podmiotów rynkowych zajmujących się różnymi aspektami badań i usług związanymi z aptamerami, głównie na rynkach amerykańskim i europejskim.

Jednakże, podstawową barierą dla komercjalizacji aptamerów w zastosowaniach medycznych jest ich labilność (podatność na degradację przez enzymy obecne w krwi) oraz ograniczona przez naturalne cechy kwasów nukleinowych przestrzeń chemiczną. Największe szanse na sukces rynkowy mają zatem te podmioty, które dzięki swojej technologii oferują rozwiązanie tych problemów, na przykład przez różnego rodzaju modyfikacje wprowadzane do samych cząsteczek aptamerów. Przykładami takich firm, korzystających z różnych technologii, są SomaLogic Inc. (USA), Aptamer Sciences Inc. (Korea Południowa), Ribomic Inc. (Japonia) czy NOXXON Pharma AG (Niemcy).



## Immunoonkologia

Pod pojęciem immunoonkologii lub immunoterapii we wskazaniach onkologicznych kryją się terapie, które działają poprzez mobilizację (odblokowanie lub stymulację) układu immunologicznego człowieka do walki z komórkami nowotworu. Osiąga się to przez modulację tzw. immunologicznych punktów kontrolnych (IPK) – poznanych sygnałów międzykomórkowych, które powodują wygaszanie lub stymulację aktywności komórek układu odpornościowego. Immunoonkologia w 2016 roku została uznana za jeden z przełomowych kamieni milowych w rozwoju terapii przeciwnowotworowych, a dynamika wzrostu tego obszaru na świecie szacowana jest na 50% rocznie. Bez wątplenia jest to więc jeden z najbardziej perspektywicznych segmentów terapii onkologicznych.

Według raportu z „*List of 2017 Immuno-Oncology Medicines in Development*”, PhRMA tylko w 2017 r. w rozwoju klinicznym znajdowało się ponad 240 różnych kandydatów na leki z obszaru immunoonkoterapii, z czego znaczną część stanowią przeciwciała monoklonalne lub ADCs, a kolejną dużą grupę terapie oparte o CAR-T.

Obecnie na rynku dostępne są cztery przeciwciała skierowane wobec immunologicznych punktów kontrolnych (IPK) - ipilimumab (CTLA-4), nivolumab i pembrolizumab (PD-1), atezolizumab (PD-L1). Połączenie dwóch z tych leków w niektórych wskazaniach daje lepsze efekty aniżeli stosowanie ich osobno, co dodatkowo podkreśla zasadność rozwoju leków skierowanych wobec innych IPK. W fazie przedklinicznej znajdują się leki wobec innych inhibitorów punktów kontrolnych, jednak szczegółowe informacje nie są znane.

Według raportów za 2017 r., przychody ze sprzedaży inhibitorów PD-1 i PD-L1 w Stanach Zjednoczonych wyniosły kilka miliardów dolarów. Wiele obecnie stosowanych leków próbuje się zastąpić pembrolizumabem, nivolumabem czy ipilimumabem (obecnie prowadzonych jest ponad 200 niezależnych badań klinicznych). Obserwowany jest więc globalny trend, który jednocześnie potwierdza zasadność wybranego celu molekularnego. Rozwijany przez Spółkę projekt MultiBody dobrze wpisuje się w rosnące zainteresowanie IPK, pozostając jednak poza najbardziej konkurencyjnym obszarem (PD-1 i PD-L1).

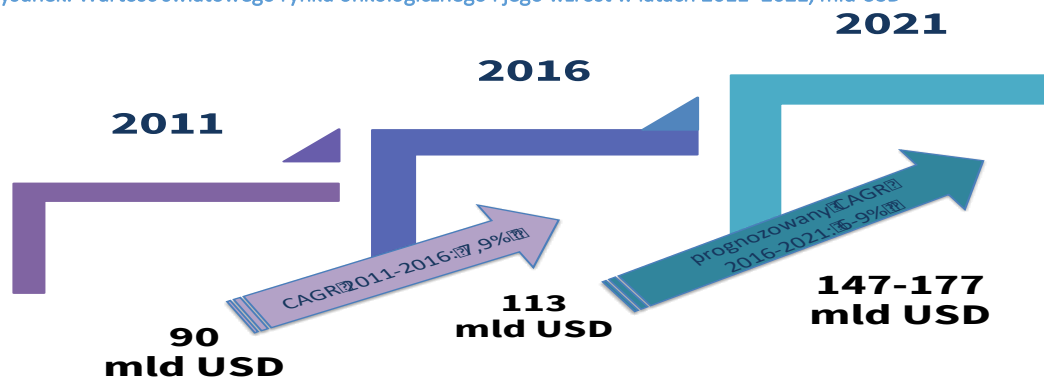
Mimo sukcesu leków białkowych tzw. I i II generacji, skierowanych wobec CTLA-4 i PD1/PD-L1, na rynku nadal widoczne jest ogromne zapotrzebowanie na kolejne terapeutyki skierowane wobec innych IPK.

## Rynek leków onkologicznych

Światowy rynek leków onkologicznych w 2016 r. osiągnął 113 mld USD (Global Oncology Trends 2017). Średnie tempo wzrostu w ostatnich latach wynosiło 7,9% i wynikało przede wszystkim z większej liczby dopuszczonych terapii i towarzyszącym im wyższym kosztom leczenia. W ostatnim dziesięcioleciu wprowadzono wiele nowych schematów prowadzenia terapii onkologicznych, czego przyczyną był w dużej mierze postęp naukowy, jaki miał miejsce w dziedzinie immunoonkologii oraz terapii celowanych. W latach 2011-2016 dokonano rejestracji 68 leków onkologicznych, dotyczących 22 chorób nowotworowych. Największy udział w globalnym rynku (46%) miały Stany Zjednoczone, gdzie w analizowanym okresie wprowadzono 37 nowych leków przeciwnowotworowych. Obok stosowania nowych terapii, istotnym czynnikiem mającym wpływ na wzrost rynku było zwiększenie liczby pacjentów kurujących się lekami starszej generacji.

Prognozy globalnego rynku leków onkologicznych zakładają średnioroczne tempo wzrostu w przedziale 6-9% do 2021 r., co oznacza, że osiągnie on wtedy 147–177 mld USD. Dynamika wzrostu wiąże się z rosnącą liczbą substancji czynnych wykorzystywanych w leczeniu onkologicznym, które aktualnie znajdują się na bardziej zaawansowanym etapie badań klinicznych. W ciągu ostatnich 10 lat liczba tych cząsteczek wzrosła o ponad 45% i w 2016 r. wyniosła 631 cząsteczek. Leki znajdujące się na bardziej zaawansowanym etapie badań klinicznych to głównie terapie celowane, stanowiące 90% wszystkich leków tego etapu badań.

Rysunek: Wartość światowego rynku onkologicznego i jego wzrost w latach 2011–2021, mld USD



Źródło: Source: IQVIA, MIDAS, Q4 2016, IQVIA Institute for Human Data Science, Mar 2017; Global Oncology Trends 2017

Rozwój rynku leków onkologicznych będzie pochodną stosowania nowych leków na szerszą skalę, zwłaszcza immunoonkologicznych, na rynkach rozwiniętych (Stany Zjednoczone i kraje Unii Europejskiej). Nowe terapie spowodują poprawę wyników leczenia oraz spadek wskaźników śmiertelności z powodu nowotworów. Wyższe koszty terapii, wynikające z wykorzystania nowych, droższych metod leczenia, będą częściowo zrównoważone ograniczeniem sprzedaży obecnie

istniejących terapii, charakteryzujących się niższą efektywnością leczenia. Spodziewana utrata ochrony patentowej i pojawienie się leków biopodobnych powinny wpłynąć na obniżenie kosztów całkowitych, jednakże efekt ten prawdopodobnie zostanie równoważony przez zwiększenie liczby zachorowań, szybsze rozpoznanie i wcześniejsze rozpoczęcie leczenia chorób nowotworowych.

Obecnie zdecydowanym liderem pod względem sprzedaży leków w segmencie onkologicznym jest Roche, którego udział w globalnym rynku przekracza ¼. Zdaniem analityków Evaluate Pharma Roche pozostanie liderem tego segmentu, choć jego udział w globalnym rynku w 2022 r. spadnie blisko dwukrotnie i wyniesie 14,5%.

**Tabela: Koncerny o najwyższej prognozowanej sprzedaży leków onkologicznych w 2022 r.**

Poz.	Spółka	Przychody			Udział w rynku	
		2016	2022P	CAGR	2016	2022P
1	Roche	26,411	27,822	1%	28,2%	14,5%
2	Celgene	10,097	19,368	11%	10,8%	10,1%
3	Johnson & Johnson	4,963	12,784	17%	5,3%	6,7%
4	Pfizer	4,924	12,462	17%	5,3%	6,5%
5	Bristol-Myers Squibb	6,907	12,293	10%	7,4%	6,4%
6	Novartis	9,330	11,270	3%	10,0%	5,9%
7	AstraZeneca	3,383	10,490	21%	3,6%	5,5%
8	Merck & Co	1,716	9,807	34%	1,8%	5,1%
9	AbbVie	2,409	8,344	23%	2,6%	4,3%
10	Eli Lilly	3,616	5,308	7%	3,9%	2,8%
	Pierwsza 10	73,757	129,949	10%	78,7%	67,6%
	Pozostali	19,991	62,281	21%	21,3%	32,4%
	<b>Sektor razem</b>	<b>93,747</b>	<b>192,230</b>	<b>13%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

Źródło: Evaluate Pharma 2017

Zgodnie ze statystykami opracowanymi przez American Cancer Society, przewidywano, że w 2017 r. w samych tylko Stanach Zjednoczonych odnotowanych zostanie ponad 1,6 mln nowych przypadków nowotworów oraz ponad 600 tys. zgonów z powodu choroby nowotworowej. Ogólny wskaźnik zachorowań na raka wynosi 20%, a śmiertelność wśród chorujących 40% lub więcej, stanowiąc tym samym drugą najczęstszą przyczynę śmierci w USA.

### Nowotwór jelita grubego

Rak jelita grubego i odbytu jest trzecim najczęściej występującym nowotworem diagnozowanym u kobiet i drugim najczęściej występującym nowotworem diagnozowanym u mężczyzn w Stanach Zjednoczonych. Według American Cancer Society, w roku 2018 odnotuje się ponad 97 000 nowych przypadków raka jelita grubego oraz ponad 43 000 przypadków raka odbytu. W tym samym roku ponad 50 000 osób umrze z powodu tej samej choroby. Ogólna zachorowalność na raka jelita grubego to około 4,7% (mężczyźni) oraz 4,4% (kobiety). Ilość diagnozowanych przypadków raka jelita grubego i odbytu stale rośnie.

Podobnie jak w przypadku wielu nowotworów przeżywalność zależy od momentu, w który zdiagnozowano chorobę. Wśród metod leczenia wyróżnia się: leczenie operacyjne, leczenie radiacyjne, ablację oraz leczenie systemowe, tj. chemoterapię, terapię celowaną i – od niedawna – immunoterapię. W poszukiwaniu nowych strategii leczenia, testuje się nowe chemoterapeutyki oraz leki stosowane już w terapii innych nowotworów. W fazie badań klinicznych testuje się również szczepionkę przeciwnowotworową. Mimo obiecujących wyników immunoterapii, na rynku nadal brakuje takich leków.

### Nowotwór pęcherza moczowego

Nowotwór pęcherza moczowego dotyka rocznie ponad 640 tys. osób na świecie i liczba ta stale rośnie. W Polsce odnotowuje się około 20 przypadków dziennie, z czego większość osób jest diagnozowana w zaawansowanym stadium choroby nowotworowej w postaci inwazyjnej, co przekłada się na złe rokowania - 50% śmiertelność.

W przypadku tego nowotworu, piątego w kategorii częstotliwości występowania, obserwuje się kilkukrotnie częstsze zachorowania wśród mężczyzn niż wśród kobiet. Sposób leczenia determinowany jest stopniem klinicznego zaawansowania choroby w chwili rozpoznania.

Bezpośredni wpływ na wyniki leczenia pacjentów z nowotworem pęcherza moczowego ma zbyt późne rozpoznanie choroby. Od momentu wystąpienia objawów do zidentyfikowania guza upływa obecnie tak wiele czasu, że nawet w tym okresie może już nastąpić progresja nowotworu. Potwierdzenie diagnozy trwa 3-6 miesięcy, a jeśli zmiany są wykrywane na poziomie nowotworu inwazyjnego, jest to wskazaniem do radykalnego usunięcia pęcherza i chemioterapii. Sytuacja ta wynika z trudności w jednoznaczym zdiagnozowaniu choroby. Najczęstszym objawem jest bezbolesne krwawienie podczas mikcji (krwiomocz), bolesne oddawanie moczu lub uczucie niepełnego opróżnienia pęcherza moczowego. Objawy te nie są specyficzne dla nowotworu i mogą łatwo zostać pomylone z innymi chorobami dróg moczowych, takimi jak zwykła infekcja czy kamica. Czas dla pacjentów z tą chorobą ma szczególne znaczenie. W opinii ekspertów dwie główne przyczyny tak późnej wykrywalności raka pęcherza moczowego w Polsce, to: zbagatelizowanie objawów choroby oraz utrudniony dostęp do lekarzy urologów. Dodatkowo, chorzy zakwalifikowani do leczenia radykalnego zbyt długo oczekują na zabieg. Problemem w tym przypadku jest także fakt, że z uwagi na przewlekłość choroby, konieczność stałego monitoringu oraz wysoki odsetek

wznów, koszty postępowania diagnostycznego, leczenia i kontroli są najwyższe ze wszystkich procedur dotyczących terapii antynowotworowej.

Systematyczna kontrola powinna być wykonywana co trzy miesiące przez pierwsze dwa lata od zakończenia leczenia operacyjnego, a następnie co sześć miesięcy przez kolejne trzy lata. Obserwacja jest prowadzona w zasadzie przez całe życie chorego, ponieważ w przypadku raka pęcherza moczowego nawroty z progresją występują do końca życia.

Wynika z tego, że w przypadku pacjentów z tego rodzaju nowotworem proces diagnostyczny i leczniczy musi zostać szczególnie usprawniony zgodnie z modelem postępowania: wczesne wykrycie, leczenie i systematyczna kontrola. Ponieważ rak pęcherza moczowego jest nowotworem szybko postępującym, zwłoka z podjęciem leczenia powyżej 12 tygodni znacznie zmniejsza wyleczalność. Większość procedur dotyczących diagnostyki, terapii i nadzoru u pacjentów z rakiem pęcherza wykonuje się tylko na Oddziałach Urologicznych, ze względu na użycie wysoce specjalistycznych metod oraz zastosowanie zabiegów endoskopowych. Powszechna w onkologii radioterapia i chemioterapia, w przypadku raka pęcherza moczowego grają jedynie rolę uzupełniającą leczenie. Dodatkowo istniejące testy: BTA, BTA-TRAK wykrywające obecność pęcherzowego antygenu nowotworowego lub testy badające zwiększoną obecność białka NMP22, nie przyjęły się do powszechnego użytku ze względu na brak wystarczającej czułości i specyficzności, czy też wymaganie przeprowadzenia badania w laboratorium w przypadku BTA-TRAK.

### Choroby rzadkie (sieroce)

Choroby rzadkie (lub „sieroce”, ang. *orphan diseases*) to schorzenia, które dotyczą bardzo niewielkiej części społeczeństwa – według definicji instytucji Unii Europejskiej jest to poniżej pięciu chorych na 10 tysięcy osób. Istnieje jednak kilka tysięcy chorób klasyfikowanych jako rzadkie (wg. różnych źródeł od 3 do ponad 6 tysięcy schorzeń), a łączną liczbę chorych szacuje się na około 6 procent społeczeństwa w Europie, czyli ponad 30 mln osób, natomiast w Polsce może to być nawet 2 miliony osób. Około 75% przypadków występuje u dzieci, jednak zapadalność zależy od choroby obserwuje się we wszystkich grupach wiekowych.

Choroby sieroce to bardzo różnorodna grupa – różnią się etiologią, objawami i skutkami, jednak łączy je zazwyczaj ciężki przebieg (często wysoka śmiertelność), niska świadomość społeczna, często również wśród personelu medycznego, oraz znaczący niedobór skutecznych terapii – na 95% tych schorzeń nie opracowano do tej pory skutecznej terapii. Istnieje jednak wsparcie społeczne, administracyjne i instytucjonalne dla rozwoju nowych sposobów leczenia chorób rzadkich, by ułatwić i przyspieszyć badania nad ich usprawnioną diagnostyką i terapią. Jest to pomoc niezbędna, by zachęcić ośrodki akademickie i firmy farmaceutyczne do pracy nad rozwiązaniami dla bardzo niewielkich grup pacjentów. W większości krajów UE powstały narodowe plany dla chorób rzadkich, w polskim Ministerstwie Zdrowia trwają konsultacje dokumentu "Plan dla chorób rzadkich. Działania operacyjne na lata 2017-2019", który ma całościowo uregulować wsparcie dla osób cierpiących na choroby rzadkie oraz ich rodzin. Opracowano również specjalne ścieżki administracyjne w organach regulacyjnych (FDA, EMA, itp.), które uruchomić można w przypadku rozwijania terapii dla chorób rzadkich, i które ułatwiają i przyspieszają rejestrację i inne procedury administracyjne.

Według kongresu z 2012 r. w Berlinie, Annual European ISPORCongress, istnieje istotne zapotrzebowanie rynkowe oraz szczególna korzyść ekonomiczna dla leczenia chorób bardzo rzadkich, które spełniają ogólnoprzyjęte kryteria: choroba jest przewlekła, posiada klinicznie zidentyfikowany cel terapeutyczny, istotnie pogarsza jakość życia pacjenta lub zagraża jemu życiu, stanowi tzw. niezaspokojoną potrzebę medyczną (ang. *unmet medical need*).

### Zespół Devica

Zespół Devica (NMO – ang. *neuromyelitis optica*) jest rzadką napadową demielinizacyjną patologią układu odpornościowego o charakterze neurodegeneracyjnym, która prowadzi do przewlekłych i postępujących zaburzeń wzroku, do paraliżu i ostatecznie śmierci. Ze względu na charakter demielinizacyjny NMO do niedawna było klasyfikowane jako stwardnienie rozsiane, ale postęp medycyny umożliwił wyodrębnienie nowej jednostki chorobowej oraz zidentyfikowanie celu molekularnego, którego zneutralizowanie powinno stanowić formę skutecznej terapii.

Zespół Devica jest chorobą bardzo rzadką i zależy od źródła oraz regionu (duże zróżnicowanie geograficzne występowania, ale też diagnostyki) szacuje się, że choruje na nią od 0,5 do 10 osób na 100 tys. osób i występuje ona ok. 10 razy częściej u kobiet niż u mężczyzn. Wśród Azjatów, a szczególnie w Japonii, około 30% pacjentów chorujących na stwardnienie rozsiane przejawia obraz kliniczny odpowiadający NMO potwierdzony przez parametry molekularne. Wskazuje to z dużą dozą prawdopodobieństwa, że pacjenci cierpiący na formę wzrokową stwardnienia rozsianego w rzeczywistości obarczeni są Zespołem Devica.

Obecnie nie istnieje jakakolwiek terapia celowana przeciw NMO, a leczenie ogranicza się do łagodzenia objawów poprzez cotygodniowe podawanie kortykosteroidów, a jako kolejną linię terapeutyczną leki immunosupresyjne. Zarówno pierwsza jak i druga linia terapii wiąże się z licznymi skutkami ubocznymi (dla kortykosteroidów są to m.in. retinopatie, osteoporoza, zmiany nastrojów, stany psychiatryczne, infekcje, depresja, problemy z krążeniem, a dla leków immunosupresyjnych: ciężkie infekcje). NMO spełnia zatem wszystkie kryteria, by uznać tę chorobę za wskazanie, na którego terapię istnieje istotne zapotrzebowanie medyczne, społeczne i rynkowe.

W ostatnich latach, głównie ze względu na naciski organizacji rządowych oraz FDA i EMA, leczenie chorób rzadkich i bardzo rzadkich jest szczególnie opłacalne, czego przykładem jest lek Soliris (eculizumab) wprowadzony na rynek przez amerykański

Alexion w leczeniu aHUS (ang. *atypical hemolytic uremic syndrome*). Mimo, że na aHUS leczy się ok. 30-40 tys. pacjentów na świecie w tym ok. 10 tys. w Stanach Zjednoczonych, Soliris jest lekiem o statusie "blockbuster" z rocznymi przychodami przekraczającymi 3 mld USD. Alexion zidentyfikowało NMO jako kolejną bardzo rzadką chorobę, dla której opracowanie terapii będzie stanowiło olbrzymią wartość rynkową (testuje w tym celu w badaniach klinicznych właśnie eculizumab). Według raportu J.P. Morgan wprowadzenie przez Alexion terapii przeciw NMO spowoduje wzrost wartości akcji o ok. 20% i zostało uznane jako rekomendacja do inwestycji.

Według analizy Deutsche Banku przeprowadzonej dla Global Market Research (kwiecień 2012), należy oczekiwać, że terapia celowana w leczeniu NMO w szczytowym momencie będzie przynosić ponad 680 mln USD przychodów rocznie, a wskazaniu temu został nadany status wartościowego wskazania terapeutycznego w leczeniu chorób rzadkich. Mimo uznania istotności choroby i coraz lepszej diagnostyki, wciąż istnieje istotna potrzeba rynkowa, która dodatkowo spełnia kryteria dużej rentowności terapii skierowanej przeciw NMO. W ostatnich latach na rynku wciąż nie pojawiła się żadna istotna zmiana w leczeniu NMO.

### Transakcje partneringowe

Dla rozwoju rynku farmaceutycznego i biofarmaceutycznego bardzo ważne są transakcje partneringowe. Najczęstszym kierunkiem rozwoju badań na globalnym rynku biotechnologicznym jest obecnie opracowywanie nowych metod w zakresie terapii i diagnostyki chorób układu nerwowego, nowotworowych oraz cywilizacyjnych. Naukowcy z Polski są w stanie prowadzić projekty badawcze na poziomie największych ośrodków naukowych na świecie, jednakże w obliczu braku środków oraz strategicznych programów wspierających polską naukę, niewiele z takich projektów ma szansę na wdrożenie, w związku z tym kluczowe znaczenie dla rozwoju najważniejszych projektów mają transakcje partneringowe.

Zawarcie umowy o współpracy partneringowej zapewnia spółce biotechnologicznej finansowanie w ramach transz, na które składają się:

- upfront payment – płatność bezpośrednio po zawarciu umowy, która stanowi wynagrodzenie za rozwój projektu do bieżącego etapu
- finansowanie/współfinansowanie kolejnych faz badań przez partnera farmaceutycznego;
- milestones – płatności za osiągnięcie kolejnych kamieni milowych projektu;
- royalties – tantiemy płatne w przypadku komercjalizacji leku stanowiące określony procent od sprzedaży produktu.

Według danych agencji Bloomberg w 2017 r. zawarto 416 transakcji partneringowych, z czego 102 transakcje dotyczyły obszaru onkologii. Średnia wartość kontraktu partneringowego (*biodollar value*) podpisanego w 2017 r. wyniosła 575 mln USD i było to o 19% więcej niż w 2016 r.

### Globalne trendy w projektach B+R

Obecnie bazową metodą leczenia pacjentów ze zdiagnozowaną chorobą nowotworową jest tradycyjna chemioterapia systemowa wykorzystująca leki cytotatyczne. Ich niewielka selektywność (nie działają wybiórczo, uszkadzając także zdrowe, szybko proliferujące komórki gospodarza) i niski współczynnik terapeutyczny są przyczyną ich dużej toksyczności prowadzącej do uciążliwych i niebezpiecznych objawów niepożądanych, m.in. do: mielotoksyczności, nudności i wymiotów, wypadania włosów, kardiotoxyczności, pneumotoksyczności czy neurotoksyczności. Rozwój wiedzy dotyczącej biologii molekularnej i genetyki nowotworów sprawia, że odchodzi się od nieselektywnych terapii ogólnoustrojowych na rzecz skuteczniejszych metod farmakoterapeutycznych, wykorzystujących odkrycia związane z transmisją sygnałów w komórce. Z tego powodu molekularnymi punktami uchwytu rozwijanych leków przeciwnowotworowych stały się głównie te białka przekaźnikowe, które uległy nadekspresji w efekcie mutacji bądź amplifikacji genu, a także te, których interakcja z lekiem powoduje zakłócenia procesu transmisji sygnałów przekazywanych przez cząsteczki właściwe dla procesu nowotworzenia.

Intensywny rozwój leków selektywnych w terapiach celowanych sprawił, że obecna strategia koncernów farmaceutycznych wykorzystuje ochronę patentową celem zabezpieczenia przed konkurencją rozwijanych projektów na możliwie wczesnym etapie ich rozwoju. Tego typu strategia jest wykorzystywana jest również przez mniejsze spółki biotechnologiczne, dla których objęcie projektu ochroną patentową jest w zasadzie warunkiem koniecznym sprzedaży licencji koncernowi farmaceutycznemu.

W najbliższych latach wraz z rozwojem wiedzy z obszaru biologii molekularnej i fizjologii liczba stosowanych preparatów biologicznych będzie ulegała zwiększeniu, co powinno umożliwić leczenie chorób, które obecnie są nieuleczalne bądź trudne do wyleczenia (nowotwory czy choroby genetyczne). Ponadto, precyzyjne stosowanie biocząsteczek otwiera drogę do rozwoju terapii spersonalizowanych o stosunkowo niewielkich skutkach ubocznych.

Terapie wykorzystujące leki biologiczne są zazwyczaj dużo droższe w porównaniu do terapii wykorzystujących leki chemiczne. Ochrona patentowa oraz brak możliwości zastąpienia leku biologicznego lekiem chemicznym umożliwia dodatkowo podnoszenie cen. Ograniczenie kosztów promocji i reklamy, pozwala na wygenerowanie wyższej marży na jednostce terapeutycznej preparatu.

Wysokie bariery wejścia na rynek preparatów biologicznych sprawiają, że na wprowadzanie nowych leków w tym segmencie mogą pozwolić sobie jedynie największe podmioty na globalnym rynku. Wygasanie ochrony patentowej sprawia jednak, że mniejsze podmioty oraz spółki zainteresowane rozwojem portfela produktów, mogą rozwijać nowe terapie wykorzystując model sprzedaży lub licencjonowania swoich projektów.

## 26. ŻYCIORYSY ZAWODOWE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I OSÓB NADZORUJĄCYCH

### 26.1. ZARZĄD EMITENTA

Zarząd Spółki powoływany jest na wspólną pięcioletnią kadencję. Na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Emitenta zatwierdzającym sprawozdanie finansowe za rok 2017 Zarząd podda pod głosowanie uchwałę zmieniającą treść § 21 Statutu Spółki w zakresie doprecyzowania terminu wygaśnięcia pierwszej wspólnej kadencji Zarządu na dzień odbycia Walnego Zgromadzenia Spółki zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2022.

W skład Zarządu wchodzi Pan Filip Jeleń, który pełni funkcję Prezesa Zarządu

**Pan Filip Jeleń – Prezes Zarządu:**

**Kadencja:**

Pan Filip Jeleń został powoływany na wspólną pięcioletnią kadencję, która kończy się w 2022 roku.

**Opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego:**

Filip Jeleń posiada tytuł magistra biotechnologii uzyskany w 2001 r. na Uniwersytecie Wrocławskim. 2004 Doktor Nauk Biologicznych w zakresie Biochemii; 2009 miniMBA dla profesjonalistów Life Science, Rice University, USA; 2016 Executive MBA, Polsko-Amerykańska Szkoła Biznesu, Politechnika Wroclawska i Central Connecticut State University, USA. Przez 15 lat pracy w Zakładzie Inżynierii Białka Wydziału Biotechnologii na Uniwersytecie Wrocławskim był czynnie zaangażowany w 11 projektów badawczych, w tym w dziewięć jako wykonawca, a w dwa jako kierownik projektu. Staż doktorski odbył w największym centrum medycznym świata w grupie laureata nagrody Nobla prof. F. Murada. Od 2010 r. założyciel i prezes spółki Pure Biologics, a od 2015 r. Captor Therapeutics. Od tego czasu był kierownikiem 5 projektów lub kierownikiem zadań w projektach dofinansowanych ze środków publicznych. Pan Filip Jeleń jest doświadczonym koordynatorem projektów współfinansowanych ze środków publicznych na wszystkich etapach ich realizacji, od kreowania pomysłu, poprzez pozyskiwanie finansowania, realizację i rozliczanie projektów. Poza pełnieniem funkcji Prezesa Zarządu Spółki, Pan Filip Jeleń koordynuje w Spółce pracę zespołu, który realizuje projekty badawczo-rozwojowe oraz badania kontraktowe.

**Wskazanie działalności wykonywanej przez daną osobę poza emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla emitenta:**

Prezes Zarządu Captor Therapeutics sp. z o.o. – Spółka prowadzi działalność w branży farmaceutycznej i biotechnologicznej, niemiej jednak jej działalność nie jest działalnością konkurencyjną.

**Wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal współnikiem:**

Od 2015 roku do obecnie – Prezes Zarządu i udziałowiec Captor Therapeutics sp. z o.o., Pan Filip Jeleń posiada w spółce 2.163 udziałów, które uprawniają do 38,8% głosów na zgromadzeniu wspólników.

**Informacje na temat czy w okresie ostatnich pięciu lat dana osoba została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18§ 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, oraz wskazanie, czy w okresie ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego:**

W okres ostatnich pięciu lat Pan Filip Jeleń nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, oraz nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

**Szczegóły wszystkich przypadków upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego:**

W okresie ostatnich pięciu lat Pan Filip Jeleń, nie pełnił funkcji członka organu zarządzającego lub nadzorczego, w podmiotach w upadłości, restrukturyzacji, likwidacji lub w których powołano zarząd komisaryczny.

**Informację, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta, oraz czy jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej:**

Pan Filip Jeleń jest Prezesem Zarządu i udziałowcem spółki Captor Therapeutics sp. z o.o., która prowadzi działalność w branży farmaceutycznej i biotechnologicznej. Pomimo, że Pure Biologics i Captor Therapeutics zajmują się rozwojem leków, to nie zachodzi żadna konkurencyjność obu podmiotów gdyż Emitent rozwija leki biologiczne, a spółka Captor Therapeutics niskocząsteczkowe (chemiczne). Dodatkowo platformy technologiczne, metodologia i wskazania terapeutyczne w realizowanych projektach są odrębne.

**Informację, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym:**

Pan Filip Jeleń nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym

## **26.2. RADA NADZORCZA EMITENTA**

Rada Nadzorcza Spółki powoływana jest na wspólną pięcioletnią kadencję. Na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Emitenta zatwierdzającym sprawozdanie finansowe za rok 2017 Zarząd podda pod głosowanie uchwałę zmieniającą treść § 17 Statutu Spółki w zakresie doprecyzowania termin wygaśnięcia pierwszej wspólnej kadencji Rady Nadzorczej na dzień odbycia Walnego Zgromadzenia Spółki zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2022.

Skład Rady Narodzonej obejmuje:

- Pan Andrzej Trznadel pełniący funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej
- Pan Marcin Szuba pełniący funkcję Członka Rady Nadzorczej
- Pan Adam Kiciak pełniący funkcję Członka Rady Nadzorczej
- Pan Piotr Jakimowicz pełniący funkcję Członka Rady Nadzorczej
- Pan Jacek Otlewski pełniący funkcję Członka Rady Nadzorczej

### **1. Pan Andrzej Trznadel – Przewodniczący Rady Nadzorczej**

**Kadencja:**

Pan Andrzej Trznadel został powoływany na wspólną pięcioletnią kadencję, która kończy się w 2022 roku.

**Opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego:**

Absolwent Politechniki Wrocławskiej (1987) oraz studiów doktoranckich na Wydziale Zarządzania i Informatyki Uniwersytetu Ekonomicznego we Wrocławiu (2005). Ukończył studia podyplomowe z zakresu prawa handlowego na Wydziale Prawa i Administracji Uniwersytetu Wrocławskiego oraz finansów i bankowości na Uniwersytecie Ekonomicznym we Wrocławiu (1993-94). Ekspert w dziedzinie transakcji kapitałowych, prawa handlowego, przekształceń przedsiębiorstw, finansów i bankowości oraz zarządzania.

Współzałożyciel i wieloletni menedżer Dolnośląskiego Domu Maklerskiego. Zarządzał publicznymi funduszami private equity. Pełniąc funkcję dyrektora regionalnego banku w segmencie korporacyjnym inicjował i prowadził projekty prawno-finansowe i kapitałowe w sektorze energetyki, przemysłu ciężkiego, chemicznego i farmaceutycznego. Jako Autoryzowany Doradca NewConnect prowadził przekształcenia, projekty emisyjne oraz upublicznienia spółek technologicznych notowanych w ASO i na GPW. Autor licznych artykułów prasowych i publikacji naukowych z dziedziny m.in. rynków kapitałowych, strategii rozwoju przedsiębiorstw oraz finansowania działalności gospodarczej. Wielokrotnie zasiadał w radach nadzorczych, także spółek notowanych na GPW.

**Wskazanie działalności wykonywanej przez daną osobę poza emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla Emitenta:**

Pan Andrzej Trznadel nie prowadzi innej działalności, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta.

**Wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal współnikiem:**

Od roku 2014 do obecnie – członek Rady Nadzorczej spółki Biomaxima S.A.

Od 2015 roku do obecnie – członek Rady Nadzorczej Stem Cells Spin S.A.

Od 2015 roku do obecnie – Przewodniczący Rady Nadzorczej i udziałowiec Tradycja i Jakość sp. z o.o., Pan Andrzej Trznadel posiada w spółce 60 udziałów, które uprawniają do 2,4% głosów na zgromadzeniu wspólników.

Od 2001 roku do obecnie – Prezes Zarządu i udziałowiec E -Kable.com Sp. z o.o. Pan Andrzej Trznadel posiada w spółce 391 udziałów, które uprawniają do 78 % głosów na zgromadzeniu wspólników.

**Informacje na temat czy w okresie ostatnich pięciu lat dana osoba została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18§ 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, oraz wskazanie, czy w okresie ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego:**

W okres ostatnich pięciu lat Pan Andrzej Trznadel nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego oraz nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

**Szczegóły wszystkich przypadków upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego:**

W okresie ostatnich pięciu lat Pan Andrzej Trznadel, nie pełnił funkcji członka organu zarządzającego lub nadzorczego, w podmiotach w upadłości, restrukturyzacji, likwidacji lub w których powołano zarząd komisaryczny.

**Informację, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta, oraz czy jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej:**

Pan Andrzej Trznadel nie prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta, oraz nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

**Informację, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym:**

Pan Andrzej Trznadel nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

## **2. Pan Marcin Szuba – Członek Rady Nadzorczej**

**Kadencja:**

Pan Marcin Szuba został powoływany na wspólną pięcioletnią kadencję, która kończy się w 2022 roku.

**Opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego:**

Absolwent I Wydziału Lekarskiego Akademii Medycznej w Warszawie (1993). Posiada także dyplom MBA University of Illinois (Urbana-Champaign, USA) (1995) oraz dyplom magistra zarządzania Uniwersytetu Warszawskiego (1995). Ukończył także studia podyplomowe w zakresie polityki zdrowotnej oraz zarządzania zasobami ludzkimi i finansami w ochronie zdrowia na University of Leeds, Wielka Brytania (1996).

Doświadczenie zawodowe obejmuje zarządzanie funduszami inwestycyjnymi lokującymi aktywa w Polsce i za granicą, ocenę technologii medycznych oraz kondycji finansowej spółek

Zajmowane stanowiska:

- 2014.10 – obecnie – Trigon TFI SA - Dyrektor Zarządzający Globalnym Funduszem Medycznym (GFM) FIZ oraz od listopada 2015 roku także zarządzający Medycyny i Innowacji FIZ (dawniej Medycyny Publicznej FIZ)
- 2009.09 – 2014.09 – PZU Asset Management SA oraz TFI PZU SA - Zarządzający oraz Dyrektor d/s Sektora Medycznego – zarządzający funduszami medycznymi PZU FIO EME oraz FIZ Medyczny
- 2007 – 2009 – Nordea PTE – analityk a następnie zarządzający
- 2004 – 2006 – Victorian WorkCover Authority (VWA), Melbourne, Australia – Project Development Officer
- 1998 – 2004 – Pharmaceutical Management Agency PHARMAC Ltd, Wellington, Nowa Zelandia - Therapeutic Group Manager
- 1996 – 1998 – Novo Nordisk Polska Sp. z o.o. – Product Manager

**Wskazanie działalności wykonywanej przez daną osobę poza emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla Emitenta:**

Pan Marcin Szuba nie prowadzi innej działalności, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta, poza:

- Trigon TFI – Dyrektor Zarządzający funduszami medycznymi
- Poltreg SA - Członek Rady Nadzorczej
- Medinice SA - Członek Rady Nadzorczej
- F1Pharma Sp. z o.o. – Członek Rady Nadzorczej
- Meddo SA – Członek Rady Nadzorczej
- Captor Therapeutics sp. z o.o. – Członek Rady Nadzorczej

**Wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal współnikiem:**

Od 2017 roku do obecnie – członek Rady Nadzorczej spółki Poltreg S.A.

Od 2017 roku do 1 lutego 2018 roku – członek Rady Nadzorczej GLG Pharma S.A.

Od 2017 roku do obecnie – członek Rady Nadzorczej spółki Medinice S.A.

Od 2018 roku do obecnie – członek Rady Nadzorczej spółki F1Pharma Sp. z o.o.

Od 2017 roku do obecnie – członek Rady Nadzorczej spółki Meddo S.A.

Od 2017 roku do obecnie – członek Rady Nadzorczej spółki Captor Therapeutics sp. z o.o.

**Informacje na temat czy w okresie ostatnich pięciu lat dana osoba została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18§ 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, oraz wskazanie, czy w okresie ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego:**

W okresie ostatnich pięciu lat Pan Marcin Szuba nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego oraz nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

**Szczegóły wszystkich przypadków upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego:**

W okresie ostatnich pięciu lat Pan Marcin Szuba, nie pełnił funkcji członka organu zarządzającego lub nadzorczego, w podmiotach w upadłości, restrukturyzacji, likwidacji lub w których powołano zarząd komisaryczny.

**Informację, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta, oraz czy jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej:**

Praca Pana Marcina Szuba w Trigon TFI jako zarządzający funduszami medycznymi oraz pełnienie funkcji w radach nadzorczych spółek wymienionych w punktach powyżej może w pewnych aspektach być uznane za działalność konkurencyjną w stosunku do działalności emitenta. W opinii Emitenta fakt, że Pan Marcina Szuba pełni funkcję w radach nadzorczych spółek wymienionych w punktach powyżej nie stanowi problemu z punktu widzenia działalności Emitenta.

**Informację, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym:**

Pan Marcin Szuba nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym

### **3. Pan Adam Kiciak – Członek Rady Nadzorczej**

#### **Kadencja:**

Pan Adam Kiciak został powoływany na wspólną pięcioletnią kadencję, która kończy się w 2022 roku.

#### **Opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego:**

W latach 1995-2001 Adam Kiciak studiował na Akademii Medycznej w Warszawie. Studia ukończył, uzyskując tytuł lekarza medycyny. W roku 2003 uzyskał tytuł doktora nauk medycznych (w Centrum Medycznym Kształcenia Podyplomowego). Jest specjalistą chirurgii jelita grubego i chirurgicznego leczenia otyłości oraz flebologii. W latach 2005- 2007 pracował jako doradca medyczny w PFIZER Inc. w zakresie chorób zakaźnych, epidemiologii, antybiotyków, terapii prewencyjnych i diabetologii. W latach 2012-2015 pracował na stanowisku Wiceprezesa ds. Badań i Rozwoju w BIOLEK Ltd (grupa BIOTON SA), odpowiedzialny za rozwój firmy w zakresie farmaceutyków i weterynarii. Współtwórca patentu P.381603 i współautor produktu szeroko stosowanego w gastroenterologii. Obecnie związany z NanoGroup SA, gdzie jest odpowiedzialny za koordynację badań przedklinicznych i klinicznych. Podstawową działalnością wykonywaną przez Adama Kiciaka jest pełnienie funkcji Członka Zarządu NanoGroup S.A. i Prezesa Zarządu BIOINVEST 2005 S.A. z siedzibą w Warszawie. Od roku 2012 Adam Kiciak jest również sekretarzem zarządu Fundacji Rozwoju Chirurgii Małoinwazyjnej

#### **Wskazanie działalności wykonywanej przez daną osobę poza emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla Emitenta:**

Pan Adam Kiciak nie prowadzi innej działalności, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta.

**Wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal współnikiem:**

Od 2015 roku do obecnie – Członek Zarządu spółki Herberry sp. z o.o.

Od 2009 roku do obecnie – Prezes Zarządu BIOINVEST 2005 S.A.

Od 2017 roku do obecnie – Członek Zarządu spółki NanoGroup S.A.

Od 2014 roku do obecnie – wiceprezesem zarządu Fundacji Proktologii „Nie odpuszczaj”

Od 2011 roku do 2013 roku – Prezes i wiceprezes zarządu Biolek sp. z o.o.

Od 2012 roku do 2012 roku – Prezes Zarządu spółki Biosenso sp. z o.o.

Pan Adam Kiciak posiada udziały w następujących podmiotach:



Herberry sp. z o.o. – Pan Adam Kiciak posiada w spółce 35 udziałów, które uprawniają do 35% głosów na zgromadzeniu wspólników.

BIOINVEST 2005 S.A. – Pan Adam Kiciak posiada w spółce 450000 akcji, które uprawniają do 22,5% głosów na zgromadzeniu akcjonariuszy.

NUTRAMATIC sp. z o.o. – Pan Adam Kiciak posiada w spółce 24 udziały, które uprawniają do 24% głosów na zgromadzeniu wspólników.

**Informacje na temat czy w okresie ostatnich pięciu lat dana osoba została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18§ 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, oraz wskazanie, czy w okresie ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego:**

W okresie ostatnich pięciu lat Pan Adam Kiciak nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego oraz nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

**Szczegóły wszystkich przypadków upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego:**

W okresie ostatnich pięciu lat Pan Adam Kiciak, nie pełnił funkcji członka organu zarządzającego lub nadzorczego, w podmiotach w upadłości, restrukturyzacji, likwidacji lub w których powołano zarząd komisaryczny.

**Informację, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta, oraz czy jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej:**

Pan Adam Kiciak nie prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta, oraz nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

**Informację, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym:**

Pan Adam Kiciak nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

#### **4. Pan Piotr Jakimowicz – Członek Rady Nadzorczej**

**Kadencja:**

Pan Piotr Jakimowicz został powoływany na wspólną pięcioletnią kadencję, która kończy się w 2022 roku.

**Opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego:**

1994 Licencjat Biotechnologii, Uniwersytet Wrocławski; 1996 Magister Biotechnologii, Uniwersytet Wrocławski; 2000 Doktor Nauk Chemicznych, Uniwersytet Wrocławski. Dr Piotr Jakimowicz posiada niemal 20 letnie doświadczenie w prowadzeniu prac badawczo-rozwojowych. W latach 2001-2005 odbył staż doktorski w Molecular Microbiology Department w John Innes Centre, Norwich w Anglii, pracował także w latach 2005-2008 w Zakładzie Mikrobiologii Instytutu Immunologii i Terapii Doświadczalnej PAN we Wrocławiu. Dr Jakimowicz jest współautorem pięciu patentów oraz czterech zgłoszeń patentowych, był także zaangażowany w realizację kilkunastu projektów badawczych jako kierownik i wykonawca. Do marca 2018 pełnił funkcję adiunkta w Zakładzie Biotechnologii Białka na Uniwersytecie Wrocławskim, będąc jednocześnie współzałożycielem i Dyrektorem ds. Naukowych w Pure Biologics. W marcu 2018 r. zakończył współpracę z Uniwersytetem Wrocławskim, by w pełni zaangażować się w projekty B+R spółki Pure Biologics SA.

**Wskazanie działalności wykonywanej przez daną osobę poza emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla Emitenta:**

Pan Piotr Jakimowicz nie prowadzi innej działalności, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta.

**Wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal współnikiem:**

Pan Piotr Jakimowicz w okresie co najmniej ostatnich trzech lat nie był członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem innych firm.

**Informacje na temat czy w okresie ostatnich pięciu lat dana osoba została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18§ 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów**

**prawa obcego, oraz wskazanie, czy w okresie ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego:**

W okresie ostatnich pięciu lat Pan Piotr Jakimowicz nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego oraz nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

**Szczegóły wszystkich przypadków upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego:**

W okresie ostatnich pięciu lat Pan Piotr Jakimowicz, nie pełnił funkcji członka organu zarządzającego lub nadzorczego, w podmiotach w upadłości, restrukturyzacji, likwidacji lub w których powołano zarząd komisaryczny.

**Informację, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta, oraz czy jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej:**

Pan Piotr Jakimowicz nie prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta, oraz nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

**Informację, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym:**

Pan Piotr Jakimowicz nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

## **5. Pan Jacek Otlewski – Członek Rady Nadzorczej**

### **Kadencja:**

Pan Jacek Otlewski został powoływany na wspólną pięcioletnią kadencję, która kończy się w 2022 roku.

### **Opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego:**

Prof. dr hab. Jacek Otlewski tytuł naukowy zdobył na Uniwersytecie Wrocławskim, uzyskując stopień doktora habilitowanego w 1991 roku, a następnie obejmując tam stanowisko profesora zwyczajnego w 1994 r. Posiada doświadczenie w obszarach takich jak inżynieria białka, a szczególnie oddziaływania białko-białko, projektowanie białek, prezentacja fagowa, krystalografia. Współpracował z licznymi ośrodkami naukowymi, takimi jak Instytut Maxa Plancka w Niemczech (1990-1991); Wydział Chemii, Purdue University (1993); Wydział Biofizyki i Fizjologii Molekularnej, University of Virginia at Charlottesville (2002-2005). Prof. Otlewski posiada również szeroką wiedzę z zakresu rozwoju przeciwciał do celów terapeutycznych, szlaków sygnalizacji komórkowej i biofizycznych badań białek

Prof. Otlewski jest doświadczonym koordynatorem projektów B+R oraz liderem zespołów projektowych. W trakcie kariery naukowej objął opiekę nad 31 doktorantami oraz realizował 11 grantów międzynarodowych (w tym 4 jako kierownik), a także 13 grantów polskich jako kierownik projektu. W latach 2006-2012 był zatrudniony na stanowisku dziekana nowo utworzonego Wydziału Biotechnologii Uniwersytetu Wrocławskiego. Obecnie pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej, jak również kierownika Zakładu Inżynierii Białka na Uniwersytecie Wrocławskim.

**Wskazanie działalności wykonywanej przez daną osobę poza emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla Emitenta:**

Pan Jacek Otlewski nie prowadzi innej działalności, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta.

**Wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal współnikiem:**

Pan Jacek Otlewski w okresie co najmniej ostatnich trzech lat nie był członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem innych firm.

**Informacje na temat czy w okresie ostatnich pięciu lat dana osoba została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18§ 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, oraz wskazanie, czy w okresie ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego:**

W okresie ostatnich pięciu lat Pan Jacek Otlewski nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa

obcego oraz nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

Szczegóły wszystkich przypadków upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego:

W okresie ostatnich pięciu lat Pan Jacek Otlewski, nie pełnił funkcji członka organu zarządzającego lub nadzorczego, w podmiotach w upadłości, restrukturyzacji, likwidacji lub w których powołano zarząd komisaryczny.

Informację, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta, oraz czy jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej:

Pan Jacek Otlewski nie prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta, oraz nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

Informację, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym:

Pan Jacek Otlewski nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

## 27. DANE O STRUKTURZE AKCJONARIATU SPÓŁKI, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH 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 datę Dokumentu Informacyjnego.

Tabela. Struktura akcjonariatu.

Akcjonariusz	Liczba i seria posiadanych akcji		% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% udział głosów na WZA
<b>Filip Jeleń, w tym:</b>	<b>288.000</b>	<b>Seria A, B1, B2</b>	<b>24,56%</b>	<b>345.600</b>	<b>25,45%</b>
	57.600	Seria A*	4,91%	115.200	8,48%
	92.100	Seria B1	7,86%	92.100	6,78%
	138.300	Seria B2	11,80%	138.300	10,19%
<b>Maciej Mazurek, w tym:</b>	<b>252.000</b>	<b>Seria A, B1, B2</b>	<b>21,49%</b>	<b>302.400</b>	<b>22,27%</b>
	50.400	Seria A*	4,30%	100.800	7,42%
	80.600	Seria B1	6,87%	80.600	5,94%
	121.000	Seria B2	10,32%	121.000	8,91%
<b>Piotr Jakimowicz, w tym:</b>	<b>216.000</b>	<b>Seria A, B1, B2</b>	<b>18,42%</b>	<b>259.200</b>	<b>19,09%</b>
	43.200	Seria A*	3,68%	86.400	6,36%
	69.100	Seria B1	5,89%	69.100	5,09%
	103.700	Seria B2	8,85%	103.700	7,64%
<b>Jacek Otlewski, w tym:</b>	<b>171.000</b>	<b>Seria A, B1, B2</b>	<b>14,59%</b>	<b>205.200</b>	<b>15,11%</b>
	34.200	Seria A*	2,92%	68.400	5,04%
	54.700	Seria B1	4,67%	54.700	4,03%
	82.100	Seria B2	7,00%	82.100	6,05%
<b>Andrzej Trznadel</b>	<b>81.000</b>	<b>Seria B2</b>	<b>6,91%</b>	<b>81.000</b>	<b>5,97%</b>
<b>Pozostali, w tym:</b>	<b>164.410</b>	<b>Seria B2, C</b>	<b>14,02%</b>	<b>164.410</b>	<b>12,11%</b>
	18.000	Seria B2	1,54%	18.000	1,33%
	146.410	Seria C	12,49%	146.410	10,78%
<b>łącznie</b>	<b>1.172.410</b>	<b>-</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.357.810</b>	<b>100,00%</b>

Źródło: Emitent

\*) Akcje serii A uprzywilejowane są w ten sposób, że każda akcja serii A uprawnia do dwóch głosów na Walnym Zgromadzeniu

### 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 NewConnct, 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 nie sprzedawania 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.

## 27.1. UMOWA LOCK-UP

Umowami typu lock-up objęte są:

- 185.400 akcje serii A o wartości nominalnej 0,10 PLN każda,
- 296.500 akcje serii B1 o wartości nominalnej 0,10 PLN każda,
- 544.100 akcje serii B2 o wartości nominalnej 0,10 PLN każda,

W dniu 14.05.2018 roku została zawarta umowa typu lock-up pomiędzy Spółką i jej obecnymi akcjonariuszami a Domem Maklerskim Navigator S.A. Zgodnie z zawartą umową:

1. 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 PLN 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.
2. Akcjonariusze zobowiązuje 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.

## CZĘŚĆ V - SPRAWOZDANIE FINANSOWE

### 1. SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 2017 ROK

PURE BIOLOGICS S.A.  
Ul. Duńska 11  
54-427 Wrocław

## SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 01.01.2017 DO 31.12.2017

#### Zawartość sprawozdania:

I. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	Str. 1
II. BILANS, RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT, ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITAŁACH ORAZ RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH METODĄ POŚREDNIĄ	Str. 5
III. INFORMACJE DODATKOWE I OBJAŚNIENIA	Str. 12

Pure Biologics S.A.

Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017

oraz dodatkowe informacje i objaśnienia

---

## **I. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

### **1. INFORMACJE OGÓLNE**

Spółka Pure Biologics została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego dnia 30.04.2014, jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, dnia 10 stycznia 2018 Spółka zmieniła formę prawną na spółkę akcyjną.

Nadano jej numer statystyczny Regon 021305772. Siedziba firmy mieści się przy ul. Duńskiej 11 we Wrocławiu. Spółka ma nadany numer NIP 8943003192.

Główny przedmiot działalności: Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii (72.11.Z)

### **2. CZAS TRWANIA FIRMY**

Czas trwania Spółki jest nieokreślony.

### **3. OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM**

Sprawozdanie obejmuje okres od 01.01.2017 do 31.12.2017

### **4. DANE ŁĄCZNE**

Sprawozdanie finansowe nie zawiera danych łącznych - w skład jednostki nie wchodzi żadne wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe

### **5. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ**

Zarząd Spółki zakłada kontynuację jej działalności.

### **6. POŁĄCZENIE SPÓLEK HANDLOWYCH**

W roku obrotowym nie nastąpiły żadne połączenia ani sprzedaż spółek handlowych.

### **7. PRZYJĘTE ZASADY RACHUNKOWOŚCI, W TYM METODY WYCENY AKTYWÓW I PASYWÓW (W TYM AMORTYZACJI), POMIARU WYNIKU FINANSOWEGO ORAZ SPOSOBU SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.**

*Format oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego*

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku 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.

Pure Biologics S.A.

Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017

oraz dodatkowe informacje i objaśnienia

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. PLN 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. PLN 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.

Pure Biologics S.A.

Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017

oraz dodatkowe informacje i objaśnienia

*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 odpowiedni o 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.



Pure Biologics S.A.

Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017

oraz dodatkowe informacje i objaśnienia

**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 zadłużone 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.

Sprawozdanie sporządzono dnia 27.03.2018

Pure Biologics S.A.

Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017

oraz dodatkowe informacje i objaśnienia

Sporządziła – Małgorzata Puteko

Zatwierdzono dnia .....

Zatwierdził – Prezes Zarządu Filip Jan Jeleń

## II. BILANS, RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT, ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITAŁACH ORAZ RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH METODĄ POŚREDNIĄ

BILANS - AKTYWA		na dzień 31.12.2017	na dzień 31.12.2016
<b>A.</b>	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>297 320,68</b>	<b>449 432,77</b>
I.	Wartości niematerialne i prawne	265 170,62	407 830,28
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	241 378,87	373 018,53
2.	Wartość firmy	0,00	0,00
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	23 791,75	34 811,75
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	32 150,06	41 602,49
1.	Środki trwałe	32 150,06	41 602,49
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00
c)	urządzenia techniczne i maszyny	6 171,06	8 209,49
d)	środki transportu	0,00	0,00
e)	inne środki trwałe	25 979,00	33 393,00
2.	Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00
1.	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3.	Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
IV.	Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
1.	Nieruchomości	0,00	0,00
2.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
-	udziały lub akcje	0,00	0,00
-	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki	0,00	0,00
-	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
	w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
-	udziały lub akcje	0,00	0,00
-	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki	0,00	0,00
-	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
-	udziały lub akcje	0,00	0,00
-	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki	0,00	0,00
-	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4.	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00

## Pure Biologics S.A.

Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017

oraz dodatkowe informacje i objaśnienia

<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>1 029 041,11</b>	<b>502 388,09</b>
<b>I. Zapasy</b>	<b>32 674,17</b>	<b>29 001,99</b>
1. Materiały	32 674,17	29 001,99
2. Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3. Produkty gotowe	0,00	0,00
4. Towary	0,00	0,00
5. Zaliczki na dostawy	0,00	0,00
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	<b>357 589,61</b>	<b>160 827,67</b>
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostki posiadają zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek	357 589,61	160 827,67
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	171 011,20	128 612,00
- do 12 miesięcy	171 011,20	128 612,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	168 568,79	3 211,41
c) inne	18 009,62	29 004,26
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>267 047,59</b>	<b>219 519,47</b>
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	267 047,59	219 519,47
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	267 047,59	219 519,47
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	267 047,59	181 982,73
- inne środki pieniężne	0,00	37 536,74
- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>371 729,74</b>	<b>93 038,96</b>
<b>C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>D. Udziały (akcje) własne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>1 326 361,79</b>	<b>951 820,86</b>

Sprawozdanie sporządzono dnia 27.03.2018

Zatwierdzono dnia .....

Sporządziła – Miłgorzata Puteko

Zatwierdził – Prezes Zarządu Filip Jan Jeleń

## Pure Biologics S.A.

Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017

oraz dodatkowe informacje i objaśnienia

BILANS - PASywa		na dzień 31.12.2017	na dzień 31.12.2016
<b>A.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>209 773,47</b>	<b>311 696,53</b>
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	102 600,00	90 000,00
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	952 822,28	654 622,28
	nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	0,00	0,00
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
	z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
	tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	0,00
	na udziały (akcje) własne	0,00	0,00
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-43 292,75	0,00
VIII.	Zysk (strata) netto	-41 273,06	-43 292,75
IX.	Odписy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
<b>B.</b>	<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>1 116 588,32</b>	<b>640 124,33</b>
I.	Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
3.	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Wobec pozostałych Jedn., w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3.	Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00
a)	kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c)	Inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d)	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
e)	Inne	0,00	0,00
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	596 313,35	152 102,52
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
b)	Inne	0,00	0,00
2.	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
b)	Inne	0,00	0,00
3.	Wobec pozostałych jednostek	596 313,35	152 102,52
a)	kredyty i pożyczki	354 997,82	0,00
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c)	Inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	365 875,51	324 439,39
-	do 12 miesięcy	365 875,51	324 439,39
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e)	zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00
f)	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	62 766,29	27 539,20
h)	z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00
i)	Inne	12 679,73	143,73
3.	Fundusze specjalne	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>520 274,97</b>	<b>488 021,81</b>
1.	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	520 274,97	488 021,81
-	długoterminowe	0,00	0,00
-	krótkoterminowe	520 274,97	488 021,81
	<b>Pasywa razem</b>	<b>1 326 361,79</b>	<b>951 820,86</b>

Sprawozdanie sporządzono dnia 27.03.2018

Zatwierdzono dnia .....

Sporządziła – Małgorzata Puterko

Zatwierdził – Prezes Zarządu Filip Jan Jeleń

## Pure Biologics S.A.

Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017

oraz dodatkowe informacje i objaśnienia

Rachunek zysków i strat porównawczy		za okres 01.01.2017 - 31.12.2017	za okres 01.01.2016 - 31.12.2016
<b>A.</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>981 835,26</b>	<b>1 288 904,77</b>
-	od jednostek powiązanych	0,00	0,00
<b>I.</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów</b>	<b>981 835,26</b>	<b>1 288 904,77</b>
	od jednostek powiązanych	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>III.</b>	<b>Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IV.</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	od jednostek powiązanych	0,00	0,00
<b>B.</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>924 051,39</b>	<b>1 389 521,28</b>
<b>I.</b>	<b>Amortyzacja</b>	<b>104 334,99</b>	<b>48 712,78</b>
<b>II.</b>	<b>Zużycie materiałów i energii</b>	<b>84 282,06</b>	<b>100 121,86</b>
<b>III.</b>	<b>Usługi oboje</b>	<b>177 081,34</b>	<b>638 356,33</b>
<b>IV.</b>	<b>Podatki i opłaty, w tym:</b>	<b>519,60</b>	<b>6 233,79</b>
-	podatek akcyzowy	0,00	0,00
<b>V.</b>	<b>Wynagrodzenia</b>	<b>463 964,29</b>	<b>399 072,49</b>
<b>VI.</b>	<b>Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia</b>	<b>74 651,34</b>	<b>117 531,48</b>
-	emerytalne	0,00	0,00
<b>VII.</b>	<b>Pozostałe koszty rodzajowe</b>	<b>19 267,77</b>	<b>19 807,75</b>
<b>VIII.</b>	<b>Wartość sprzedanych towarów i materiałów</b>	<b>0,00</b>	<b>59 684,80</b>
<b>C.</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>57 783,87</b>	<b>-100 616,51</b>
<b>D.</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>2 522 856,81</b>	<b>2 151,95</b>
<b>I.</b>	<b>Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>II.</b>	<b>Dotacje</b>	<b>2 411 794,75</b>	<b>0,00</b>
<b>III.</b>	<b>Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IV.</b>	<b>Inne przychody operacyjne</b>	<b>111 062,06</b>	<b>2 151,95</b>
<b>E.</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>2 966 888,53</b>	<b>320 988,94</b>
<b>I.</b>	<b>Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>II.</b>	<b>Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>III.</b>	<b>Inne koszty operacyjne</b>	<b>2 966 888,53</b>	<b>320 988,94</b>
<b>F.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>-386 247,85</b>	<b>-419 453,50</b>
<b>G.</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>0,00</b>	<b>3 143,39</b>
<b>I.</b>	<b>Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
-	od jednostek powiązanych	0,00	0,00
	w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
	od jednostek pozostałych, w tym:	0,00	0,00
	w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Odsetki, w tym:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
-	od jednostek powiązanych	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Aktualizacja wartości inwestycji</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>V.</b>	<b>Inne</b>	<b>0,00</b>	<b>3 143,39</b>
<b>H.</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>26 475,21</b>	<b>16 615,64</b>
<b>I.</b>	<b>Odsetki, w tym:</b>	<b>13 033,20</b>	<b>0,00</b>
-	dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Strata ze zbycia inwestycji</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
-	-w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Aktualizacja wartości inwestycji</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IV.</b>	<b>Inne</b>	<b>13 442,01</b>	<b>16 615,64</b>
<b>K.</b>	<b>Zysk (strata) brutto (I+J)</b>	<b>-412 723,06</b>	<b>-432 925,75</b>
<b>L.</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>M.</b>	<b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>N.</b>	<b>Zysk (strata) netto (K-L-M)</b>	<b>-412 723,06</b>	<b>-432 925,75</b>

Sprawozdanie sporządzono dnia 27.03.2018

Zatwierdzono dnia .....

Sporządziła – Małgorzata Puteiko

Zatwierdził – Prezes Zarządu Filip Jan Jeleń

Pure Biologics S.A.

Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017

oraz dodatkowe informacje i objaśnienia

Rachunek przepływów pieniężnych (PLN) (metoda pośrednia)	za okres 01.01.2017 - 31.12.2017	za okres 01.01.2016 - 31.12.2016
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>-412 723,06</b>	<b>-432 925,75</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>-2 436 561,35</b>	<b>-277 318,21</b>
1. Amortyzacja	152 112,09	48 712,78
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	13 033,20	0,00
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
5. Zmiana stanu rezerw	0,00	0,00
6. Zmiana stanu zapasów	-3 672,18	-29 001,99
7. Zmiana stanu należności	-196 761,94	-51 875,36
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	289 213,01	-558 681,72
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-246 437,62	276 099,08
10. Inne korekty	-2 444 047,91	37 429,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)</b>	<b>-2 849 284,41</b>	<b>-710 243,96</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
<b>II. Wydatki</b>	<b>0,00</b>	<b>441 499,15</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	441 499,15
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>0,00</b>	<b>-441 499,15</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		<b>0,00</b>
<b>I. Wpływy</b>	<b>2 909 845,73</b>	<b>0,00</b>
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	310 800,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki	154 997,82	0,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	2 444 047,91	0,00
<b>II. Wydatki</b>	<b>13 033,20</b>	<b>0,00</b>
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z podziału zysku	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00
8. Odsetki	13 033,20	0,00
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>2 896 812,53</b>	<b>0,00</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III.+C.III.)</b>	<b>47 528,12</b>	<b>-1 151 743,11</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>47 528,12</b>	<b>-1 151 743,11</b>
- z zmiany stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>219 519,47</b>	<b>1 371 262,58</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym:</b>	<b>267 047,59</b>	<b>219 519,47</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

Zatwierdzono dnia .....

Sprawozdanie sporządzono dnia 27.03.2018

.....

Zatwierdził – Prezes Zarządu Filip Jan Jeleń

Sporządziła – Małgorzata Puterko

## Pure Biologics S.A.

Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017

oraz dodatkowe informacje i objaśnienia

Zestawienie zmian w kapitale własnym	za okres 01.01.2017 - 31.12.2017	za okres 01.01.2016 - 31.12.2016
<b>Kapitał własny na początek okresu</b>	<b>311 696,53</b>	<b>707 362,28</b>
-korekty błędów	0,00	0,00
-zmiana przyjętych zasad rachunkowości	0,00	0,00
<b>Kapitał własny na początek okresu po korektach</b>	<b>311 696,53</b>	<b>707 362,28</b>
<b>Kapitał zakładowy na początek okresu</b>	<b>90 000,00</b>	<b>90 000,00</b>
Zmiany kapitału zakładowego	0,00	0,00
zwiększenia (z tytułu)	12 600,00	0,00
- wydania udziałów (emisji akcji)	12 600,00	0,00
- przeniesienie z kapitału rezerwowego - emisja akcji	0,00	0,00
zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
- umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00
- pokrycia straty	0,00	0,00
<b>Kapitał zakładowy na koniec okresu</b>	<b>102 600,00</b>	<b>90 000,00</b>
<b>Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy:	0,00	0,00
zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
<b>Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Udziały (akcje) własne na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Zmiany (akcji) udziałów własnych:	0,00	0,00
zwiększenia	0,00	0,00
zmniejszenia	0,00	0,00
<b>Udziały (akcje) własne na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Kapitał zapasowy na początek okresu</b>	<b>654 622,28</b>	<b>111 524,17</b>
Zmiany kapitału zapasowego:	0,00	0,00
zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	298 200,00	0,00
- z podziału zysku (ustawowo)	0,00	543 098,11
- przeniesienie z kapitału rezerwowego emisja akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00
- z kapitału z aktualizacji	0,00	0,00
- koszty emisji akcji	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00
<b>Stan kapitału zapasowego na koniec okresu</b>	<b>952 822,28</b>	<b>654 622,28</b>

## Pure Biologics S.A.

Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017

oraz dodatkowe informacje i objaśnienia

<b>Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
- zbycia środków trwałych	0,00	0,00
<b>Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0,00	0,00
zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
- przeniesienie na kapitał zapasowy - emisja akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
<b>Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>-432 925,75</b>	<b>543 098,11</b>
<b>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>543 098,11</b>
-korekty błędów	0,00	0,00
-zmiana przyjętych zasad rachunkowości	0,00	0,00
<b>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu po korektach</b>	<b>0,00</b>	<b>543 098,11</b>
zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
- podział zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
- podział wyniku finansowego:	0,00	0,00
- pokrycie straty z lat ubiegłych	0,00	0,00
- zwiększenie kapitału zapasowego	0,00	-543 098,11
- wypłata dywidendy	0,00	0,00
<b>Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Strata z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>-432 925,75</b>	<b>0,00</b>
-korekty błędów	0,00	0,00
-zmiana przyjętych zasad rachunkowości	0,00	0,00
<b>Strata z lat ubiegłych na początek okresu po korektach</b>	<b>-432 925,75</b>	<b>0,00</b>
zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
- przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00
zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
- pokrycie straty zyskiem z lat ubiegłych	0,00	0,00
- pokryte z wyniku finansowego	0,00	0,00
<b>Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>-432 925,75</b>	<b>0,00</b>
<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>-432 925,75</b>	<b>0,00</b>
<b>Wynik netto</b>	<b>-412 723,06</b>	<b>-432 925,75</b>
zysk netto	0,00	0,00
strata netto	-412 723,06	-432 925,75
odpisy z zysku	0,00	0,00
<b>Kapitał własny na koniec okresu</b>	<b>209 773,47</b>	<b>311 696,53</b>
proponowany podział wyniku finansowego	0,00	
- zwiększenie kapitału zapasowego	0,00	
<b>Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>209 773,47</b>	<b>311 696,53</b>

Sprawozdanie sporządzono dnia 27.03.2018

Zatwierdzono dnia .....

Sporządziła – Małgorzata Puteńko

Zatwierdził – Prezes Zarządu Filip Jan Jeleń



Pure Biologics S.A.

Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017

oraz dodatkowe informacje i objaśnienia

**III. INFORMACJE DODATKOWE I OBJAŚNIENIA****1. Informacje dodatkowe i objaśnienia do bilansu**

1.1. szczegółowy zakres zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz inwestycji długoterminowych, zawierający stan tych aktywów na początek roku obrotowego, zwiększenia i zmniejszenia z tytułu: aktualizacji wartości, nabycia, rozchodu, przemieszczenia wewnętrznego oraz stan końcowy, a dla majątku amortyzowanego - podobne przedstawienie stanów i tytułów zmian dotyczących amortyzacji lub umorzenia

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Inne wartości niematerialne	Razem
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	<b>394 958,47</b>	<b>79 700,00</b>	<b>474 658,47</b>
Zwiększenia, w tym:	0,00	0,00	0,00
– nabycie	0,00	0,00	0,00
– przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00
– inne	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00
– likwidacja	0,00	0,00	0,00
– rozchód	0,00	0,00	0,00
– przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00
– inne	0,00	0,00	0,00
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>394 958,47</b>	<b>79 700,00</b>	<b>474 658,47</b>
<b>Umorzenia na początek okresu</b>	<b>21 939,94</b>	<b>44 888,25</b>	<b>66 828,19</b>
Umorzenia bieżące – zwiększenia	131 639,66	11 020,00	142 659,66
Umorzenia – zmniejszenia	0,00	0,00	0,00
– likwidacja	0,00	0,00	0,00
– rozchód	0,00	0,00	0,00
– przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00
– inne	0,00	0,00	0,00
<b>Razem umorzenia na koniec okresu</b>	<b>153 579,66</b>	<b>55 908,25</b>	<b>209 487,85</b>
<b>Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Zwiększenia	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00
<b>Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Wartość księgowa netto na początek okresu</b>	<b>373 018,53</b>	<b>34 811,75</b>	<b>407 830,28</b>
<b>Wartość księgowa netto na koniec okresu</b>	<b>241 378,87</b>	<b>23 791,75</b>	<b>265 170,62</b>

Pure Biologics S.A.

Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017

oraz dodatkowe informacje i objaśnienia

	Urządzenia techniczne i maszyny	Inne środki trwałe	Razem
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	<b>37 642,02</b>	<b>38 760,00</b>	<b>76 402,02</b>
Zwiększenia, w tym:	0,00	0,00	0,00
– nabycie	0,00	0,00	0,00
– przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00
– inne	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00
– likwidacja	0,00	0,00	0,00
– aktualizacja wartości	0,00	0,00	0,00
– rozchód	0,00	0,00	0,00
– przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00
– inne	0,00	0,00	0,00
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>37 642,02</b>	<b>38 760,00</b>	<b>76 402,02</b>
<b>Umorzenie na początek okresu</b>	<b>29 432,53</b>	<b>5 367,00</b>	<b>34 799,53</b>
Umorzenia bieżące – zwiększenia	2 038,43	7 414,00	9 452,43
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00
– likwidacja	0,00	0,00	0,00
– rozchód	0,00	0,00	0,00
– przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00
– inne	0,00	0,00	0,00
<b>Umorzenie na koniec okresu</b>	<b>31 470,96</b>	<b>12 781,00</b>	<b>44 251,96</b>
<b>Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Zwiększenia	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00
<b>Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Wartość księgowa netto na początek okresu</b>	<b>33 393,00</b>	<b>8 209,49</b>	<b>41 602,49</b>
<b>Wartość księgowa netto na koniec okresu</b>	<b>25 979,00</b>	<b>6 171,06</b>	<b>32 150,06</b>

1.2. Kwota dokonanych w trakcie roku obrotowego odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych odrębnie dla długoterminowych aktywów niefinansowych oraz długoterminowych aktywów finansowych;

nie dotyczy

1.3. Kwotę kosztów zakończonych prac rozwojowych oraz kwotę wartości firmy, a także wyjaśnienie okresu ich odpisywania, określonego odpowiednio w art. 33 ust. 3 oraz art. 44b ust. 10;

Jednostka posiada w aktywach koszty zakończonych prac rozwojowych przyjęte w 2016 roku umarzone metodą liniową ze stawką roczną 33% - ich wartość bilansowa na dzień sporządzenia sprawozdania to 241 378,87 zł.

1.4. Wartość gruntów użytkowanych w wieczyste;

nie dotyczy

Pure Biologics S.A.

Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017

oraz dodatkowe informacje i objaśnienia

**1.5. Wartość nieamortyzowanych lub nieumarzanych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu umów leasingu;**

Spółka posiada 4 zawarte umowy leasingowe oraz umowę najmu powierzchni biurowej i laboratoriów.

Finansujący	Przedmiot umowy leasingu	Nr umowy	Data zawarcia	Data zakończenia	Kwota raty	Kwota pozostała do zaplacenja
PKO Leasing SA	Sprzęt IT Zestaw komputerowy Apple Mac Book Pro 15 Touch Bar	17/016999	2017-07-18	2019-07-31	1 000,72 zł	19 013,68 zł
Pitme Car Management SA	Samochód Fiat Freemont 2.0JTD	49075	2015-05-25	2020-05-31	1 736,00 zł	50 344,00 zł
Pitme Car Management SA	Samochód Hyundai Santa Fe 2.2CRDI	46965	2015-01-26	2020-01-26	3 014,00 zł	75 350,00 zł
Raffelsen-Leasing Polska SA	Samochód Volvo XC60 D4 AWD Automat	13/005095	2013-04-10	2018-03-31	2 427,84 zł	7 283,55 zł

**1.6. Liczbę oraz wartość posiadanych papierów wartościowych lub praw, w tym świadectw udziałowych, zamiennych dłużnych papierów wartościowych, warrantów i opcji, ze wskazaniem praw, jakie przysługują;**

nie dotyczy

**1.7. Dane o odpisach aktualizujących wartość należności, ze wskazaniem stanu na początek roku obrotowego, zwiększeniach, wykorzystaniu, rozwiązaniu i stanie na koniec roku obrotowego;**

nie wystąpiły

**1.8. Dane o strukturze własności kapitału podstawowego**

Struktura przed przekształceniem - na dzień 31.12.2017

Udziałowiec	Ilość udziałów	Wartość udziału	Wartość nominalna udziałów	Udział w kapitale podstawowym
JAKIMOWICZ PIOTR	24	900	21 600	21,05%
JELEŃ FILIP	32	900	28 800	28,07%
OTLEWSKI JACEK	19	900	17 100	16,87%
MAZUREK MACIEJ	28	900	25 200	24,56%
TRZNADEL ANDRZEJ	9	900	8 100	7,9%
NANOGROUP	2	900	1 800	1,76%
<b>Razem</b>	<b>114</b>	<b>900</b>	<b>102 000</b>	<b>100%</b>

Pure Biologics S.A.

Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017

oraz dodatkowe informacje i objaśnienia

Struktura kapitału akcyjnego po przekształceniu w spółkę akcyjną 10 stycznia 2018 roku.

Seria Akcji	liczba akcji serii	wartość nominalna akcji	Uprzywilejowanie	liczba głosów
A	185 400,00	0,10	tak	370 800,00
B1	296 500,00	0,10	nie	296 500,00
B2	544 100,00	0,10	nie	544 100,00
<b>suma</b>	<b>1 026 000,00</b>			<b>1 211 400,00</b>

1.9. Stan na początek roku obrotowego, zwiększenia i wykorzystanie oraz stan końcowy kapitałów (funduszy) zapasowych, rezerwowych oraz kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny, o ile jednostka nie sporządza zestawienia zmian w kapitale (funduszu) własnym;

Jednostka sporządza zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

1.10. Propozycje co do sposobu podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy

Strata za rok obrotowy zostanie pokryta z przyszłych zysków.

1.11. Dane o stanie rezerw według celu ich utworzenia na początek roku obrotowego, zwiększeniach, wykorzystaniu, rozwiązaniu i stanie końcowym;

Nie wystąpiły

1.12. Podział zobowiązań długoterminowych według pozycji bilansu o pozostałym od dnia bilansowego, przewidywanym umową, okresie spłaty

Okres spłaty do roku:

<b>b) wobec pozostałych jednostek</b>	<b>596 313,35</b>	<b>152 102,52</b>
kredyty i pożyczki	154 997,82	0,00
z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	365 875,51	124 419,59
do 12 miesięcy	365 875,51	124 419,59
powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00
zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
z tytułu podatków, cel., ubezpieczeń i innych świadczeń	62 766,29	27 539,20
z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00
inne	12 673,73	143,73
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>596 313,35</b>	<b>152 102,52</b>

Pure Biologics S.A.

Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017

oraz dodatkowe informacje i objaśnienia

Zobowiązania o dłuższym okresie spłaty nie występują.

**1.13. Łączna kwota zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki ze wskazaniem charakteru i formy tych zabezpieczeń**

Nie wystąpiły.

**1.14. Wykaz istotnych pozycji czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych, w tym kwotę czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów stanowiących różnicę między wartością otrzymanych finansowych składników aktywów a zobowiązaniem zapłaty za nie;**

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	3 367,85	1 431,82
ubezpieczenie samochodu	3 097,88	1 431,82
subskrypcje, opłaty członkowskie, domeny	269,97	0,00
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe	270,00	47 887,00
c) koszty projektów do rozliczenia w następnym roku	368 091,89	43 720,14
<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe razem</b>	<b>371 729,74</b>	<b>49 318,82</b>

**1.15. W przypadku gdy składnik aktywów lub pasywów jest wykazywany w więcej niż jednej pozycji bilansu, jego powiązanie między tymi pozycjami; dotyczy to w szczególności podziału należności i zobowiązań na część długoterminową i krótkoterminową;**

Nie występują.

**1.16. Łączną kwotę zobowiązań warunkowych, w tym również udzielonych przez jednostkę gwarancji i poręczeń, także wekslowych, niewykazanych w bilansie, ze wskazaniem zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki oraz charakteru i formy tych zabezpieczeń; odrębnie należy wykazać informacje dotyczące zobowiązań warunkowych w zakresie emerytur i podobnych świadczeń oraz wobec jednostek powiązanych lub stowarzyszonych;**

Nie występują.

**1.17. W przypadku gdy składniki aktywów niebędące instrumentami finansowymi są wyceniane według wartości godziwej:**

a) istotne założenia przyjęte do ustalenia wartości godziwej, w przypadku gdy dane przyjęte do ustalenia tej wartości nie pochodzą z aktywnego rynku,

b) dla każdej kategorii składnika aktywów niebędącego instrumentem finansowym - wartość godziwą wykazaną w bilansie, jak również odpowiednio skutki przeszacowania zaliczone do przychodów lub kosztów finansowych lub odniesione na kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny w okresie sprawozdawczym,

c) tabelę zmian w kapitale (funduszu) z aktualizacji wyceny obejmującą stan kapitału (funduszu) na początek i koniec okresu sprawozdawczego oraz jego zwiększenia i zmniejszenia w ciągu roku obrotowego.

Nie dotyczy.

Pure Biologics S.A.

Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017

oraz dodatkowe informacje i objaśnienia

## 2. Informacje i objaśnienia do rachunku zysków i strat

- 2.1. Strukturę rzeczową (rodzaje działalności) i terytorialną (rynki geograficzne) przychodów netto ze sprzedaży towarów i produktów, w zakresie, w jakim te rodzaje i rynki istotnie różnią się od siebie, z uwzględnieniem zasad organizacji sprzedaży produktów i świadczenia usług;

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
Przychody netto ze sprzedaży towarów	0,00	0,00
Przychody netto ze świadczenia usług	981 835,26	1 288 904,77
<b>Przypadające na działalność kontynuowaną</b>	<b>981 835,26</b>	<b>1 288 904,77</b>
Przypadające na działalność zaniechaną	0,00	0,00
<b>Razem przychody</b>	<b>981 835,26</b>	<b>1 288 904,77</b>

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
Przychody netto ze sprzedaży towarów - kraj	0,00	0,00
Przychody netto ze sprzedaży towarów - export	0,00	0,00
Przychody netto ze świadczenia usług - kraj	535 653,11	1 288 904,77
Przychody netto ze świadczenia usług - export	446 182,15	0,00
<b>Przypadające na działalność kontynuowaną</b>	<b>981 835,26</b>	<b>1 288 904,77</b>
Przypadające na działalność zaniechaną	0,00	0,00
<b>Razem przychody</b>	<b>981 835,26</b>	<b>1 288 904,77</b>

- 2.2. W przypadku jednostek, które sporządzają rachunek zysków i strat w wariantcie kalkulacyjnym, dane o kosztach wytworzenia produktów na własne potrzeby oraz o kosztach rodzajowych.

Jednostka sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym.

- 2.3. Wysokość i wyjaśnienie przyczyn odpisów aktualizujących środki trwałe;

Nie wystąpiły.

- 2.4. Wysokość odpisów aktualizujących wartość zapasów;

Nie wystąpiły.

- 2.5. Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w roku następnym;

Nie wystąpiły.

- 2.6. Rozliczenie różnicy pomiędzy podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym a wynikiem finansowym (zyskiem, stratą) brutto;

Tytuł	Wartość
Zysk brutto	-412 723,06

Pure Biologics S.A.

Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017

oraz dodatkowe informacje i objaśnienia

<b>Koszty nie uznawane za koszty uzyskania przychodu</b>	<b>2 486 376,85</b>
koszty projektów z dotacji	2 459 157,18
różnice kursowe bilansowe	1 918,49
odsetki	8 365,32
pozostałe	16 935,86
<b>Przychody nie będące przychodami podatkowymi</b>	<b>2 413 927,08</b>
dotacje	2 411 794,75
różnice kursowe bilansowe	2 132,33
<b>Koszty lat poprzednich</b>	<b>47 887,00</b>
<b>Dochód</b>	<b>-292 386,29</b>
Zwolnienia i ulgi	
<b>Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym</b>	<b>-292 386,29</b>

- 2.7. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, w tym odsetki oraz różnice kursowe, które powiększyły koszt wytworzenia środków trwałych w budowie w roku obrotowym;

Nie wystąpiły.

- 2.8. Odsetki oraz różnice kursowe, które powiększyły cenę nabycia towarów lub koszt wytworzenia produktów w roku obrotowym;

Nie wystąpiły.

- 2.9. Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe; odrębnie należy wykazać poniesione i planowane nakłady na ochronę środowiska;

Spółka poniosła nakłady w 2016 roku na zakończone prace rozwojowe w kwocie 394 958,47 zł oraz 43 720,14 zł na prace rozwojowo-badawcze zakończone w 2017. W bieżącym roku Spółka poniosła nakłady 3 431 108,29 zł na prace rozwojowo – badawcze, z czego 3 063 016,40 zł rozliczyła jako prace badawcze. Do rozliczenia została kwota 368 091,89 zł, która w zależności od rezultatów prac może stanowić aktywo w postaci zakończonych prac rozwojowych.

Spółka planuje cały czas rozwijać działalność badawczo-rozwojową. Ma również zawarte umowy na dofinansowanie tych prac.

- 2.10. Kwotę i charakter poszczególnych pozycji przychodów lub kosztów o nadzwyczajnej wartości lub które wystąpiły incydentalnie.

Nie wystąpiły.

- 2.11. Dla pozycji sprawozdania finansowego, wyrażonych w walutach obcych - kursy przyjęte do ich wyceny.

Nie wystąpiły.

### 3. Informacje i objaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych

Pure Biologics S.A.

Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017

oraz dodatkowe informacje i objaśnienia

3.1. **Objaśnienie struktury środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów pieniężnych, a w przypadku gdy rachunek przepływów pieniężnych sporządzony jest metodą bezpośrednią, dodatkowo należy przedstawić uzgodnienie przepływów pieniężnych netto z działalnością operacyjną, sporządzone metodą pośrednią; w przypadku różnic pomiędzy zmianami stanu niektórych pozycji w bilansie oraz zmianami tych samych pozycji wykazanymi w rachunku przepływów pieniężnych, należy wyjaśnić ich przyczyny.**

3.1.1. Wyjaśnienie do pozycji A.II.10 Inne korekty – pozycję tę stanowią otrzymane dotacje w kwocie 2 444 047,91 zł., które wykazane zostały jako wpływ z działalności finansowej w pozycji C.I.4

3.1.2. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

Rodzaj inwestycji	31.12.2017	31.12.2016
1. Środki pieniężne w kasie	83.680,16	150.056,31
2. Środki pieniężne na rachunkach bankowych	183.367,43	31.926,42
3. Inne środki pieniężne	0,00	37.536,74
4. Inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
<b>Razem</b>	<b>267.047,59</b>	<b>219.519,47</b>

3.1.3. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne (struktura walutowa)

Rodzaj inwestycji	Kwota w PLN	Kwota w USD	Po przeliczeniu USD na PLN	Kwota w EUR	Po przeliczeniu EUR na PLN	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne razem w PLN
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	264.056,90	62,61	217,96	664,78	2.772,72	267.047,59
Inne środki pieniężne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne aktywa pieniężne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Razem</b>	<b>264.056,90</b>	<b>62,61</b>	<b>217,96</b>	<b>664,78</b>	<b>2.772,72</b>	<b>267.047,59</b>

3.1.4. Kursy dewiz przyjęte do wyceny pozycji sprawozdania finansowego wyrażonych w walutach obcych

Waluta	kurs dla okresu sprawozdawczego	kurs dla okresu poprzedzającego
USD	3,4813	4,1793
GBP	4,7001	5,1445



Pure Biologics S.A.

Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017

oraz dodatkowe informacje i objaśnienia

EUR	4,1709	4,4240
Tabela kursów	251/A/NBP/2017 z dnia 2017-12-29	252/A/NBP/2016 z dnia 2016-12-30

#### 4. Objasnienia do zawartych przez jednostkę umów, istotnych transakcji i niektórych zagadnień osobowych

##### 4.1. Charakterze i celu gospodarczym zawartych przez jednostkę umów nieuwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki;

Spółka posiada rozwiniętą działalność badawczo-rozwojową finansowaną z dotacji:

Projekt	Nr projektu	Wartość ogółem	Koszty kwalifikowane	Dofinansowanie	Wkład UE/NCBR	Wkład własny
PureApta	POIR.01.01.01-00-0474/16-00	2 327 629,50 zł	2 327 629,50 zł	1 807 003,90 zł	1 807 003,90 zł	520 625,60 zł
PureSelect	POIR.01.01.01-00-0749/16-00	4 252 710,24 zł	4 252 710,24 zł	3 257 316,34 zł	3 257 316,34 zł	995 393,90 zł
ApiFag	POIR.04.01.04-00-0126/16-00	1 305 930,60 zł	1 305 930,60 zł	1 044 744,48 zł	1 044 744,48 zł	261 186,12 zł
4Stock	UDA-POIR.03.01.05-02-0014/17-00	111 930,00 zł	91 000,00 zł	45 500,00 zł	45 500,00 zł	45 500,00 zł
PBS3	PBS3/A8/30/2015	328 000,00 zł	328 000,00 zł	262 400,00 zł	262 400,00 zł	65 600,00 zł

Spółka ma zawarte umowy długoterminowe na wynajem powierzchni biurowej i laboratoryjnej oraz sprzętu laboratoryjnego.

##### 4.2. Informacje o transakcjach (wraz z ich kwotami) zawartych przez jednostkę na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanimi, przez które rozumie się podmioty powiązane zdefiniowane w międzynarodowych standardach rachunkowości przyjętych zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 19 lipca 2002 r. w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości, wraz z informacjami określającymi charakter związku ze stronami powiązanimi oraz innymi informacjami dotyczącymi transakcji niezbędnymi dla zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki. Informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według ich rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne dla oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki;

Nie wystąpiły.

##### 4.3. Przeciętnym w roku obrotowym zatrudnieniu, z podziałem na grupy zawodowe;

Pure Biologics S.A.

Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017

oraz dodatkowe informacje i objaśnienia

W Spółce w okresie od stycznia do 1 października było zatrudnionych przedmiotnie 13 osób – wszystkie na stanowiskach pracowników umysłowych.

- 4.4. Wynagrodzeniach, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłaconych lub należnych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących albo administrujących spółek handlowych (dla każdej grupy osobno) za rok obrotowy oraz wszelkich zobowiązaniach wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych członków tych organów lub zobowiązaniach zaciągniętych w związku z tymi emeryturami, ze wskazaniem kwoty ogółem dla każdej kategorii organu;

Wynagrodzenia brutto wypłacone prezesowi zarządu - 109 600,00 zł

- 4.5. Kwotach zaliczek, kredytów, pożyczek i świadczeń o podobnym charakterze udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących i administrujących jednostki, ze wskazaniem ich głównych warunków, wysokości oprocentowania oraz wszelkich kwot spłaconych, odpisanych lub umorzonych, a także zobowiązań zaciągniętych w ich imieniu tytułem gwarancji i poręczeń wszelkiego rodzaju, ze wskazaniem kwoty ogółem dla każdego z tych organów;

Nie wystąpiły

- 4.6. Wynagrodzeniu firmy audytorskiej, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy odrębnie za:

a) badanie ustawowe w rozumieniu art. 2 pkt 1 ustawy o biegłych rewidentach – ustalona kwota 5000,00 zł netto.

b) inne usługi atestacyjne – nie wystąpiły

c) usługi doradztwa podatkowego – nie wystąpiły

d) pozostałe usługi – nie wystąpiły

## 5. Informacje o szczególnych zdarzeniach

- 5.1. Informacje o przychodach i kosztach z tytułu błędów popełnionych w latach ubiegłych odnoszonych w roku obrotowym na kapitał (fundusz) własny z podaniem ich kwot i rodzaju;

Nie wystąpiły

- 5.2. Informacje o istotnych zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym oraz o ich wpływie na sytuację majątkową, finansową oraz wynik finansowy jednostki;

Nie wystąpiły

- 5.3. przedstawienie dokonanych w roku obrotowym zmian zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny, jeżeli wywierają one istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki, ich przyczyny i spowodowana zmianami kwotę wyniku finansowego oraz zmian w kapitale (funduszu) własnym, oraz przedstawienie zmiany sposobu sporządzania sprawozdania finansowego wraz z podaniem jej przyczyny;

Ze względu na specyfikę działalności, jednostka zastosowała rozwiązanie odbiegające od zasad prezentacji kosztów związanych z dotowanymi projektami w RZiS, lecz uzasadnioneego współmiernością kosztów i przychodów w ramach segmentów RZiS. Prezentacja zysku na sprzedaży w wysokości 57 783,87 zł, a nie straty w wysokości

Pure Biologics S.A.

Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017

oraz dodatkowe informacje i objaśnienia

2,9 mln (która wystąpiłaby w przypadku zaliczenia kosztów projektów dotowanych w kwocie 2 959 178,32 zł do kosztów operacyjnych jednostki) jest logiczna - powyższa zmiana nie ma wpływu na wynik na działalności operacyjnej. Koszty dotowanych projektów są prezentowane jako pozostałe koszty operacyjne, analogicznie do prezentacji dotacji w pozostałych przychodach operacyjnych.

**5.4. informacje liczbowe, wraz z wyjaśnieniem, zapewniające porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za rok obrotowy.**

Nie dotyczy

**5.5. Informacje dotyczące jednostek wchodzących w skład grup kapitałowych**

Nie dotyczy

**5.6. Wymagane informacje o połączeniu spółek w przypadku sprawozdania finansowego sporządzonego za okres, w ciągu którego nastąpiło połączenie**

Nie dotyczy

**5.7. Zagrożenia dla kontynuacji działalności**

Nie występuje.

**10. Inne informacje niż wymienione powyżej, jeżeli mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej i finansowej oraz wynik finansowy jednostki.**

Nie wystąpiły.

Sprawozdanie sporządzono dnia 27.03.2018

Zatwierdzono dnia .....

Sporządziła – Małgorzata Puterko

Zatwierdził – Prezes Zarządu Filip Jan Jeleń

## 1.1. WYJAŚNIENIE POZOSTAŁYCH KOSZTÓW OPERACYJNYCH ZA 2017 ROK

Główny przedmiot działalności Spółki to badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie terapii opartych na biotechnologii, na co Spółka pozyskuje dotacje. Do roku 2016 Spółka równoważyła prowadzenie własnych prac B+R z działalnością komercyjną w ramach badań kontaktowych. Mając na uwadze duży wzrost swojej aktywności B+R w 2017 Spółka ze względu na specyfikę działalności zastosowała rozwiązanie odbiegające od zasad prezentacji kosztów związanych z dotowanymi projektami w RZIS, lecz uzasadnionej współmiernością kosztów i przychodów w ramach segmentów RZIS, w ramach którego rozliczone dotacje są wykazywane w Pozostałych przychodach operacyjnych, a koszty dotowanych projektów są wykazywane w Pozostałych kosztach operacyjnych, przez co odnotowano istotny wzrost tych kosztów w RZIS w 2017 roku.

2. SPRAWOZDANIE BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK 2017



**SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA ROCZNEGO  
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**Pure Biologics Spółka Akcyjna**

**ul. Duńska 11**

**54-427 Wrocław**

**Wrocław, 27 marzec 2018 r.**

Pure Biologics Spółka Akcyjna  
okres od: 2017-01-01 do: 2017-12-31

## SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu podmiotu:

Pure Biologics Spółka Akcyjna  
ul. Duńska 11  
54-427 Wrocław

### Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Przeprowadzono badanie załączonego sprawozdania finansowego jednostki:

Pure Biologics Spółka Akcyjna  
ul. Duńska 11  
54-427 Wrocław,

na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2017 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

#### *Odpowiedzialność kierownika jednostki i osób sprawujących nadzór za sprawozdanie finansowe*

Kierownik jednostki jest odpowiedzialny za sporządzenie sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2018 r., poz. 395 z późn. zm.) („ustawa o rachunkowości”), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa a także umową spółki. Kierownik jednostki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości, kierownik jednostki jest zobowiązany do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

#### *Odpowiedzialność biegłego rewidenta*

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o tym, czy sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego jednostki zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone stosownie do postanowień:

- 1/ ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2017 roku poz. 1089) („ustawa o biegłych rewidentach”),
- 2/ Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późn. zm. w związku z uchwałą nr 2041/37a/2018 z dnia 5 marca 2018 r. w sprawie krajowych standardów wykonywania zawodu.

Regulacje te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez jednostkę sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej jednostki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez kierownika jednostki wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności badanej jednostki ani efektywności lub skuteczności prowadzenia spraw jednostki przez kierownika jednostki obecnie lub w przyszłości.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

QUATRO Sp. z o.o.



1

Pure Biologics Spółka Akcyjna  
okres od: 2017-01-01 do: 2017-12-31

*Opinia*

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe:

- a) przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31 grudnia 2017, jak też jej wynik finansowy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku, zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- b) zostało sporządzone na podstawie prawidłowo, zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy o rachunkowości, prowadzonych ksiąg rachunkowych
- c) jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi jednostkę przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki.

**Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji**

*Opinia na temat sprawozdania z działalności*

Nasza opinia o sprawozdaniu finansowym nie obejmuje sprawozdania z działalności. Kierownik jednostki jest odpowiedzialny za sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z przepisami prawa.

Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach było wydanie opinii, czy sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z przepisami prawa oraz, że jest ono zgodne z informacjami zawartymi w rocznym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia oraz wskazanie, na czym polega każde takie istotne zniekształcenie.

Naszym zdaniem sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami i jest zgodne z informacjami zawartymi w rocznym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, oświadczamy, iż w świetle wiedzy o jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego, nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.

*Inne informacje, w tym o wypełnieniu obowiązków wynikających z przepisów prawa*

Nie stwierdzono podczas badania istotnych naruszeń prawa lub umowy spółki mającym wpływ na sprawozdanie finansowe.

*Kluczowy biegły rewident:*

Agnieszka Puławska   
wpisany do rejestru biegłych rewidentów

pod nr 11208

QUATRO Sp. z o.o.

ul. Kukuczka 1

51-418 Wrocław

Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych

do badania sprawozdań finansowych

pod nr 3475

Wrocław, 27 marzec 2018 r.

### 3. RAPORT OKRESOWY ZA III KWARTAŁ 2018 ROKU

#### 1. Podstawowe informacje o Spółce

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:	<a href="mailto:info@purebiologics.com">info@purebiologics.com</a>
Adres strony internetowej:	<a href="http://www.purebiologics.com">www.purebiologics.com</a>
Numer KRS:	0000712811
Numer REGON:	021305772
Numer NIP:	8943003192

#### 1.1 Skład Zarządu

Na dzień 30 września 2018 r. oraz na dzień przekazania niniejszego raportu w skład Zarządu wchodzi Pan Filip Jeleń, który pełni funkcję Prezesa Zarządu.

#### 1.2 Skład Rady Nadzorczej

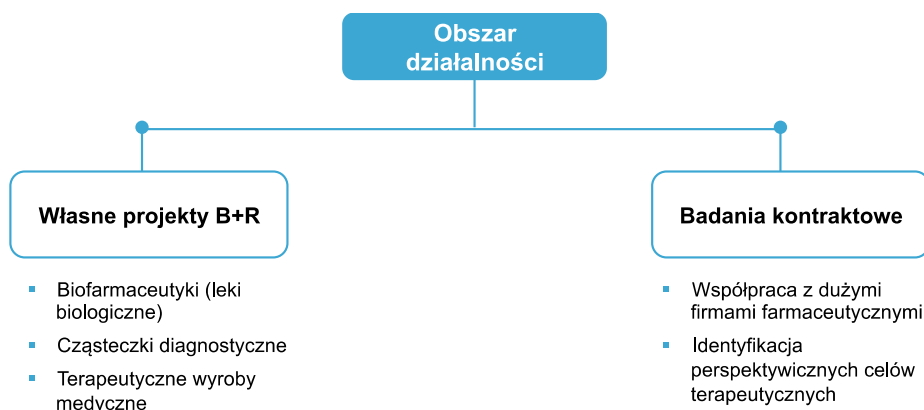
Na dzień 30 czerwca 2018 r. oraz na dzień przekazania niniejszego raportu skład Rady Nadzorczej obejmuje:

- 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.

#### 1.3 Zwięzły opis działalności spółki

Pure Biologics specjalizuje się w pracach badawczo-rozwojowych w obszarze innowacyjnych leków biologicznych, testów diagnostycznych i wyrobów medycznych o zastosowaniu terapeutycznym. 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*).

#### Rysunek: Obszary działalności Spółki



#### ROZWÓJ INNOWACYJNYCH LEKÓW I TERAPII

Główną osią działalności spółki jest rozwój nowych terapii i metod diagnostycznych w oparciu o bogate doświadczenie w dziedzinach takich jak: biologia molekularna, biologia komórki, inżynieria i biochemia białek, kinetyka oddziaływań biochemicznych, farmakologia cząsteczek biologicznych, czy selekcje *in vitro* z bibliotek kombinatorycznych.

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.

Pure Biologics prowadzi dwa programy rozwoju rozwiązań terapeutycznych. Pierwszy program o nazwie **Pure Body** ukierunkowany jest na rozwój innowacyjnych leków biologicznych opartych na przeciwciałach działających w obszarze immunoonkologii. W ramach programu **Pure Body** realizowany jest projekt **Multi Body** innowacyjnego leku biologicznego

ukierunkowanego na terapię raka jelita grubego, a do Q1 2019 planowane jest uruchomienie kolejnych dwóch projektów lekowych opartych również o przeciwciała. Wniosek o dofinansowanie jednego z nich ( Pure Activator) został już złożony w dniu 02.10.2018r. Równolegle w miesiącu czerwcu br. formalnie rozpoczęty został program **Apta Pheresis** obejmujący projekt rozwoju nowego terapeutycznego wyrobu medycznego opartego na cząsteczkach aktywnych z grupy aptamerów. Niezależnie od programów terapeutycznych rozpoczęto przygotowania do projektu mającego na celu opracowanie diagnostycznego testu przesiewowego do wykrywania raka pęcherza moczowego.

Pure Biologics aktywnie korzysta z funduszy publicznych wspierających działania B+R w firmach i wielokrotnie z sukcesem aplikowała o dofinansowanie swoich projektów zarówno w NCBR, jak i w Komisji Europejskiej. Do tej pory Spółka pozyskała łącznie ponad 45,5 mln PLN dofinansowania do realizowanych projektów w tym 34,5 mln PLN w 2018 r.; w II kw. 2018 r. kwotę 23 988 000 PLN na rozwój innowacyjnego leku biologicznego opartego o bispecyficzne przeciwciała do immunoterapii przeciwnowotworowej raka jelita grubego (MultiBody) oraz 10 542 000 PLN na projekt AptaPheresis – tworzący terapeutyczny wyrób medyczny oparty o aptamery, stosowany w leczeniu choroby Devica. Ponadto Spółka prowadzi przygotowania do programu badań obejmującym segment diagnostyczny w tym UroScreen – diagnostyczny test przesiewowy do wykrywania raka pęcherza moczowego.

Spółka w ramach wspólnie rozwijanych projektów badawczych współpracuje również z ośrodkami naukowymi i uczelniami wyższymi zlokalizowanymi zarówno w Polsce, jak i za granicą, do których należą:

- Instytut Immunologii i Terapii Doświadczalnej PAN we Wrocławiu,
- Uniwersytet Wrocławski,
- Instytut Biotechnologii i Antybiotyków w Warszawie,
- Vall d'Hebron Research Institute (Hiszpania),
- Institut de Ciència de Materials de Barcelona (Hiszpania),
- University of Artois (Francja),
- Ospedale San Raffaele IRCCS (Włochy),
- Institute of experimental physics SAS (Słowacja),
- AIT Austrian Institute of Technology GmbH (Austria),
- Albert-Ludwigs-Universitaet Freiburg (Niemcy),
- Imperial College Of Science Technology And Medicine in London (Wielka Brytania),
- Aarhus Universitet (Dania).

#### **BADANIA KONTRAKTOWE**

Rozpoczęcie działalności badawczo-rozwojowej i pozyskanie środków na wkład własny do projektów dofinansowywanych możliwe było dzięki prężnie działającej sekcji badań kontraktowych Spółki. Przychody z działalności komercyjnej pozwoliły nie tylko na zabezpieczenie bieżących potrzeb, ale umożliwiły też wygenerowanie nadwyżek i zainwestowanie ich w projekty B+R. Przez blisko osiem lat Spółka nie korzystała z kapitału obcego i samofinansowała się z działalności przychodowej.

Pure Biologics na polskim rynku jest liderem technologii selekcji *in vitro* przeciwciał i aptamerów i jest także jednym z niewielu podmiotów komercyjnych zajmujących się tym zagadnieniem w Europie. Dzięki prowadzonym projektom badawczo-rozwojowym (platformy technologiczne, patrz niżej) ma realną szansę na dalsze umacnianie swojej pozycji rynkowej. Selekcje *in vitro* to wydajny i optymalny kosztowo sposób uzyskiwania cząsteczek aktywnych (przeciwciał i aptamerów) wiążących wybrany cel molekularny. Jest to zarówno podstawa do rozwoju leków biologicznych i testów diagnostycznych w ramach wewnętrznych projektów, jak i technologia, którą z powodzeniem wykorzystywać można do świadczenia zewnętrznych badań kontraktowych, których wolumen i marżowość zwiększy się wielokrotnie z chwilą usługowego wykorzystania ww. platform.

Drugim polem ekspertyzy zespołu Pure Biologics są badania związane z produkcją i analityką białek rekombinowanych i ich oddziaływań. Spośród kilku podmiotów działających na polskim rynku świadczących podobne usługi (na GPW lekami biologicznymi zajmują się jedynie Mabion, Selvita i Celon Pharma) Pure Biologics wyróżnia się najszerszym spektrum oferowanych platform ekspresyjnych (bakterie *E. coli*, drożdże, komórki owadzie, komórki ssacze) oraz bogatą ofertą usług analitycznych. Obszerna ekspertyza i solidne podstawy naukowe oraz innowacyjność i unikalność oferowanych rozwiązań technologicznych sprawiają, że Pure Biologics jest w stanie realizować na zlecenie firm farmaceutycznych kompletne projekty rozwoju leków od etapu ich odkrywania, aż do wczesnych badań przedklinicznych.

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 poszerzenia zarówno bazy klientów, jak i współpracy w obszarze badawczo-rozwojowym, w 2015 r. Spółka otworzyła oddział w Berlinie.

Od początku działalności Pure Biologics zrealizowała ponad 150 kontraktów badawczych różnego rodzaju dla klientów z Polski oraz krajów Europejskich, USA i Kanady. Wśród polskich firm, które skorzystały z usług Spółki, należy wymienić spółki takie jak np. Grupa Adamed czy Polpharma.

#### **ZAPLECZE INFRASTRUKTURALNE I OSOBOWE**

Spółka dysponuje nowoczesnym i dobrze wyposażonym laboratorium o powierzchni 500 m<sup>2</sup>, zlokalizowanym we Wrocławskim Parku Technologicznym, w którym zatrudnia 50 specjalistów (w tym 17 ze stopniem doktora).

Laboratorium Spółki składa się z następujących pomieszczeń/działów:



- dział biologii molekularnej – zajmuje się opracowywaniem konstruktów genetycznych (klonowanie, analiza restrykcyjna, mutageniza), wektorów dla wariantów białkowych przeznaczonych do produkcji w organizmach żywych;
- laboratorium hodowli komórkowych – dwie izolowane pracownie stanowią przestrzeń o podwyższonej klasie czystości; biotechnologiczna produkcja białek odbywa się z wykorzystaniem żywych organizmów (linii komórkowych, bakterii) i wymaga utrzymania najwyższych rygorów sterylności pracy;
- laboratorium preparatyki białek – służy do izolacji, oczyszczania i formulacji oraz wstępnej charakterystyki przeciwciał uzyskiwanych po hodowli w mikroorganizmach lub z zastosowaniem linii komórkowych;
- dział analityczny – ze względu na złożoną strukturę, preparaty białkowe wykorzystywane do badań muszą podlegać szerokiej charakterystyce biochemicznej i biofizycznej;
- dział analityczny posługujący się specjalistyczną aparaturą badawczą i metodyką (LC-MS, SPR, DLS, CD, ITC, DSC, BLI, fluorescencja) wykorzystuje ją m.in. do badań powinowactwa białek do biomarkerów, określaniem stopnia czystości, monomeryczności, poprawności struktury, aktywności oraz stabilności;
- pomieszczenia biurowe.

W związku z prowadzonymi projektami, w ciągu kilkunastu najbliższych miesięcy Pure Biologics planuje zwiększyć zatrudnienie do 65 osób, powiększając zarazem powierzchnię laboratorium do około 1.000 m<sup>2</sup>.

## 2. Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe

### 2.1 Bilans

	AKTYWA	na dzień 30.09.2018	na dzień 31.12.2017	na dzień 30.09.2017	na dzień 31.12.2016
<b>A.</b>	<b>Aktywa trwałe</b>	347 758,46	297 320,68	335 095,24	449 432,77
<b>I.</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	248 707,01	265 170,62	301 825,58	407 830,28
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	186 529,02	241 378,87	274 288,80	373 018,53
2.	Wartość firmy	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	62 177,99	23 791,75	27 536,78	34 811,75
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	99 051,45	32 150,06	33 269,66	41 602,49
1.	Środki trwałe	99 051,45	32 150,06	33 269,66	41 602,49
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00	0,00	0,00
c)	urządzenia techniczne i maszyny	66 134,34	6 171,06	5 690,66	8 209,49
d)	środki transportu	1 519,09	0,00	0,00	0,00
e)	inne środki trwałe	31 398,02	25 979,00	27 579,00	33 393,00
2.	Środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Należności długoterminowe</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Inwestycje długoterminowe</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>V.</b>	<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>B.</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>	3 641 737,90	1 029 041,11	783 440,41	502 388,09
<b>I.</b>	<b>Zapasy</b>	29 904,76	32 674,17	29 286,36	29 001,99
1.	Materiały	29 904,76	32 674,17	29 286,36	29 001,99
2.	Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Produkty gotowe	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Towary	0,00	0,00	0,00	0,00
5.	Zaliczki na dostawy	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Należności krótkoterminowe</b>	904 720,89	357 589,61	158 816,59	160 827,67
1.	Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Należności od pozostałych jednostek	904 720,89	357 589,61	158 816,59	160 827,67
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	508 472,39	171 011,20	54 029,55	128 612,00
-	do 12 miesięcy	508 472,39	171 011,20	54 029,55	128 612,00

-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	314 283,00	168 568,79	94 869,57	3 211,41
c)	inne	81 965,50	18 009,62	9 917,47	29 004,26
d)	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>463 001,27</b>	<b>267 047,59</b>	<b>410 815,51</b>	<b>219 519,47</b>
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	463 001,27	267 047,59	410 815,51	219 519,47
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	463 001,27	267 047,59	410 815,51	219 519,47
-	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	463 001,27	267 047,59	410 815,51	181 982,73
-	inne środki pieniężne	0,00	0,00	0,00	37 536,74
-	inne aktywa pieniężne	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>2 244 110,98</b>	<b>371 729,74</b>	<b>184 521,95</b>	<b>93 038,96</b>
<b>C.</b>	<b>Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>D.</b>	<b>Udziały (akcje) własne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>Aktywa razem</b>	<b>3 989 496,36</b>	<b>1 326 361,79</b>	<b>1 118 535,65</b>	<b>951 820,86</b>

	<b>PASYWA</b>	<b>na dzień 30.09.2018</b>	<b>na dzień 31.12.2017</b>	<b>na dzień 30.09.2017</b>	<b>na dzień 31.12.2016</b>
<b>A.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>2 472 280,49</b>	<b>209 773,47</b>	<b>284 983,70</b>	<b>311 696,53</b>
<b>I.</b>	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>117 241,00</b>	<b>102 600,00</b>	<b>102 600,00</b>	<b>90 000,00</b>
<b>IV.</b>	<b>Kapitał (fundusz) zapasowy</b>	<b>3 619 645,08</b>	<b>952 822,28</b>	<b>952 822,28</b>	<b>654 622,28</b>
	nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	3 619 645,08	298 200,00	0,00	0,00
<b>V.</b>	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>VI.</b>	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	0,00	0,00	0,00
	na udziały (akcje) własne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>VII.</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>	<b>-845 648,81</b>	<b>-432 925,75</b>	<b>-432 925,75</b>	<b>0,00</b>
<b>VIII.</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-418 956,78</b>	<b>-412 723,06</b>	<b>-337 512,83</b>	<b>-432 925,75</b>
<b>IX.</b>	<b>Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>B.</b>	<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>1 517 215,87</b>	<b>1 116 588,32</b>	<b>833 551,95</b>	<b>640 124,33</b>
<b>I.</b>	<b>Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>839 380,71</b>	<b>596 313,35</b>	<b>446 967,44</b>	<b>152 102,52</b>
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek	839 380,71	596 313,35	446 967,44	152 102,52
a)	kredyty i pożyczki	83 781,92	154 997,82	202 365,04	0,00
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
c)	inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	144 729,85	365 875,51	184 606,11	124 419,59
-	do 12 miesięcy	144 729,85	365 875,51	184 606,11	124 419,59
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
e)	zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00	0,00	0,00

f)	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00	0,00	0,00
g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	349 303,43	62 766,29	53 491,80	27 539,20
h)	z tytułu wynagrodzeń	232 028,91	0,00	5,34	0,00
i)	inne	29 536,60	12 673,73	6 499,15	143,73
3.	Fundusze specjalne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>677 835,16</b>	<b>520 274,97</b>	<b>386 584,51</b>	<b>488 021,81</b>
1.	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	677 835,16	520 274,97	386 584,51	488 021,81
-	długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
-	krótkoterminowe	677 835,16	520 274,97	386 584,51	488 021,81
	<b>Pasywa razem</b>	<b>3 989 496,36</b>	<b>1 326 361,79</b>	<b>1 118 535,65</b>	<b>951 820,86</b>

## 2.2 Rachunek zysków i strat

	Rachunek zysków i strat porównawczy - kwartalnie	III kw 2018	III kw 2017
<b>A.</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	2 424 671,49	269 512,62
-	od jednostek powiązanych	0,00	0,00
<b>I.</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów</b>	408 941,30	269 512,62
	od jednostek powiązanych	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)</b>	2 015 730,19	0,00
<b>III.</b>	<b>Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki</b>	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów</b>	0,00	0,00
	od jednostek powiązanych	0,00	0,00
<b>B.</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	2 450 420,97	-279 767,27
I.	Amortyzacja	7 244,77	38 112,51
II.	Zużycie materiałów i energii	690 280,51	-121 925,19
III.	Usługi obce	528 814,79	-291 193,89
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	24 111,30	498,60
-	podatek akcyzowy	0,00	0,00
V.	Wynagrodzenia	947 217,68	79 213,63
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	207 660,94	9 144,66
	– emerytalne	0,00	0,00
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	45 090,98	6 382,41
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
<b>C.</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	-25 749,48	549 279,89
<b>D.</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	1 031 169,44	1 504 344,71
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II.	Dotacje	1 012 296,68	1 504 343,81
III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
IV.	Inne przychody operacyjne	18 872,76	0,90
<b>E.</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	1 239 233,87	1 841 837,40
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III.	Inne koszty operacyjne	1 239 233,87	1 841 837,40
<b>F.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	-233 813,91	211 787,20
<b>G.</b>	<b>Przychody finansowe</b>	0,00	0,00
I.	Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00

II.	Odsetki	0,00	0,00
III.	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0,00	0,00
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V.	Inne	0,00	0,00
<b>H.</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>6 869,84</b>	<b>12 059,20</b>
I.	Odsetki, w tym:	2 254,94	10 074,97
-	dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
II.	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV.	Inne	4 614,90	1 984,23
<b>K.</b>	<b>Zysk (strata) brutto (I±J)</b>	<b>-240 683,75</b>	<b>199 728,00</b>
<b>L.</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>M.</b>	<b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>N.</b>	<b>Zysk (strata) netto (K-L-M)</b>	<b>-240 683,75</b>	<b>199 728,00</b>

	Rachunek zysków i strat porównawczy - narastająco	I - III kw. 2018	I - III kw. 2017
<b>A.</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>5 450 342,06</b>	<b>579 162,94</b>
-	od jednostek powiązanych	0,00	0,00
<b>I.</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów</b>	<b>865 981,52</b>	<b>579 162,94</b>
	od jednostek powiązanych	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)</b>	<b>4 580 233,59</b>	<b>0,00</b>
<b>III.</b>	<b>Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IV.</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów</b>	<b>4 126,95</b>	<b>0,00</b>
	od jednostek powiązanych	0,00	0,00
<b>B.</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>5 320 819,06</b>	<b>556 500,23</b>
I.	Amortyzacja	72 499,82	114 337,53
II.	Zużycie materiałów i energii	1 175 069,18	27 414,93
III.	Usługi obce	1 257 638,15	4 812,49
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	38 736,34	498,60
-	podatek akcyzowy	0,00	0,00
V.	Wynagrodzenia	2 184 870,18	322 847,63
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	478 690,72	56 793,69
	– emerytalne	0,00	0,00
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	113 314,67	29 795,36
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
<b>C.</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>129 523,00</b>	<b>22 662,71</b>
<b>D.</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>2 196 654,29</b>	<b>1 548 066,72</b>
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II.	Dotacje	2 177 753,77	1 548 063,95
III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
IV.	Inne przychody operacyjne	18 900,52	2,77
<b>E.</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>2 727 152,80</b>	<b>1 885 558,66</b>
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III.	Inne koszty operacyjne	2 727 152,80	1 885 558,66
<b>F.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>-400 975,51</b>	<b>-314 829,23</b>
<b>G.</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

I.	Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
II.	Odsetki	0,00	0,00
III.	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0,00	0,00
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V.	Inne	0,00	0,00
<b>H.</b>	<b>Koszty finansowe</b>	17 981,27	22 683,60
I.	Odsetki, w tym:	5 811,27	11 231,04
-	dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
II.	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV.	Inne	12 170,00	11 452,56
<b>K.</b>	<b>Zysk (strata) brutto (I±J)</b>	-418 956,78	-337 512,83
<b>L.</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	0,00	0,00
<b>M.</b>	<b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	0,00	0,00
<b>N.</b>	<b>Zysk (strata) netto (K-L-M)</b>	-418 956,78	-337 512,83

### 2.3 Rachunek przepływów finansowych

Rachunek przepływów pieniężnych - kwartalnie	III kw 2018	III kw 2017
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	-240 683,75	199 728,00
<b>II. Korekty razem</b>	-1 450 781,14	-382 091,56
1. Amortyzacja	7 244,77	38 112,51
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 254,94	10 074,97
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
5. Zmiana stanu rezerw	0,00	0,00
6. Zmiana stanu zapasów	13 554,16	911,25
7. Zmiana stanu należności	-616 109,87	60 284,07
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	153 389,02	-214 138,13
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 011 114,16	-277 336,23
10. Inne korekty	0,00	0,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)</b>	-1 691 464,89	-182 363,56
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
I. Wpływy	0,00	0,00
II. Wydatki	122 937,60	0,00
- Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	122 937,60	0,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	-122 937,60	0,00
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
I. Wpływy	2 756 235,72	295 104,02
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	2 681 463,80	310 800,00
2. Kredyty i pożyczki	74 771,92	-15 695,98
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
II. Wydatki	587 254,94	10 074,97
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00

3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z podziału zysku	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	585 000,00	0,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00
8. Odsetki	2 254,94	10 074,97
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I–II)</b>	<b>2 168 980,78</b>	<b>285 029,05</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III+C.III)</b>	<b>354 578,29</b>	<b>102 665,49</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>354 578,29</b>	<b>102 665,49</b>
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>108 422,98</b>	<b>308 150,02</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym:</b>	<b>354 578,29</b>	<b>410 815,51</b>
– o ograniczonej możliwości dysponowania		

Rachunek przepływów pieniężnych - narastająco	I-III kw 2018	I-III kw 2017
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>-418 956,78</b>	<b>-337 512,83</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>-1 866 588,57</b>	<b>26 874,87</b>
1. Amortyzacja	72 499,82	114 337,53
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	5 811,27	11 231,04
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
5. Zmiana stanu rezerw	0,00	0,00
6. Zmiana stanu zapasów	2 769,41	-284,37
7. Zmiana stanu należności	-547 131,28	2 011,08
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	314 283,26	92 499,88
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 714 821,05	-192 920,29
10. Inne korekty	0,00	0,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)</b>	<b>-2 285 545,35</b>	<b>-310 637,96</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
I. Wpływy	0,00	0,00
II. Wydatki	122 937,60	0,00
- Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	122 937,60	0,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I–II)</b>	<b>-122 937,60</b>	<b>0,00</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
I. Wpływy	3 330 245,72	513 165,04
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	2 681 463,80	310 800,00
2. Kredyty i pożyczki	648 781,92	202 365,04
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
II. Wydatki	725 809,09	11 231,04
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z podziału zysku	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	719 997,82	0,00

5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00
8. Odsetki	5 811,27	11 231,04
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I–II)</b>	<b>2 604 436,63</b>	<b>501 934,00</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III+C.III)</b>	<b>195 953,68</b>	<b>191 296,04</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>195 953,68</b>	<b>191 296,04</b>
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>267 047,59</b>	<b>219 519,47</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym:</b>	<b>463 001,27</b>	<b>410 815,51</b>
– o ograniczonej możliwości dysponowania		

#### 2.4 Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym - kwartalnie	III kw 2018	III kw 2017
<b>Kapitał własny na początek okresu</b>	31 500,44	311 696,53
-korekty błędów	0,00	0,00
-zmiana przyjętych zasad rachunkowości	0,00	0,00
<b>Kapitał własny na początek okresu po korektach</b>	<b>31 500,44</b>	<b>311 696,53</b>
<b>Kapitał zakładowy na początek okresu</b>	<b>102 600,00</b>	<b>90 000,00</b>
Zmiany kapitału zakładowego		
<i>zwiększenia (z tytułu)</i>	14 641,00	12 600,00
- wydania udziałów (emisji akcji)	14 641,00	12 600,00
<i>zmniejszenia (z tytułu)</i>	0,00	0,00
<b>Kapitał zakładowy na koniec okresu</b>	<b>117 241,00</b>	<b>102 600,00</b>
<b>Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy:		
<i>zwiększenia (z tytułu)</i>	0,00	0,00
<i>zmniejszenia (z tytułu)</i>	0,00	0,00
<b>Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Udziały (akcje) własne na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Zmiany (akcji) udziałów własnych:		
<i>zwiększenia</i>	0,00	0,00
<i>zmniejszenia</i>	0,00	0,00
<b>Udziały (akcje) własne na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Kapitał zapasowy na początek okresu</b>	<b>952 822,28</b>	<b>654 622,28</b>
Zmiany kapitału zapasowego:		
<i>zwiększenia (z tytułu)</i>	2 840 354,00	0,00
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	2 840 354,00	298 200,00
<i>zmniejszenia (z tytułu)</i>	173 531,20	0,00
- koszty emisji akcji	173 531,20	0,00
<b>Stan kapitału zapasowego na koniec okresu</b>	<b>3 619 645,08</b>	<b>952 822,28</b>
<b>Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny		
<i>zwiększenia (z tytułu)</i>	0,00	0,00
<i>zmniejszenia (z tytułu)</i>	0,00	0,00
<b>Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

<b>Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu</b>	0,00	0,00
Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych		
<i>zwiększenia (z tytułu)</i>	0,00	0,00
<i>zmniejszenia (z tytułu)</i>	0,00	0,00
<b>Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu</b>	0,00	0,00
<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	-845 648,81	-432 925,75
<b>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>	0,00	0,00
-korekty błędów	0,00	0,00
-zmiana przyjętych zasad rachunkowości	0,00	0,00
<b>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu po korektach</b>	0,00	0,00
<i>zwiększenia (z tytułu)</i>	0,00	0,00
<i>zmniejszenia (z tytułu)</i>	0,00	0,00
<b>Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	0,00	0,00
<b>Strata z lat ubiegłych na początek okresu</b>	-845 648,81	-432 925,75
-korekty błędów	0,00	0,00
-zmiana przyjętych zasad rachunkowości	0,00	0,00
<b>Strata z lat ubiegłych na początek okresu po korektach</b>	-845 648,81	-432 925,75
<i>zwiększenia (z tytułu)</i>	0,00	0,00
<i>zmniejszenia (z tytułu)</i>	0,00	0,00
<b>Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	-845 648,81	-432 925,75
<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	-845 648,81	-432 925,75
<b>Wynik netto</b>	-418 956,78	-337 512,83
zysk netto	0,00	0,00
strata netto	-418 956,78	-337 512,83
odpisy z zysku	0,00	0,00
<b>Kapitał własny na koniec okresu</b>	2 472 280,49	284 983,70
<i>proponowany podział wyniku finansowego</i>	0,00	0,00
- zwiększenie kapitału zapasowego	0,00	0,00
<b>Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	2 472 280,49	284 983,70

<b>Zestawienie zmian w kapitale własnym - narastająco</b>	<b>I - III kw. 2018</b>	<b>I - III kw. 2017</b>
<b>Kapitał własny na początek okresu</b>	209 773,47	311 696,53
-korekty błędów	0,00	0,00
-zmiana przyjętych zasad rachunkowości	0,00	0,00
<b>Kapitał własny na początek okresu po korektach</b>	209 773,47	311 696,53
<b>Kapitał zakładowy na początek okresu</b>	102 600,00	90 000,00
Zmiany kapitału zakładowego		
<i>zwiększenia (z tytułu)</i>	14 641,00	12 600,00
- wydania udziałów (emisji akcji)	14 641,00	12 600,00
<i>zmniejszenia (z tytułu)</i>	0,00	0,00
<b>Kapitał zakładowy na koniec okresu</b>	117 241,00	102 600,00
<b>Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu</b>	0,00	0,00
Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy:		
<i>zwiększenia (z tytułu)</i>	0,00	0,00
<i>zmniejszenia (z tytułu)</i>	0,00	0,00
<b>Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu</b>	0,00	0,00
<b>Udziały (akcje) własne na początek okresu</b>	0,00	0,00



Zmiany (akcji) udziałów własnych:		
<i>zwiększenia</i>	0,00	0,00
<i>zmniejszenia</i>	0,00	0,00
<b>Udziały (akcje) własne na koniec okresu</b>	0,00	0,00
<b>Kapitał zapasowy na początek okresu</b>	952 822,28	654 622,28
Zmiany kapitału zapasowego:		
<i>zwiększenia (z tytułu)</i>	2 840 354,00	0,00
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	2 840 354,00	298 200,00
<i>zmniejszenia (z tytułu)</i>	173 531,20	0,00
- koszty emisji akcji	173 531,20	0,00
<b>Stan kapitału zapasowego na koniec okresu</b>	3 619 645,08	952 822,28
<b>Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	0,00	0,00
Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny		
<i>zwiększenia (z tytułu)</i>	0,00	0,00
<i>zmniejszenia (z tytułu)</i>	0,00	0,00
<b>Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	0,00	0,00
<b>Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu</b>	0,00	0,00
Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych		
<i>zwiększenia (z tytułu)</i>	0,00	0,00
<i>zmniejszenia (z tytułu)</i>	0,00	0,00
<b>Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu</b>	0,00	0,00
<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	-845 648,81	-432 925,75
<b>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>	0,00	0,00
-korekty błędów	0,00	0,00
-zmiana przyjętych zasad rachunkowości	0,00	0,00
<b>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu po korektach</b>	0,00	0,00
<i>zwiększenia (z tytułu)</i>	0,00	0,00
<i>zmniejszenia (z tytułu)</i>	0,00	0,00
<b>Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	0,00	0,00
<b>Strata z lat ubiegłych na początek okresu</b>	-845 648,81	-432 925,75
-korekty błędów	0,00	0,00
-zmiana przyjętych zasad rachunkowości	0,00	0,00
<b>Strata z lat ubiegłych na początek okresu po korektach</b>	-845 648,81	-432 925,75
<i>zwiększenia (z tytułu)</i>	0,00	0,00
<i>zmniejszenia (z tytułu)</i>	0,00	0,00
<b>Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	-845 648,81	-432 925,75
<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	-845 648,81	-432 925,75
<b>Wynik netto</b>	-418 956,78	-337 512,83
zysk netto	0,00	0,00
strata netto	-418 956,78	-337 512,83
odpisy z zysku	0,00	0,00
<b>Kapitał własny na koniec okresu</b>	2 472 280,49	284 983,70
<i>proponowany podział wyniku finansowego</i>	0,00	0,00
- zwiększenie kapitału zapasowego	0,00	0,00
<b>Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	2 472 280,49	284 983,70

### 3. Komentarz do wyników finansowych

#### 3.1 Komentarz do Rachunku zysków i strat

##### Przychody netto ze sprzedaży produktów

Przychody osiągnięte przez Spółkę z działalności komercyjnej opartej o badania kontraktowe świadczone na rzecz firm farmaceutycznych osiągnęły narastająco za I - III kwartał br. wartość 866,0 tys. PLN i były większe 49,5% w stosunku do wyników w analogicznym okresie roku 2017. Przychody uzyskane w samym III kwartale 2018 r., które zamknęły się kwotą 408,9 tys. PLN były większe o 51,7% od wyników uzyskanych w analogicznym okresie roku 2017. Wzrost wartości przychodów ze sprzedaży badań kontraktowych w br. 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.

Zmiana stanu produktów, które wyniosła w okres 01.01.2018-30.09.2018 4.580.233,59 PLN (względem 0 PLN w analogicznym okresie roku poprzedniego) odzwierciedla 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 zmiana stanu produktów, korekty kosztów o wartość nakładów poniesionych. Zmiana w stosunku do roku poprzedniego wynika ze zmiany sposobu ewidencji tychże nakładów umożliwiającej nam prawidłowe i rzetelne przedstawienie ich w wymaganych przez NCBiR (jednostkę dotującą) przekrojach.

Stosunek wartości zmiany stanu produktów w odniesieniu do wartości przychodów ogółem (ok. 83% w ujęciu kwartalnym oraz ok. 84% w ujęciu narastającym) odzwierciedla pośrednio w danym okresie skalę aktywności w poszczególnych segmentach działalności Spółki.

##### Wynik ze sprzedaży

Wynik ze sprzedaży ukształtowany został zgodnie z przyjętymi przez Spółkę i obowiązującymi aktualnie zasadami prowadzenia rachunkowości opisanymi szczegółowo w rozdziale 4.1. niniejszego raportu.

Kwota 129,5 tys. PLN zysku osiągnięta narastająco za I - III kwartał 2018 r. jest większa o 106,9 tys. PLN w porównaniu z wynikiem osiągniętym w analogicznym okresie roku ubiegłego. W samym III kw. poniesiono 25,7 tys. PLN straty, względem 549,3 tys. PLN zysku w okresie porównawczym. Osiągnięte wyniki obrazują rzeczywistą 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 2 177,8 tys. PLN wykazana narastająco za I - III kwartał br. oraz kwota 1 012,3 tys. PLN wykazana za III kw. 2018 r. w sprawozdaniu w pozycji „pozostałe przychody operacyjne - dotacje” przedstawiają uzyskane i rozliczone w tych okresach wpływy z dotacji do własnych 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 (patrz rozdział 4.1 niniejszego raportu) kwota 2 727,2 tys. PLN wykazana narastająco za I - III kwartał br. oraz kwota 1 239,2 tys. PLN za III kw. 2018 r. w sprawozdaniu w pozycji „pozostałe koszty operacyjne - inne” przedstawiają poniesione i rozliczone w tych okresach rzeczywiste koszty związane wyłącznie z realizacją własnych 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. Z punktu widzenia Inwestora ma to 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 wyraźnie zaznaczyć, że strata z działalności operacyjnej wynosząca narastająco 401,0 tys. PLN za I - III kw. 2018 r. oraz w III kw. 2018 r. 233, 8 tys. PLN za III kw. br. jest wartością spodziewaną i wpisuje się długoterminowy model finansowy Spółki finansującej rosnący segment projektów B+R w najbliższych latach głównej mierze z pozyskanego kapitału. 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 narastająco za I - III kw. 2018 r. w kwocie 419,0 tys. PLN jest o 24,1% większa niż strata w analogicznym okresie ub. roku. W samym III kwartale Emitent osiągnął stratę w kwocie 240,6 tys. PLN w porównaniu do 199,7 tys. PLN zysku w okresie porównawczym. Wynika to z wejścia w III kw. dwóch dużych projektów B+R uruchomionych w II kw. br. (Multi Body i Apta Pheresis) z fazy rozruchu w fazę aktywnej realizacji. Rozmiar i skala tych projektów w porównaniu do realizowanych w analogicznym okresie roku 2017 są niewspółmiernie większe. Z tego też powodu wraz z postępowaniem prac w nowych projektach różnice do okresów analogicznych w roku poprzedzającym będą proporcjonalnie rosły. Projekty B+R wchodzące w fazę rozwojową (np. Pure Apta), w których koszty/nakłady księgowane są w pozycjach bilansowych (patrz: pkt. 4.1. p.pkt 3) nie obciążają bieżącego wyniku na działalności Spółki.

### **3.2 Komentarz do bilansu**

#### **Aktywa**

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

Na uwagę w aktywach bilansu zasługuje pozycja „krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych”, w której kwota 2 244,1 tys. PLN obrazuje wartość kosztów poniesionych w okresie sprawozdawczym przy realizacji projektów B+R zgodnie z zasadami opisanymi w rozdziale 4.1. niniejszego raportu. Porównanie z analogiczną kwotą 184,5 tys. PLN w 2017 r. pokazuje dynamikę i skalę wzrostu nakładów na projekty B+R realizowanych przez Spółkę w III kw. 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 III kw. wyniosła 2 472,3 tys. PLN, a jej zwiększenie w stosunku do kwoty 285,0 tys. PLN odnotowanej na III kw. 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 839,4 tys. PLN i są regulowane terminowo. W ocenie Spółki odnotowany poziom zobowiązań krótkoterminowych jest naturalny dla rozmiaru i profilu prowadzonej w tym okresie przez Spółkę działalności gospodarczej.

##### *Rozliczenia międzyokresowe*

W pozycji „rozliczenia międzyokresowe - inne” na koniec III kw. odnotowano kwotę 677,8 tys. PLN odpowiadającą aktualnej wartości dotacji do projektów B+R rozliczanych zgodnie z zasadami rachunkowości opisanymi w rozdziale 4.1. niniejszego raportu.

### **4. 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. PLN 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. PLN 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 odroczonego podatku dochodowego.

### *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.

## **4.1 Zmiany zasad (polityki) rachunkowości wywierające wpływ na prezentowany raport**

Ze względu na zmieniającą się specyfikę działalności ukierunkowaną na realizację projektów B+R, Spółka zastosowała 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.
- 7) Wystąpi „Zmiana stanu produktów” odzwierciedlająca wszystkie nakłady Spółki poniesione w danym okresie na prace badawczo-rozwojowe.

## **5. Charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie sprawozdawczym wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki**

### **Emisja akcji serii C**

W dniu 22.06.2018r 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 PLN 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 02.07.2018 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 PLN. 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 10.07.2018 r. Zarząd Spółki złożył wniosek o rejestrację w KRS podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 102 600 PLN do kwoty 117 241 PLN to jest o kwotę 14 641 PLN w drodze emisji 146 410 akcji serii C wraz ze zmianami w Statucie Spółki. W dniu 29.07.2018 r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej VI Wydział Gospodarczy KRS wydał postanowienie o rejestracji podwyższenia kapitału Spółki.

### **Wniosek o dofinansowanie projektu B+R**

W związku z realizowanym przez Spółkę programem badawczym **PureBody** dotyczącym terapii w segmencie immunoonkologicznym Spółka zakończyła w III kwartale opracowanie i złożyła w dniu 02.10.2018 w ramach Programu

Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 nowy wniosek o dofinansowanie projektu badawczego obejmującego tematykę rozwoju leku pt.: „Opracowanie terapii na bazie immunoligandów rekrutujących układ immunologiczny do walki z nowotworem”. Nowy projekt rozwijany będzie pod nazwą **PureActivator**. Immunoterapia antynowotworowa wykorzystuje i wzmacnia naturalną zdolności układu immunologicznego do eliminowania złośliwych komórek nowotworowych.

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.

Planowana wartość realizacji projektu wynosi **39 905 405 PLN**, a planowana wartość wnioskowanego dofinansowania z NCBR to kwota **30 130 439 PLN**

Projekt zakłada że opracowane w trakcie badań bimodalne białko fuzyjne (BBF) o zakładanej aktywności będzie następnie testowane w rozwoju przedklinicznym i klinicznym, do I fazy badań klinicznych włącznie.

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 135drobnokomórkowy rak płuc (NSCLC).

W przypadku pozytywnego rozpatrzenia wniosku i podpisania umowy o dofinansowanie z NCBR rozpoczęcie realizacji projektu powinno nastąpić w I kwartale 2019 r., a jego zakończenie z końcem 2023 r.

#### 6. Stanowisko odnośnie do możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w niniejszym raporcie kwartalnym

Spółka nie publikowała prognoz na bieżący rok obrotowy.

#### 7. 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 99,7 mln PLN, z czego 70, mln PLN zostanie sfinansowane dotacjami (w okresie 3Q.2018-2023). Emitent 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 Emitenta oraz spodziewany harmonogram ich realizacji w latach 2017-2023**

Rodzaj nakładu		Harmonogram	Całkowita wartość nakładów tys. PLN	Przewidywana wartość dotacji tys. PLN	Przewidywany wkład własny tys. PLN	Udział w całkowitych nakładach %
PureApta	Badania Przemysłowe i Rozwojowe	09.2016-02.2019	2 355,6	1 829,3	526,3	2,2%
PureSelect2	Badania Przemysłowe i Rozwojowe	04.2017-03.2020	4 252,7	3 258,1	994,6	4,0%
MultiBody	Badania Przemysłowe i Rozwojowe	02.2018-12.2023	32 037,4	23 988,6	8 048,8	30,1%
Uro Screen	Badania Przemysłowe i Rozwojowe	08.2018-07.2022	6 942,2	5 370,7	1 571,5	6,52%
Apta Pheresis	Badania Przemysłowe i Rozwojowe	06.2018-05.2023	14 281,9	10 541,5	3 740,4	13,4%
Pure HTS	aparatura badawcza	07.2018-07.2023	6 610		6 610	6,2%
Pure Activator	Badania Przemysłowe i Rozwojowe	02.2019-12.2023	39 905,4	30 130,4	9 775	37,5%
<b>RAZEM</b>			<b>106 385,2</b>	<b>75 118,6</b>	<b>31 266,6</b>	<b>100,00%</b>

Źródło: Spółka

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

Emitent przedstawił szczegółowo prowadzone projekty B+R w rozdziale 15.4 Dokumentu Informacyjnego. Przedstawione tam informacje są aktualne na dzień przekazania niniejszego raportu kwartalnego.

## 9. Opis organizacji grupy kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

Emitent nie tworzy Grupy Kapitałowej.

## 10. 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 30 września 2018 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu.

**Tabela. Struktura akcjonariatu**

Akcjonariusz	Liczba i seria posiadanych akcji		% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% udział głosów na WZA
<b>Filip Jeleń, w tym:</b>	<b>288.000</b>	<b>Seria A, B1, B2</b>	<b>24,56%</b>	<b>345.600</b>	<b>25,45%</b>
	57.600	Seria A*	4,91%	115.200	8,48%
	92.100	Seria B1	7,86%	92.100	6,78%
	138.300	Seria B2	11,80%	138.300	10,19%
<b>Maciej Mazurek, w tym:</b>	<b>252.000</b>	<b>Seria A, B1, B2</b>	<b>21,49%</b>	<b>302.400</b>	<b>22,27%</b>
	50.400	Seria A*	4,30%	100.800	7,42%
	80.600	Seria B1	6,87%	80.600	5,94%
	121.000	Seria B2	10,32%	121.000	8,91%
<b>Piotr Jakimowicz, w tym:</b>	<b>216.000</b>	<b>Seria A, B1, B2</b>	<b>18,42%</b>	<b>259.200</b>	<b>19,09%</b>
	43.200	Seria A*	3,68%	86.400	6,36%
	69.100	Seria B1	5,89%	69.100	5,09%
	103.700	Seria B2	8,85%	103.700	7,64%
<b>Jacek Otlewski, w tym:</b>	<b>171.000</b>	<b>Seria A, B1, B2</b>	<b>14,59%</b>	<b>205.200</b>	<b>15,11%</b>
	34.200	Seria A*	2,92%	68.400	5,04%
	54.700	Seria B1	4,67%	54.700	4,03%
	82.100	Seria B2	7,00%	82.100	6,05%
<b>Andrzej Trznadel</b>	<b>81.000</b>	<b>Seria B2</b>	<b>6,91%</b>	<b>81.000</b>	<b>5,97%</b>
<b>Pozostali, w tym:</b>	<b>164.410</b>	<b>Seria B2, C</b>	<b>14,02%</b>	<b>164.410</b>	<b>12,11%</b>
	18.000	Seria B2	1,54%	18.000	1,33%
	146.410	Seria C	12,49%	146.410	10,78%
<b>Łącznie</b>	<b>1.172.410</b>	<b>-</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.357.810</b>	<b>100,00%</b>

Źródło: Emitent

\*) Akcje serii A uprzywilejowane są w ten sposób, że każda akcja serii A uprawnia do dwóch głosów na Walnym Zgromadzeniu

Na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Emitenta zatwierdzającym sprawozdanie finansowe za rok 2018, podjęta została uchwała zmieniająca treść Statutu Spółki przez wykreślenie w nim zapisu §3 punkt 4, który nadawał akcjom imiennym Serii A pierwszeństwo w prawie podziału majątku likwidacyjnego Spółki przed innymi akcjami. Celem tej zmiany jest zrównanie wszystkich akcjonariuszy w prawie podziału majątku likwidacyjnego Spółki.

### 10.1 Umowa lock-up

W dniu 14.05.2018 roku 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.

#### **11. Informacja o liczbie osób zatrudnionych przez emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty**

Na dzień 30 września 2018 r. liczba pracowników Spółki wynosiła 55 osób zatrudnionych w oparciu o umowę o pracę, na pełen etat.

#### **12. Oświadczenie Zarządu dotyczące informacji zawartych w niniejszym raporcie**

Zarząd Pure Biologics S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy, skrócone sprawozdanie finansowe Spółki zawarte w raporcie za III kwartał 2018 r. oraz dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę, oraz że informacje dotyczące działalności Spółki w okresie objętym raportem przedstawiają prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Pure Biologics S.A.

## ZAŁĄCZNIKI

## I. ZAŁĄCZNIK NR 1 – KRS

Strona 1 z 7

Wydruk informacji pobranej w trybie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym, posiada moc dokumentu wydawanego przez Centralną Informację, nie wymaga podpisu i pieczęci.

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

**KRAJOWY REJESTR SĄDOWY**

Stan na dzień 21.11.2018 godz. 08:21:47

**Numer KRS: 0000712811****Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu  
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW**

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	10.01.2018			
Ostatni wpis	Numer wpisu	4	Data dokonania wpisu	30.07.2018
	Sygnatura akt	WR.VI NS-REJ.KRS/25929/18/554		
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA WROCŁAWIA-FABRYCZNEJ WE WROCŁAWIU, VI WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO		

## Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 021305772, NIP: 8943003192
3.Firma, pod którą spółka działa	PURE BIOLOGICS SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	-----
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. DOLNOŚLĄSKIE, powiat WROCŁAW, gmina WROCŁAW, miejsc. WROCŁAW
2.Adres	ul. DUŃSKA, nr 11, lok. ---, miejsc. WROCŁAW, kod 54-427, poczta WROCŁAW, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	INFO@PUREBIOLOGICS.COM
4.Adres strony internetowej	WWW.PUREBIOLOGICS.COM

Rubryka 3 - Oddziały		
1	1.Firma oddziału	PURE BIOLOGICS SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ W BERLINIE
	2.Siedziba	kraj NIEMCY, woj. ---, powiat ---, gmina ---, miejsc. ---
	3.Adres	ul. RUDOWER CHAUSSE, nr 29, lok. ---, miejsc. ---, kod 12489, poczta BERLIN, kraj NIEMCY

Rubryka 4 - Informacje o statucie		
1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	19.12.2017R., NOTARIUSZ JULITA JASTRZĘBSKA- KURDZIEL, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU PRZY UL. KOŚCIUSZKI 16, REP. A NR 6928/2017.
	2	29.06.2018R., NOTARIUSZ JULITA JASTRZĘBSKA- KURDZIEL, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU PRZY UL. T. KOŚCIUSZKI NR 16, REP. A NR 3857/2018; ZMIENIONO: §17 UST. 1, §21 UST. 1; USUNIĘTO: §5 UST. 4 STATUTU SPÓŁKI.
		22.06.2018R., NOTARIUSZ JULITA JASTRZĘBSKA- KURDZIEL, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU PRZY UL. T. KOŚCIUSZKI NR 16, REP. A NR 3457/2018; ZMIENIONO: §5 UST. 2 STATUTU SPÓŁKI.
		04.07.2018R., NOTARIUSZ JULITA JASTRZĘBSKA- KURDZIEL, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU PRZY UL. T. KOŚCIUSZKI NR 16, REP. A NR 3982/2018; ZMIENIONO: §5 UST. 2 STATUTU SPÓŁKI.

Rubryka 5	
1. Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2. Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	-----
4. Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	TAK
5. Czy obligatoriusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki		
1. Określenie okoliczności powstania	PRZEKSZTAŁCENIE	
2. Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o uchwale	PRZEKSZTAŁCENIE SPÓŁKI "PURE BIOLOGICS" SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ W SPÓŁKĘ AKCYJNĄ, UCHWAŁA NR 2 ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW Z DNIA 19.12.2017R. W SPRAWIE PRZEKSZTAŁCENIA SPÓŁKI "PURE BIOLOGICS" SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ W SPÓŁKĘ AKCYJNĄ ZAWARTĄ W PROTOKOLE SPORZĄDZONYM PRZEZ NOTARIUSZA JULITĘ JASTRZĘBSKĄ- KURDZIEL, PER. A NR 6928/2017.	
3. Numer i data decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o zgodzie na dokonanie koncentracji	ZAMIAR PRZEKSZTAŁCENIA NIE PODLEGA ZGŁOSZENIU.	
Podrubryka 1 Podmioty, z których powstała spółka		
1	1. Nazwa lub firma	"PURE BIOLOGICS" SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ, SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
	2. Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	POLSKA, KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3. Numer w rejestrze albo ewidencji	0000507993
	4. Nazwa sądu prowadzącego rejestr albo organu prowadzącego ewidencję	-----
	5. Numer REGON	021305772
	6. Numer NIP	8943003192

Rubryka 7 - Dane jedyne akcjonariusza	
Brak wpisów	

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1. Wysokość kapitału zakładowego	117 241,00 Zł
2. Wysokość kapitału docelowego	76 000,00 Zł
3. Liczba akcji wszystkich emisji	1172410
4. Wartość nominalna akcji	0,10 Zł
5. Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	117 241,00 Zł
6. Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	-----
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu	
Brak wpisów	

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1. Nazwa serii akcji	A
	2. Liczba akcji w danej serii	185400
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	185.400 AKCJE IMIENNE SERII A UPZYWILEJOWANE W TEN SPOSÓB, ŻE KAŻDA Z NICH UPRAWNIA DO DWÓCH GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU SPÓŁKI.
2	1. Nazwa serii akcji	B1
	2. Liczba akcji w danej serii	296500
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE
3	1. Nazwa serii akcji	B2
	2. Liczba akcji w danej serii	544100
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE
4	1. Nazwa serii akcji	C
	2. Liczba akcji w danej serii	146410
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych	

Brak wpisów
-------------

Rubryka 11	
1.Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?	NIE

## Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu		
1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD	
2.Sposób reprezentacji podmiotu	REPREZENTACJA SPÓŁKI ODBYWA SIĘ W NASTĘPUJĄCY SPOSÓB: A) W PRZYPADKU ZARZĄDU JEDNOOSOBOWEGO DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ WOLI W IMIENIU SPÓŁKI UPOWAŻNIONY JEST PREZES ZARZĄDU SAMODZIELNIE; B) W PRZYPADKU ZARZĄDU WIELOOSOBOWEGO DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ WOLI W IMIENIU SPÓŁKI UPOWAŻNIONY JEST PREZES ZARZĄDU SAMODZIELNIE ALBO DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU ŁĄCZNIE LUB JEDEN CZŁONEK ZARZĄDU ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM.	
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	JELEŃ
	2.Imiona	FILIP JAN
	3.Numer PESEL/REGON	77042700218
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru			
1	1.Nazwa organu	RADA NADZORCZA	
	Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
	1	1.Nazwisko	SZUBA
		2.Imiona	MARCIN STANISŁAW
		3.Numer PESEL	69041611211
	2	1.Nazwisko	KICIAK
		2.Imiona	ADAM
		3.Numer PESEL	76012101514
	3	1.Nazwisko	OTLEWSKI
		2.Imiona	JACEK JÓZEF
		3.Numer PESEL	56091111990
	4	1.Nazwisko	JAKIMOWICZ

5	2.Imiona	PIOTR JAN
	3.Numer PESEL	72041614917
	1.Nazwisko	TRZNADEL
	2.Imiona	ANDRZEJ JAN
	3.Numer PESEL	62041803550

Rubryka 3 - Prokurenci	
Brak wpisów	

## Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	72, 11, Z, BADANIA NAUKOWE I PRACE ROZWOJOWE W DZIEDZINIE BIOTECHNOLOGII
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	20, 14, Z, PRODUKCJA POZOSTAŁYCH PODSTAWOWYCH CHEMIKALIÓW ORGANICZNYCH
	2	20, 59, Z, PRODUKCJA POZOSTAŁYCH WYROBÓW CHEMICZNYCH, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
	3	21, 10, Z, PRODUKCJA PODSTAWOWYCH SUBSTANCJI FARMACEUTYCZNYCH
	4	21, 20, Z, PRODUKCJA LEKÓW I POZOSTAŁYCH WYROBÓW FARMACEUTYCZNYCH
	5	47, 73, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA WYROBÓW FARMACEUTYCZNYCH PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
	6	47, 74, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA WYROBÓW MEDYCZNYCH, WŁĄCZAJĄC ORTOPEDYCZNE, PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
	7	71, 20, , BADANIA I ANALIZY TECHNICZNE
	8	72, 19, Z, BADANIA NAUKOWE I PRACE ROZWOJOWE W DZIEDZINIE POZOSTAŁYCH NAUK PRZYRODNICZYCH I TECHNICZNYCH
	9	74, 90, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ PROFESJONALNA, NAUKOWA I TECHNICZNA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	15.07.2018	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności	1	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017

podmiotu
----------

<b>Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej</b>
---

Brak wpisów
-------------

<b>Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego</b>
--

Brak wpisów
-------------

<b>Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy</b>
---

1.Dzień kończący pierwszy rok obrotowy, za który należy złożyć sprawozdanie finansowe	31.12.2017
---	------------

#### Dział 4

<b>Rubryka 1 - Zaległości</b>
-------------------------------

Brak wpisów
-------------

<b>Rubryka 2 - Wierzytelności</b>
-----------------------------------

Brak wpisów
-------------

<b>Rubryka 3 - Informacje o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości na podstawie art. 13 ustawy z 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe albo o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości albo w postępowaniu restrukturyzacyjnym albo po prawomocnym umorzeniu postępowania restrukturyzacyjnego</b>
--

Brak wpisów
-------------

<b>Rubryka 4 - Umorzenie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych</b>
--

Brak wpisów
-------------

#### Dział 5

<b>Rubryka 1 - Kurator</b>
----------------------------

Brak wpisów
-------------

## Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja
Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu podmiotu
Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu
Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym
Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym
Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacje o postępowaniach restrukturyzacyjnych , o postępowaniu naprawczym lub o przymusowej restrukturyzacji
Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 21.11.2018 adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru:
---



**II. ZAŁĄCZNIK NR 2 - STATUT SPÓŁKI****STATUT SPÓŁKI AKCYJNEJ****I. POSTANOWIENIA OGÓLNE****§ 1.**

Spółka będzie prowadzić działalność gospodarczą pod firmą: **Pure Biologics** Spółka Akcyjna. Spółka może używać skrótu firmy: Pure Biologics S.A. oraz wyróżniającego ją znaku graficznego.

**§ 2.**

1. Siedzibą Spółki jest Wrocław.
2. Spółka prowadzi działalność na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami.
3. Spółka może tworzyć zakłady, oddziały, filie, przedstawicielstwa i inne jednostki organizacyjne, jak też być współnikiem w innych spółkach i przedsięwzięciach gospodarczych z udziałem kapitału krajowego lub zagranicznego, stosownie do obowiązujących przepisów oraz może należeć do wszelkich organizacji krajowych i zagranicznych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami.
4. Spółka może nabywać i zbywać udziały i akcje w innych spółkach, nabywać, zbywać, dzierżawić i wynajmować przedsiębiorstwa, zakłady, nieruchomości, ruchomości i prawa majątkowe, nabywać i zbywać tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku innych podmiotów, tworzyć spółki prawa handlowego i cywilne, przystępować do wspólnych przedsięwzięć, powoływać oddziały, zakłady, przedstawicielstwa i inne jednostki organizacyjne, a także dokonywać wszelkich czynności prawnych i faktycznych w zakresie przedmiotu swego przedsiębiorstwa, dozwolonych przez prawo.
5. Czas trwania Spółki jest nieograniczony.
6. Założycielami spółki są:
  - a) Filip Jan Jeleń
  - b) Maciej Piotr Mazurek,
  - c) Piotr Jan Jakimowicz,
  - d) Jacek Józef Otlewski,
  - e) Andrzej Jan Trznadel,
  - f) NANOGROUP S.A. z siedzibą w Warszawie.

**§ 3.**

Spółka powstała w wyniku przekształcenia spółki pod firmą "PURE BIOLOGICS" spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu, wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców pod nr 0000507993, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia - Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

**II. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI****§ 4.**

1. Przedmiotem działalności Spółki jest:
  - 1) PKD 20.14.Z Produkcja pozostałych podstawowych chemikaliów organicznych,
  - 2) PKD 20.42.Z Produkcja wyrobów kosmetycznych i toaletowych,
  - 3) PKD 20.59.Z Produkcja pozostałych wyrobów chemicznych, gdzie indziej niesklasyfikowana,
  - 4) PKD 21.10.Z Produkcja podstawowych substancji farmaceutycznych,
  - 5) PKD 21.20.Z Produkcja leków i pozostałych wyrobów farmaceutycznych,
  - 6) PKD 46.45.Z Sprzedaż hurtowa perfum i kosmetyków,
  - 7) PKD 46.46.Z Sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych i medycznych,
  - 8) PKD 47.73.Z Sprzedaż detaliczna wyrobów farmaceutycznych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
  - 9) PKD 47.74.Z Sprzedaż detaliczna wyrobów medycznych, włączając ortopedyczne, prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
  - 10) PKD 47.75.Z Sprzedaż detaliczna kosmetyków i artykułów toaletowych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
  - 11) PKD 47.78.Z Sprzedaż detaliczna pozostałych nowych wyrobów prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
  - 12) PKD 71.20 Badania i analizy techniczne,
  - 13) PKD 72.11.Z Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii,
  - 14) PKD 72.19.Z Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych,
  - 15) PKD 74.90.Z Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana.
2. Działalność, o której mowa w ust. 1, Spółka będzie prowadzić w celach zarobkowych, jak i w celach gospodarczych niemających charakteru zarobkowego, we wszystkich formach dopuszczonych prawem.
3. Przedmiot działania może być wykonywany także w kooperacji z partnerami krajowymi i zagranicznymi.
4. W przypadku, gdy którykolwiek z rodzajów przedmiotów działalności wymienionych powyżej wymaga odrębnego zezwolenia lub koncesji – Spółka podejmie taką działalność po uzyskaniu takiego zezwolenia lub koncesji.
5. Zmiana przedmiotu działalności Spółki może nastąpić bez wykupu akcji, jeżeli uchwała powzięta będzie większością dwóch trzecich głosów, w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego.

**III. KAPITAŁ SPÓŁKI**

**§ 5.**

1. Kapitał zakładowy Spółki na skutek przekształcenia zostaje pokryty funduszem udziałowym Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością, o której mowa w § 3. Statutu.
2. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 117. 241 zł (sto siedemnaście tysięcy dwieście czterdzieści jeden złotych) i dzieli się na 1. 172. 410 ( jeden milion sto siedemdziesiąt dwa tysiące czterysta dziesięć) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (zero złotych i dziesięć groszy) każda, w tym:
  - a) 185.400 (sto osiemdziesiąt pięć tysięcy czterysta) akcji imiennych uprzywilejowanych, Serii A o numerach od A/000001 do A/185400,
  - b) 296.500 (dwieście dziewięćdziesiąt sześć tysięcy pięćset) akcji na okaziciela, Serii B1 o numerach od B1/000001 do B1/296500,
  - c) 544.100 (pięćset czterdzieści cztery tysiące sto) akcji na okaziciela, Serii B2 o numerach od B2/000001 do B2/544100.
  - d) 146.410 (sto czterdzieści sześć tysięcy czterysta dziesięć) akcji na okaziciela Serii C o numerach od C/000001 do C/146410
3. Akcje imienne serii A są uprzywilejowane w ten sposób, że każda z nich uprawnia do dwóch głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.
4. Skreślony
5. Akcje serii A, B1 i B2 są akcjami objętymi w wyniku przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną, o którym mowa w § 3. Statutu.
6. Kapitał zakładowy może być pokrywany zarówno wkładami pieniężnymi jak i niepieniężnymi,
7. Kapitał zakładowy Spółki może być podwyższany w drodze emisji nowych akcji lub podwyższenia wartości nominalnej dotychczasowych akcji.
8. Podwyższenie kapitału zakładowego może również nastąpić ze środków Spółki, zgodnie z przepisami art. 442 i następnych Kodeksu Spółek Handlowych.
9. Kapitał zakładowy Spółki może być podwyższony poprzez emisję akcji imiennych lub akcji na okaziciela.
10. W razie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, akcjonariuszom Spółki przysługuje prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji, proporcjonalnie do liczby akcji już posiadanych, o ile uchwała w sprawie emisji nie stanowi inaczej.
11. Kapitał akcyjny może być obniżony przez zmniejszenie nominalnej wartości akcji lub przez umorzenie części akcji.

**Kapitał docelowy****§ 6.**

1. Zarząd jest uprawniony do podwyższania kapitału zakładowego Spółki przez emisję nowych akcji o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 76.000 zł (siedemdziesiąt sześć tysięcy złotych), w drodze jednego lub wielokrotnych podwyższeń kapitału zakładowego w granicach określonych powyżej (kapitał docelowy).
2. Upoważnienie Zarządu do podwyższania kapitału zakładowego oraz do emitowania nowych akcji w ramach kapitału docelowego wygasa z upływem 3 lat od dnia wpisania do rejestru przedsiębiorców przekształcenia, o którym mowa w § 3. Statutu.
3. Za zgodą Rady Nadzorczej, Zarząd może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy w całości lub w części prawa poboru w stosunku do akcji emitowanych w granicach kapitału docelowego lub w związku z wykonaniem praw z warrantów subskrypcyjnych emitowanych zgodnie z postanowieniem ust. 7. poniżej.
4. Z zastrzeżeniem ust. 6., o ile przepisy Kodeksu spółek handlowych nie stanowią inaczej, Zarząd decyduje o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, w szczególności Zarząd jest umocowany do:
  - a) ustalenia ceny emisyjnej akcji oraz określania innych warunków emisji akcji w tym zasad realizowania przez akcjonariuszy prawa poboru, daty (dat), od której akcje będą uczestniczyć w dywidendzie, daty otwarcia i zamknięcia subskrypcji,
  - b) ustalania zasad, podejmowania uchwał, oraz wykonywania innych działań w sprawie emisji i proponowania akcji w drodze oferty publicznej lub prywatnej,
  - c) zawierania umów o subemisję inwestycyjną, subemisję usługową lub innych umów zabezpieczających powodzenie emisji akcji,
  - d) podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie dematerializacji akcji, praw do akcji, praw poboru akcji oraz zawierania umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. o rejestrację akcji, praw do tych akcji, praw poboru tych akcji,
  - e) podejmowania uchwał oraz innych niezbędnych działań w sprawie odpowiednio emisji akcji w drodze oferty publicznej lub prywatnej oraz w sprawie ubiegania się o wprowadzenie tych akcji, praw do tych akcji oraz praw poboru tych akcji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu (rynek NewConnect") lub dopuszczenia na rynku regulowanym organizowanym w oparciu o przepisy ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
5. Akcje wydawane w ramach kapitału docelowego mogą być obejmowane za wkłady pieniężne lub niepieniężne.
6. Uchwały Zarządu w sprawie ustalenia ceny emisyjnej akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego lub wydania akcji w zamian za wkłady niepieniężne wymagają zgody Rady Nadzorczej.
7. Za zgodą Rady Nadzorczej, Zarząd w ramach upoważnienia do podwyższania kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego może emitować warianty subskrypcyjne, z terminem wykonania prawa zapisu upływającym nie później niż okres, na który zostało udzielone Zarządowi upoważnienie do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego. Zarząd jest upoważniony do: ustalania warunków emisji warrantów - w tym nieodpłatności lub odpłatności i ceny emisyjnej, warunków i terminów wykonywania praw do objęcia lub zapisu na akcje Spółki, warunków ich umarzenia.

**IV. AKCJE. PRAWA I OBOWIĄZKI AKCJONARIUSZY****§ 7.**

Spółka może emitować obligacje oraz inne papiery wartościowe w zakresie dozwolonym przez prawo. Na podstawie uchwał Walnego Zgromadzenia Spółka ma prawo emitować obligacje zamienne na akcje lub obligacje z prawem pierwszeństwa.

**§ 8.**

1. Zarząd Spółki może dokonywać zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela, na pisemny wniosek akcjonariusza.
2. Zgoda co do zamiany powinna być udzielona w terminie 30 dni od daty przedstawienia pisemnego żądania.
3. Zamiana akcji imiennych na okaziciela powoduje utratę ich uprzywilejowania co do głosu.
4. Zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna.

**§ 9.**

1. Akcje Spółki są zbywalne.
2. W przypadku zamiaru sprzedaży przez akcjonariusza akcji imiennych pozostałym akcjonariuszom uprawnionym z akcji imiennych przysługuje prawo pierwokupu. W takim przypadku akcjonariusz zamierzający sprzedać akcje imienne może zawrzeć z nabywcą umowę warunkową sprzedaży akcji. Akcjonariusz ten zobowiązany jest przekazać Spółce pisemne zawiadomienie o treści warunkowej umowy sprzedaży akcji zawartej z nabywcą. Zarząd przekazuje zawiadomienie o treści warunkowej umowy sprzedaży akcji w terminie 7 (siedmiu) dni wszystkim pozostałym akcjonariuszom uprawnionym z akcji imiennych. Każdy akcjonariusz uprawniony z akcji imiennych może wykonać prawo pierwokupu w terminie 30 (trzydziestu) dni od dnia otrzymania zawiadomienia, o którym mowa w zdaniu poprzednim niniejszego ust. 2. Prawo pierwokupu wykonuje się w formie pisemnego oświadczenia złożonego listem poleconym akcjonariuszowi zamierzającemu sprzedać akcje imienne. W przypadku, gdy kilku akcjonariuszy uprawnionych z akcji imiennych złoży oświadczenie o wykonaniu prawa pierwokupu, zbywane akcje przypadną uprawnionym akcjonariuszom w częściach proporcjonalnych do liczby posiadanych akcji imiennych.
3. Zbycie akcji imiennych na rzecz osoby nie wpisanej do księgi akcyjnej wymaga zgody Spółki, z zastrzeżeniem zapisów § 9. ust. 2. i 7. Statutu.
4. W przypadku odmówienia zgody na zbycie akcji imiennych, Spółka wskaże innego nabywcę, w terminie dwóch miesięcy licząc od dnia zgłoszenia Spółce zamiaru przeniesienia akcji.
5. Nabywca akcji, wskazany przez Spółkę zobowiązany jest zapłacić cenę odpowiadającą wartości rynkowej akcji imiennych, według stanu z dnia nabycia.
6. Cena, o której mowa wyżej w § 9. ust. 5. zostanie ustalona jako iloczyn liczby wszystkich akcji imiennych zbywanych oraz ich wartości jednostkowej, przy czym jako wartość jednostkowa tych akcji zostanie przyjęta:
  - a) kwota odpowiadająca średniemu, ważonemu obrotowi, kursowi akcji zwykłych Spółki notowanych na Rynku NewConnect lub na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z okresu trzech miesięcy kończącego się w dniu bezpośrednio poprzedzającym dzień, w którym Akcjonariusz Zbywający wysłał zawiadomienie którym mowa w § 9. ust. 2. albo
  - b) w przypadku braku możliwości ustalenia wartości jednostkowej tych akcji zgodnie z postanowieniami pkt a) powyżej – kwota odpowiadająca jednostkowej cenie emisyjnej akcji zwykłych Spółki ustalonej dla ostatniej zarejestrowanej emisji akcji Spółki, w stosunku do których akcjonariusze zostali pozbawieni prawa poboru, albo
  - c) w przypadku braku możliwości ustalenia wartości jednostkowej tych akcji zgodnie z postanowieniami pkt a) i pkt b) powyżej – kwota odpowiadająca pięciokrotności jednostkowej wartości księgowej akcji Spółki ustalonej na podstawie ostatniego zatwierdzonego rocznego sprawozdania finansowego Spółki.
7. Zbycie przez Akcjonariusza akcji imiennych na rzecz zstępnych i wstępnych nie wymaga zgody Spółki. W tym przypadku nie mają zastosowania postanowienia § 9. ust. 2.
8. W razie zbycia akcji imiennych uprzywilejowanych na rzecz osoby spoza grona Akcjonariuszy, z naruszeniem postanowień § 9. ust. 2 i 3 Statutu, akcje te tracą uprzywilejowanie i stają się akcjami zwykłymi na okaziciela, chyba że zbycie następuje na rzecz spółki kapitałowej, w której dany Akcjonariusz posiada co najmniej 50 procent kapitału zakładowego. W takim przypadku uprzywilejowanie akcji imiennych wygasa, gdy dany Akcjonariusz lub jego spadkobiercy przestaną posiadać co najmniej 50 procent kapitału zakładowego w tej spółce kapitałowej.

**§ 10.**

1. Zastawnik lub użytkownik akcji nie może wykonywać prawa głosu z akcji, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie.
2. W przypadku, gdy akcje imienne są objęte wspólnością majątkową małżeńską, akcjonariuszem może być tylko jeden ze współmałżonków.

**§ 11.**

1. Akcje mogą być umarzone za zgodą akcjonariusza w drodze ich nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne).
2. Umorzenie akcji wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia. Uchwała Walnego Zgromadzenia o umorzeniu akcji określa sposób i warunki umorzenia, a w szczególności podstawę prawną umorzenia, wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszom z tytułu umorzonych akcji, bądź uzasadnienie umorzenia akcji bez wynagrodzenia oraz sposób obniżenia kapitału zakładowego.

**§ 12.**

1. Sposób przeznaczenia zysku wykazanego w sprawozdaniu finansowym Spółki, zbadanym przez biegłego rewidenta, określi uchwała Walnego Zgromadzenia, która może w całości lub w części wyłączyć zysk od podziału pomiędzy akcjonariuszy.

2. Zarząd może wypłacić akcjonariuszom zaliczkę na poczet przewidywanej na koniec roku obrotowego dywidendy, jeżeli Spółka posiada wystarczające środki na wypłatę. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej.
3. Walne Zgromadzenie jest upoważnione do określenia dnia, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy) oraz terminu wypłaty dywidendy.

## V. ORGANY SPÓŁKI

### § 13.

Organami Spółki są:

- a) Walne Zgromadzenie.
- b) Rada Nadzorcza.
- c) Zarząd.

## WALNE ZGROMADZENIE

### § 14.

1. Walne Zgromadzenie może być zwoływane jako zwyczajne lub nadzwyczajne.
2. Zwyczajne Zgromadzenie zwołuje Zarząd raz w roku, nie później niż w ciągu sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego Spółki.
3. Prawo zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia przysługuje Radzie Nadzorczej, w przypadku gdy Zarząd nie zwoła go w ustawowym terminie.
4. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje się w przypadkach określonych w Kodeksie spółek handlowych lub w niniejszym Statucie, a także gdy organy lub osoby uprawnione, w myśl przepisów Kodeksu spółek handlowych, do zwoływania walnych zgromadzeń, uznają to za wskazane.
5. Walne Zgromadzenie jest ważne jeśli jest na nim reprezentowane co najmniej 33% akcji Spółki chyba, że bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa lub postanowienia niniejszego Statutu przewidują surowsze warunki kworum.

### § 15.

1. Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu osobiście lub przez pełnomocników.
2. Walne Zgromadzenie odbywa się w siedzibie Spółki w Warszawie lub we Wrocławiu.
3. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący lub Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, a w przypadku ich nieobecności jeden z członków Rady Nadzorczej, a następnie spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wybiera się Przewodniczącego Zgromadzenia. W razie nieobecności wskazanych wyżej osób Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd.
4. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, o ile przepisy Kodeksu spółek handlowych nie stanowią inaczej.
5. Uchwały Walnego Zgromadzenia w sprawie zmiany Statutu Spółki, podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, umorzenia akcji, emisji obligacji zamiennych, obligacji z prawem pierwszeństwa objęcia akcji lub warrantów subskrypcyjnych, obniżenia kapitału zakładowego, zbycia przedsiębiorstwa albo jego zorganizowanej części i rozwiązania Spółki wymagają większości trzech czwartych głosów, z zastrzeżeniem postanowień § 15. ust. 6.
6. Uchwała dotycząca zmiany Statutu, zwiększająca świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplająca prawa przyznane osobiście poszczególnym akcjonariuszom, wymaga zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczy.

### § 16.

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy:

- a. rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdania finansowego Spółki oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za ubiegły rok obrotowy,
- b. podejmowanie uchwał o podziale zysku lub pokryciu strat,
- c. udzielanie członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
- d. podejmowanie uchwał o emisji obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa, a także uchwał w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych,
- e. podejmowanie uchwał o umorzeniu akcji i warunkach tego umorzenia,
- f. podejmowanie uchwał w zakresie zbywania i wydzierżawiania przedsiębiorstwa Spółki lub zorganizowanej jego części oraz ustanawiania na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- g. powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej, z zastrzeżeniem członków Rady Nadzorczej powoływanych i odwoływanych w sposób określony w § 17. ust.3. do 7. Statutu,
- h. ustalanie wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej,
- i. uchwalanie Regulaminu Walnego Zgromadzenia,
- j. tworzenie oraz likwidacja kapitałów rezerwowych i funduszy Spółki,
- k. inne sprawy przewidziane obowiązującymi przepisami, postanowieniami niniejszego Statutu oraz wnoszone przez Radę Nadzorczą lub Zarząd.

## RADA NADZORCZA

### § 17.

1. Rada Nadzorcza składa się z pięciu do siedmiu członków, powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie, z zastrzeżeniem ust. 3. do 6. poniżej, na okres wspólnej kadencji, wynoszącej pięć lat. Pierwsza wspólna kadencja członków Rady Nadzorczej wygasa z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Spółki zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2022.
2. Członkowie Rady Nadzorczej wybierają ze swego grona w głosowaniu tajnym przewodniczącego i zastępcę przewodniczącego. Wybór dokonuje się bezwzględną większością głosów obecnych na zebraniu członków Rady.
3. 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.
4. 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.
5. 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.
6. Powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej w sposób określony w ust. 4. do 5. powyżej, następuje w drodze oświadczenia doręczonego Spółce w formie pisemnej z podpisem notarialnie poświadczonym.
7. W przypadku nieskorzystania z uprawnień osobistych, o których, mowa w § 17. ust. 4. i 5. w terminie 2 (dwóch) miesięcy od daty zaistnienia zdarzenia skutkującego koniecznością powołania nowego Członka Rady Nadzorczej, Walne Zgromadzenie powołuje nowego Członka Rady Nadzorczej.
8. W przypadku śmierci lub rezygnacji Członka Rady Nadzorczej powołanego przez Walne Zgromadzenie i zmniejszenia się jej składu poniżej 5 członków, pozostali członkowie Rady Nadzorczej mogą w drodze podjęcia jednomyślnej uchwały powołać nowego Członka Rady Nadzorczej, który będzie pełnił swoją funkcję do czasu wyboru przez Walne Zgromadzenie nowego Członka Rady Nadzorczej w miejsce dokooptowanego.

#### § 18.

1. Rada Nadzorcza działa na podstawie uchwalonego przez siebie Regulaminu. Regulamin Rady Nadzorczej określa jej organizację i sposób wykonywania czynności.
2. Posiedzenie Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący Rady Nadzorczej. Pierwsze posiedzenie Rady Nadzorczej nowej kadencji zwołuje Zarząd.
3. Zarząd lub członek Rady Nadzorczej mogą żądać na piśmie zwołania Rady Nadzorczej, podając proponowany porządek obrad. Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenie w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania wniosku. Jeżeli Przewodniczący Rady Nadzorczej nie zwoła posiedzenia zgodnie z żądaniem, o którym mowa wyżej, wnioskodawca może je zwołać samodzielnie, podając datę, miejsce i proponowany porządek obrad.
4. Rada Nadzorcza powinna być zwoływana w miarę potrzeby, nie rzadziej jednak niż cztery razy w roku obrotowym.
5. Członkowie Rady Nadzorczej mogą otrzymywać wynagrodzenie, którego wysokość ustala Walne Zgromadzenie. Poza wynagrodzeniem członkom Rady Nadzorczej przysługuje zwrot kosztów poniesionych w związku z pełnieniem obowiązków.

#### § 19.

1. Posiedzeniom Rady Nadzorczej przewodniczy przewodniczący lub wiceprzewodniczący.
2. Uchwały Rady Nadzorczej mogą być powzięte, jeżeli wszyscy członkowie zostali prawidłowo zawiadomieni o posiedzeniu lub o głosowaniu na zasadach określonych w ust. 6.
3. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos przewodniczącego Rady Nadzorczej.
4. Z zastrzeżeniem ust. 5. – 7. poniżej, Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu jest obecnych jest co najmniej trzech jej członków, a wszyscy członkowie zostali zaproszeni na posiedzenie, na co najmniej 7 dni przed terminem posiedzenia. Postanowienia ust. 2. i 4. nie stoją na przeszkodzie odbyciu posiedzeń Rady Nadzorczej bez formalnego zwoływania, o ile obecni są wszyscy członkowie Rady Nadzorczej.
5. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.
6. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.
7. Podejmowanie uchwał w trybie określonym w ust. 5. i ust. 6. nie może dotyczyć spraw, dla których zgodnie z Kodeksem spółek handlowych tryb ten jest niedopuszczalny a w szczególności powołania i odwołania członka Zarządu.
8. Uchwały Rady Nadzorczej w sprawie odwołania członka Zarządu, z zastrzeżeniem postanowień § 21. ust. 3., wymagają udziału w głosowaniu co najmniej czterech członków Rady Nadzorczej.

#### § 20.

1. Rada Nadzorcza sprawuje nadzór nad działalnością Spółki.
2. Rada Nadzorcza wykonuje swoje obowiązki kolegalnie, może jednak delegować swoich członków do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych wobec Spółki.

3. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście.
4. Rada Nadzorcza uchwała Regulamin Rady Nadzorczej, określający szczegółowo jej organizację i sposób wykonywania czynności.
5. Do kompetencji Rady Nadzorczej, oprócz innych spraw wymienionych w Kodeksie spółek handlowych lub Statucie należy:
  - a) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu, z zastrzeżeniem postanowień § 21. ust. 3. Statutu,
  - b) ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy, w zakresie zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym,
  - c) ocena wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty,
  - d) składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z prac Rady Nadzorczej i wyników oceny, o której mowa w lit. b) i c),
  - e) ustalanie zasad wynagradzania członków Zarządu,
  - f) zatwierdzenie regulaminu Zarządu Spółki,
  - g) zatwierdzanie projektów budżetów rocznych oraz planów strategicznych Spółki,
  - h) wybór biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego,
  - i) reprezentowanie Spółki w umowach, jak i w sporach, pomiędzy Spółką a członkami Zarządu,
  - j) ustalenie wynagrodzenia członków Zarządu,
  - k) akceptowanie kandydatów na prokurentów Spółki,
  - l) wyrażanie zgody na dokonanie przez Spółkę darowizny,
  - m) wyrażenie zgody na rozporządzanie prawem majątkowym lub na zaciągnięcie przez Spółkę zobowiązań, w szczególności kredytów, pożyczek, nabycia wierzytelności lub długu, umów leasingu, udzielanie poręczeń w kwocie przekraczającej 500.000 zł (pięćset tysięcy złotych), w drodze jednej lub wielu czynności,
  - n) wyrażenie zgody na nabycie przez Spółkę lub zbycie udziałów lub akcji, bądź utworzenie lub przystąpienie do innych organizacji gospodarczych, jeśli wartość przedmiotu transakcji stanowi więcej niż 200.000 zł (dwieście tysięcy złotych), w drodze jednej lub wielu czynności
  - o) wyrażenie zgody na nabycie, zbycie, obciążenie przez Spółkę nieruchomości lub prawa użytkowania wieczystego lub innego prawa rzeczowego i rzeczy ruchomych za cenę przekraczającą 200.000 zł (dwieście tysięcy złotych), w drodze jednej lub wielu czynności,
  - p) wyrażenie zgody na wprowadzenie w Spółce programów motywacyjnych, w szczególności na przyznanie przez Spółkę prawa do objęcia lub nabycia akcji w ramach opcji menadżerskich i systemów motywacyjnych,
  - q) w przypadku zmiany Statutu ustalenie jego jednolitego tekstu lub wprowadzenie innych zmian o charakterze redakcyjnym,
  - r) inne sprawy przewidziane obowiązującymi przepisami prawa i postanowieniami niniejszego Statutu lub przedłożone Radzie Nadzorczej przez Zarząd Spółki.

## ZARZĄD

### § 21.

1. Zarząd Spółki składa się z jednego do trzech członków powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą, z zastrzeżeniem ust. 2. i 3. na okres wspólnej kadencji wynoszącej pięć lat. Rada Nadzorcza może powierzyć Członkowi Zarządu pełnienie funkcji Prezesa lub Wiceprezesa Zarządu. Pierwsza wspólna kadencja Członków Zarządu wygasa z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Spółki zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2022.
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 ustala liczbę członków Zarządu zgodnie z § 21. ust. 1. Statutu, w drodze oświadczenia złożonego Spółce w formie pisemnej z podpisem notarialnie poświadczonym.
3. 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 doręczonego Spółce w formie pisemnej z podpisem notarialnie poświadczonym.
4. W przypadku nieskorzystania z uprawnień osobistych, o których, mowa w § 21. ust. 3. w terminie 2 (dwóch) miesięcy od zaistnienia zdarzenia skutkującego koniecznością powołania nowego Prezesa Zarządu, Rada Nadzorcza powołuje nowego Prezesa Zarządu.

### § 22.

1. Każdy Członek Zarządu ma prawo i obowiązek prowadzenia spraw Spółki.
2. Każdy Członek Zarządu może prowadzić bez uprzedniej uchwały Zarządu sprawy nieprzekraczające zakresu zwykłych czynności spółki.
3. Jeżeli przed załatwieniem sprawy, o której mowa w ust. 2., choćby jeden z pozostałych Członków Zarządu sprzeciwi się jej przeprowadzeniu lub jeżeli sprawa przekracza zakres zwykłych czynności Spółki, wymagana jest uprzednia uchwała Zarządu.
4. Uchwały Zarządu mogą być powzięte, jeżeli wszyscy Członkowie zostali prawidłowo zawiadomieni o posiedzeniu Zarządu.
5. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów.
6. W przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.
7. Członek Zarządu ma obowiązek zachować w tajemnicy informacje, które pozyskał pełniąc funkcje Członka Zarządu.

### § 23.

Reprezentacja Spółki odbywa się w następujący sposób:

- a) w przypadku Zarządu jednoosobowego do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki upoważniony jest Prezes Zarządu samodzielnie;
- b) w przypadku Zarządu wieloosobowego do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki upoważniony jest Prezes Zarządu samodzielnie albo dwóch Członków Zarządu łącznie lub jeden Członek Zarządu łącznie z prokurentem.

## VI. GOSPODARKA FINANSOWA I RACHUNKOWOŚĆ SPÓŁKI

### § 24.

1. Spółka prowadzi rachunkowość zgodnie z obowiązującymi w tym zakresie przepisami prawa.
2. Kapitały i fundusze Spółki stanowią:
  - a) kapitał zakładowy,
  - b) kapitał zapasowy,
  - c) kapitały rezerwowe, tworzone zgodnie z przepisami prawa.

### § 25.

1. Czysty zysk Spółki może być przeznaczony w szczególności na:
  - a) podwyższenie kapitału zakładowego,
  - b) odpisy na kapitał zapasowy,
  - c) odpisy na kapitały rezerwowe,
  - d) dywidendę dla akcjonariuszy,
  - e) inwestycje lub inne cele określone uchwałą Walnego Zgromadzenia.
2. Walne Zgromadzenie podejmuje uchwałę o podziale zysku.
3. Przeznaczenie zysku na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy następuje w drodze uchwały Walnego Zgromadzenia.

### § 26.

Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy. Pierwszy rok obrotowy po przekształceniu kończy się 31 grudnia 2018 r.

### § 27.

Gospodarka finansowa Spółki prowadzona jest na podstawie rocznych budżetów, przygotowywanych przez Zarząd i zatwierdzanych przez Radę Nadzorczą.

## VII. Postanowienia Końcowe

### § 28.

1. Rozwiązanie Spółki i jej likwidacja mogą nastąpić w okolicznościach przewidzianych przez przepisy prawa lub na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia.
2. Likwidatorami są Członkowie Zarządu, chyba że uchwała Walnego Zgromadzenia stanowi inaczej.

### § 29.

W sprawach nie unormowanych niniejszym Statutem mają zastosowanie przepisy Kodeksu spółek handlowych i innych mających zastosowanie aktów prawnych.

## III. DEFINICJE I SKRÓTY

<b>Akcje</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 185.400 (sto osiemdziesiąt pięć tysięcy czterysta) akcji imiennych uprzywilejowanych, Serii A o numerach od A/000001 do A/185400, o wartości nominalnej 0,10 PLN każda,</li> <li>▪ 296.500 (dwieście dziewięćdziesiąt sześć tysięcy pięćset) akcji na okaziciela, Serii B1 o numerach od B1/000001 do B1/296500, o wartości nominalnej 0,10 PLN każda,</li> <li>▪ 544.100 (pięćset czterdzieści cztery tysiące sto) akcji na okaziciela, Serii B2 numerach od B2/000001 do B2/544100 o wartości nominalnej 0,10 PLN każda.</li> <li>▪ 146.410 (sto czterdzieści sześć tysięcy czterysta dziesięć) akcji na okaziciela, Serii C numerach od C/000001 do C/146410 o wartości nominalnej 0,10 PLN każda</li> </ul>
<b>ASO</b>	Alternatywny system obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt 2 Ustawy o Obrocie, organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
<b>Autoryzowany Doradca</b>	PRROFESCAPITAL Sp. z o.o. ul. Ofiar Oświęcimskich 15, I piętro, 50-069 Wrocław, KRS: 0000139758
<b>Dokument Informacyjny</b>	Dokument, który zostanie sporządzony na podstawie Załącznika nr 1 do Regulaminu ASO w celu wprowadzenia Akcji Oferowanych do obrotu w ASO.
<b>Dokument Informacyjny</b>	Niniejszy dokument sporządzony zgodnie z § 15c Regulaminu ASO.

<b>EOG</b>	Europejski Obszar Gospodarczy.
<b>EUR</b>	Euro – waluta obowiązująca w krajach Strefy Euro.
<b>GPW</b>	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
<b>KDPW</b>	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.
<b>KNF</b>	Komisja Nadzoru Finansowego.
<b>Kodeks Spółek Handlowych, KSH</b>	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (tekst jednolity Dz. U. z 2016 r., poz. 1578 ze zm.).
<b>Konwencja Haska</b>	Konwencja znosząca wymóg legalizacji zagranicznych dokumentów urzędowych sporządzona w Hadze dnia 5 października 1961 r.
<b>KRS</b>	Krajowy Rejestr Sądowy.
<b>NBP</b>	Narodowy Bank Polski.
<b>Oferta Prywatna</b>	Oferta Akcji Oferowanych niebędąca ofertą publiczną przeprowadzana w związku z zamiarem wprowadzenia Akcji Oferowanych do ASO.
<b>Ordynacja Podatkowa</b>	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Ordynacja Podatkowa (tekst jednolity Dz. U. z 2017 r., poz. 201 ze zm.).
<b>Organizator ASO</b>	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
<b>PKB</b>	Produkt krajowy brutto.
<b>zł, PLN</b>	Złoty polski – prawny środek płatniczy na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej.
<b>Prezes UOKiK</b>	Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów.
<b>Rada Nadzorcza</b>	Rada Nadzorcza Spółki.
<b>Regulamin ASO</b>	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu, wraz z załącznikami, w brzmieniu przyjętym Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy z dnia 1 marca 2007 r., z późn. zm.
<b>Rozporządzenie Delegowane Komisji (UE) 2016/522</b>	Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2016/522 z dnia 17 grudnia 2015 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 w kwestiach dotyczących wyłączenia niektórych organów publicznych i banków centralnych państw trzecich, okoliczności wskazujących na manipulację na rynku, progów powodujących powstanie obowiązku podania informacji do wiadomości publicznej, właściwych organów do celów powiadomień o opóźnieniach, zgody na obrót w okresach zamkniętych oraz rodzajów transakcji wykonywanych przez osoby pełniące obowiązki zarządcze podlegających obowiązkowi powiadomienia (Dz. Urz. UE L 88 z 05.04.2016, str. 1).
<b>Rozporządzenie w Sprawie Koncentracji</b>	Rozporządzenie Rady (WE) Nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw (rozporządzenie WE w sprawie kontroli łączenia przedsiębiorstw) (Dz. U. UE L 24/1 z 29 stycznia 2004 r., ze zm.).
<b>Spółka, Emitent</b>	PURE BIOLOGICS S.A., 54-427 Wrocław, ul. Duńska 11, KRS: 0000712811
<b>spółka publiczna</b>	Spółka, w której co najmniej jedna akcja jest zdematerializowana w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie.
<b>Sprawozdanie Finansowe</b>	Sprawozdanie finansowe Spółki za 2017 r.
<b>Statut</b>	Statut Spółki.
<b>Szczegółowe Zasady Działania KDPW</b>	Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych (stan prawny począwszy od dnia 24 kwietnia 2017 r., w wersji udostępnionej na stronie internetowej KDPW).



<b>UKNF</b>	Urząd Komisji Nadzoru Finansowego.
<b>UOKiK</b>	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów.
<b>Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych</b>	Ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (tekst jednolity Dz. U. z 2016 r., poz. 1896 ze zm.).
<b>Ustawa o Niektórych Zabezpieczeniach Finansowych</b>	Ustawa z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych (tekst jednolity Dz. U. z 2016 r., poz. 891).
<b>Ustawa o Obrocie</b>	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity Dz. U. z 2016 r., poz. 1639 ze zm.).
<b>Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów</b>	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (tekst jednolity Dz. U. z 2017 r. poz. 229, ze zm.).
<b>Ustawa o Ofercie</b>	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity Dz. U. z 2016 r., poz. 1639).
<b>Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych</b>	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity Dz. U. z 2016 r., poz. 2032, ze zm.).
<b>Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych</b>	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity Dz. U. z 2016 r., poz. 1888, ze zm.).
<b>Ustawa o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych</b>	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (tekst jednolity Dz. U. 2016, poz. 223, ze zm.).
<b>Ustawa o Podatku od Spadków i Darowizn</b>	Ustawa z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn (tekst jednolity Dz. U. 2017, poz. 833, ze zm.).
<b>Walne Zgromadzenie</b>	Walne Zgromadzenie akcjonariuszy Spółki.
<b>Zarząd</b>	Zarząd Spółki.

## DEFINICJE TERMINÓW BRANŻOWYCH

**ADME** (ang. *Adsorption, Distribution, Metabolism, Excretion*) – skrót odzwierciedlający losy leku w ustroju, po jego podaniu (A – wchłanianie, D – rozmieszczenie, M – metabolizm, E – wydalanie/usuwanie)

**AMD** (ang. *Age-related Macular Degeneration*) - zwyrodnienie plamki związane z wiekiem

**Aferesa** – terapeutyczna technika medyczna, w której krew pacjenta przepuszczana jest przez pozaustrojowe urządzenie, aby oddzielić lub usunąć wybrane komponenty krwi. Stosowanie cząsteczek wiążących specyficzny cel molekularny pozwala usunąć podczas zabiegu konkretny czynnik patogenny.

**Aptamer** – oligonukleotyd rozpoznający wybrane cele molekularne, o zastosowaniu diagnostycznym i terapeutycznym.

**Biofarmaceutyki** – leki biologiczne powstające z wykorzystaniem metod inżynierii genetycznej w drodze procesów biotechnologicznych, np. białka rekombinowane, przeciwciała lub aptamery.

**B+R** – Badania i Rozwój

**CAGR** (ang. *Compound Annual Growth Rate*) - skumulowany roczny wskaźnik wzrostu

**CAR-T** - limfocyty T z chimerycznym receptorem

**CEE** (ang. *Central and Eastern Europ*) - Europa Środkowa i Wschodnia

**Cel molekularny** – makrocząsteczka w żywym organizmie, która oddziałuje z lekiem, a wynikiem tej interakcji uzyskiwany jest pożądany efekt terapeutyczny.

**CRO** (ang. *Contract Research Organization*) – podmiot prowadzący badania na zlecenie

**CSR** - Raport badania klinicznego

**CTLA-4 i PD1/PD-L1** – przykłady immunologicznych punktów kontrolnych, cele molekularne

**Cytotoksyczne limfocyty T** – komórki układu odpornościowego należące do limfocytów odpowiedzialne za jedną z form odpowiedzi odpornościowej. Prawidłowe limfocyty cytotoksyczne (CTLs) niszczą komórki zakażone drobnoustrojami lub komórki nowotworowe.

**DSC** (ang. *Differential Scanning Calorimetry*) – różnicowa kalorymetria skaningowa

**eCTD** - elektroniczna wersja Common Technical Document

**EMA** (ang. *European Medicines Agency*) – Europejska Agencja Leków

**EU** – Unia Europejska

**Fab** (ang. *fragment antigen-binding*) – ramię przeciwciała zawierające część wiążącą antygen.

**Immunogenność** – zdolność substancji do wywołania przeciwko sobie swoistej odpowiedzi odpornościowej.

**Immunoglobuliny G (IgG)** – jedne z najistotniejszych przeciwciał biorących udział w odpowiedzi wtórnej charakteryzujące się wysokim powinowactwem względem antygeny, udziałem w opsonizacji oraz właściwościami uruchamiania układu dopełniacza.

**FDA** (ang. *Food and Drug Administration*) – amerykańska Agencja Żywności i Leków

**GMP** (ang. *Good Manufacturing Practice*) – dobra praktyka wytwarzania

**hCFH** – biomarker związany z rakiem pęcherza

**IgG, Fab, scFv-dimer, scFv-Fc** – różne formy przeciwciał inżynierowane w celu osiągnięcia pożądanej aktywności

immunoprecypitacja – izolacja/frakcjonowanie cząsteczek za pomocą specyficznych przeciwciał

inhibitory PD-1 i PD-L1

**IP** (ang. *intellectual property*) – własność intelektualna

**ipilimumab (CTLA-4), nivolumab i pembrolizumab (PD-1), atezolizumab (PD-L1)** – leki skierowane na immunologiczne punkty kontrolne

**IPK** – immunologiczne punkty kontrolne

**KE** – Komisja Europejska

**Klirens** - (współczynnik oczyszczania) – objętość osocza całkowicie oczyszczonego z danej substancji w jednostce czasu

**Koniugat** – połączenie dwóch typów cząsteczek (np. białka z sondą fluorescencyjną lub lekiem)

**LC-MS, SPR, DLS, CD, ITC, DSC, BLI** – metodyki badawcze wykorzystywane w badaniach białek

**LIMS** - informatyczny system zarządzania i dokumentowania danych wykorzystywany przez Spółkę

**MNISW** – Ministerstwo Nauki i Szkolnictwa Wyższego

**MTD** (ang. *Maximum Tolerated Dose*) - najwyższa dawka leku, która wywołuje pożądany efekt

**Multimeryzacja** – łączenie w modułów w układy wielopodjednostkowe

**nanoDSF** (ang. *differential scanning fluorimetry*)

**NCBR** – Narodowe Centrum Badań i Rozwoju

**NMP22** (ang. *Nuclear Matrix Protein 22*) – rodzaj białka

**Oligonukleotydy** – fragmenty kwasów nukleinowych (DNA, RNA lub nienaturalnych kwasów nukleinowych) o długości od kilkunastu do kilkuset nukleotydów, które można otrzymać w drodze syntezy chemicznej lub enzymatycznej, stosowane w biologii molekularnej.

**Phage display** – ekspozycja fragmentu białkowego na powierzchni cząsteczki wirusa infekującego bakterie. Dzięki wykorzystaniu nośnika wirusowego możliwe jest wykonanie selekcji *in vitro* fragmentów przeciwciał w puli miliardów wariantów. Metoda precyzyjniejsza i szybsza od immunizacji zwierząt.

**PRINCE2** – metodyka zarządzania projektami

**R&D** (ang. *Research and Development*) - badania i rozwój

**Przeciwciało** – typ białek układu immunologicznego, odpowiedzialnych za precyzyjne rozpoznawanie celów molekularnych i obcych molekuł w organizmie. W biofarmaceutyce stosowane jako cząsteczki pełniące funkcję leku lub precyzyjnie kierujące lek do celu molekularnego.

**Renaturacja** – odzyskanie natywnej (naturalnej) struktury i aktywności białka

**scFv** - (ang. *single chain fragment variable*) najmniejszy funkcjonalny fragment przeciwciała odpowiedzialny za oddziaływanie z antygenem.

**SEC** (ang. *size exclusion chromatography*) – technika rozdzielania cząsteczek

**SPR** (ang. *surface plasmon resonance*) – powierzchniowy rezonans plazmonowy

**Termoforeza** (MST, ang. *microscale thermophoresis*) – technika badania oddziaływań międzycząsteczkowych

**URPL** - Urząd Rejestracji Produktów Leczniczych, Wyrobów Medycznych i Produktów Biobójczych

**Zespół Devica (NMO)** – choroba z zakresu chorób sierocych, rzadka przewlekła, napadowa patologia układu odpornościowego, w której własny organizm atakuje komórki układu nerwowego, co prowadzi do ich uszkodzenia, a w następstwie do utraty wzroku, paraliżu, i finalnie śmierci chorego.