



## PURE BIOLOGICS S.A.

(spółka akcyjna z siedzibą we Wrocławiu, ul. Duńska 11, 54-427 Wrocław, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Przedsiębiorców pod numerem 0000712811)

Niniejszy prospekt („**Prospekt**”) został sporządzony w związku z ofertą publiczną nie więcej niż do 600.000 nowo emitowanych akcji na okaziciela serii E spółki Pure Biologics S.A. z siedzibą we Wrocławiu („**Spółka**”) o wartości nominalnej 0,10 zł każda („**Akcje Oferowane**”) („**Oferta**”). Prospekt został również sporządzony w celu ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie 1.654.000 akcji Spółki („**Akcje Istniejące**”), tj. 185.400 akcji serii A, 296.500 akcji serii B1, 544.100 akcji serii B2, 146.410 serii C, 481.590 akcji serii D oraz nie więcej niż do 600.000 Akcji Oferowanych oraz nie więcej niż 600.000 praw do akcji serii E do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („**GPW**”).

Na Datę Prospektu Akcje Istniejące są zdematerializowane i znajdują się w obrocie zorganizowanym na rynku NewConnect. Akcje te zostały zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. („**KDPW**”) pod kodem ISIN: PLPRBLG00010. Akcje Emitenta nie są przedmiotem notowań na żadnym rynku regulowanym lub rynkach równoważnych. Po zatwierdzeniu Prospektu przez KNF Spółka zamierza złożyć do KDPW wnioski o rejestrację w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW Akcji Oferowanych oraz dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Oferowanych i Akcji Istniejących do obrotu na rynku równoległym prowadzonym przez GPW. Wszystkie Akcje Oferowane będą istniały w formie zdematerializowanej z chwilą ich rejestracji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW.

Inwestowanie w papiery wartościowe objęte Prospektem łączy się z wysokim ryzykiem właściwym dla instrumentów rynku kapitałowego o charakterze udziałowym oraz ryzykiem związanym z działalnością Emitenta oraz z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność. Szczegółowy opis czynników ryzyka znajduje się w punkcie „**Czynniki ryzyka**”.

Prospekt stanowi prospekt w formie jednolitego dokumentu w rozumieniu art. 6 ust. 3 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE (Dz.U. L 168 z 30.6.2017, str. 12—82) („**Rozporządzenie Prospektowe**”). Prospekt został przygotowany w szczególności zgodnie z Rozporządzeniem Prospektowym i Rozporządzeniem delegowanym Komisji (UE) 2019/980 z dnia 14 marca 2019 r. uzupełniającym rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 w odniesieniu do formatu, treści, weryfikacji i zatwierdzania prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym, i uchylające rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004 (Dz.U. L 166 z 21.6.2019, str. 26—176) („**Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2019/980**”). Dokument rejestracyjny i ofertowy zostały sporządzone odpowiednio na podstawie załącznika 1 i załącznika 11 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2019/980. Podsumowanie spełnia wymogi art. 7 Rozporządzenia Prospektowego i Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2019/979 z dnia 14 marca 2019 r. uzupełniającego rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących kluczowych informacji finansowych w podsumowaniu prospektu, publikacji i klasyfikacji prospektów, reklam papierów wartościowych, suplementów do prospektu i portalu zgłoszeniowego oraz uchylające rozporządzenie delegowane Komisji (UE) nr 382/2014 i rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2016/30 (Dz.U. L 166 z 21.6.2019, str. 1—25).

**AKCJE OFEROWANE NIE ZOSTAŁY ANI NIE ZOSTANĄ ZAREJESTROWANE ZGODNIE Z AMERYKAŃSKĄ USTAWĄ O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH ANI PRZEZ ŻADEN ORGAN REGULUJĄCY OBRÓT PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI JAKIEGOKOLWIEK STANU LUB PODLEGAJĄCY JURYSDYKCJI STANÓW ZJEDNOCZONYCH AMERYKI, I NIE MOGĄ BYĆ OFEROWANE, SPRZEDAWANE, ZASTAWIANE ANI W INNY SPOSÓB ZBYWANE NA TERYTORIUM STANÓW ZJEDNOCZONYCH AMERYKI. POZA STANAMI ZJEDNOCZONYMI AMERYKI AKCJE OFEROWANE SĄ OFEROWANE W OPARCIU O REGULACJĘ S WYDANĄ NA PODSTAWIE AMERYKAŃSKIEJ USTAWY O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH. AKCJE OFEROWANE PODLEGAJĄ OKREŚLONYM OGRANICZENIOM W ZAKRESIE SPRZEDAŻY, MOŻLIWOŚCI OFEROWANIA, SKŁADANIA ZAPISÓW I ROZPORZĄDZANIA NIMI. SZCZEGÓŁOWE INFORMACJE SĄ ZAMIESZCZONE W PUNKCIE „OGRANICZENIA W ZAKRESIE OFEROWANIA AKCJI OFEROWANYCH”. ANI KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD STANÓW ZJEDNOCZONYCH AMERYKI, ANI ŻADNA STANOWA KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W STANACH ZJEDNOCZONYCH AMERYKI NIE ZATWIERDZIŁA ANI NIE ZGŁOSIŁA SPRZECIWU WOBEC OFERTY AKCJI OFEROWANYCH, ANI NIE WYDAŁA UCHWAŁY W SPRAWIE ADEKWATNOŚCI LUB RZETELNOŚCI DOKUMENTU MARKETINGOWEGO, A SKŁADANIE JAKICHKOLWIEK OŚWIADCZEŃ O ODMIENNEJ TREŚCI JEST PRZESTĘPSTWEM.**

Koordynator Oferty

**Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A.**

*KNF zatwierdziła Prospekt w dniu 6 listopada 2020 r. jako organ właściwy zgodnie z Rozporządzeniem Prospektowym. KNF zatwierdza niniejszy Prospekt wyłącznie jako spełniający standardy kompletności, zrozumiałości i spójności nałożone Rozporządzeniem Prospektowym. Zatwierdzenia Prospektu przez KNF nie należy uznawać za zatwierdzenie Emitenta, który jest przedmiotem tego Prospektu. Zatwierdzając Prospekt, KNF nie weryfikuje ani nie zatwierdza modelu biznesowego Emitenta, metod prowadzenia działalności gospodarczej oraz sposób jej finansowania. W postępowaniu w sprawie zatwierdzenia Prospektu ocenie nie podlega prawdziwość zawartych w Prospekcie informacji, ani poziom ryzyka związanego z prowadzoną przez Emitenta działalnością, oraz ryzyka inwestycyjnego związanego z nabyciem tych papierów wartościowych.*

*Termin ważności Prospektu wynosi 12 miesięcy od dnia zatwierdzenia przez KNF, chyba że Prospekt nie został uzupełniony o suplement, o którym mowa w art. 23 Rozporządzenia 2017/1129. W przypadku powstania obowiązku tego uzupełnienia, obowiązek uzupełnienia Prospektu w przypadku nowych znaczących czynników, istotnych błędów lub istotnych niedokładności nie ma zastosowania, gdy Prospekt straci ważność.*

## SPIS TREŚCI

<b>1.</b>	<b>PODSUMOWANIE</b> .....	<b>7</b>
<b>2.</b>	<b>CZYNNIKI RYZYKA</b> .....	<b>14</b>
2.1.	Ryzyka niepowodzenia prac badawczo-rozwojowych .....	14
2.1.1.	Wprowadzenie.....	14
2.1.2.	Ryzyka częściowe .....	14
2.2.	Ryzyka związane z finansowaniem działalności środkami ze źródeł publicznych.....	16
2.2.1.	Wprowadzenie.....	16
2.2.2.	Ryzyka częściowe .....	16
2.3.	Ryzyka związane z komercjalizacją projektów .....	17
2.4.	Pozostałe ryzyka związane z działalnością Emitenta .....	19
2.5.	Ryzyka związane ze strukturą akcjonariatu, Ofertą oraz Akcjami .....	21
<b>3.</b>	<b>ISTOTNE INFORMACJE</b> .....	<b>25</b>
3.1.	Definicje i terminologia .....	25
3.2.	Zastrzeżenia .....	25
3.3.	Opodatkowanie .....	25
3.4.	Termin ważności Prospektu. Zmiany do Prospektu .....	25
3.5.	Stabilizacja .....	26
3.6.	Prezentacja informacji finansowych i innych danych .....	26
3.7.	Stwierdzenia dotyczące przyszłości .....	27
3.8.	Dokumenty zamieszczone w Prospekcie przez odniesienie .....	28
3.9.	Dostępne informacje na temat Spółki jako spółki notowanej na GPW .....	28
3.10.	Doręczenia i egzekwowanie wyroków sądów zagranicznych .....	28
3.11.	Kursy wymiany walut.....	29
<b>4.</b>	<b>WYKORZYSTANIE WPŁYWÓW Z OFERTY</b> .....	<b>30</b>
4.1.	Wysokość szacowanych wpływów z Oferty .....	30
4.2.	Informacje dotyczące wykorzystania wpływów z Oferty.....	30
<b>5.</b>	<b>KAPITALIZACJA I ZADŁUŻENIE</b> .....	<b>34</b>
5.1.	Oświadczenie o kapitale obrotowym .....	34
5.2.	Dane dotyczące kapitalizacji i zadłużenia .....	34
5.3.	Zadłużenie pośrednie i warunkowe .....	36
5.4.	Ograniczenia w wykorzystaniu zasobów kapitałowych .....	36
5.5.	Znaczące zmiany w sytuacji finansowej i handlowej Emitenta.....	36
<b>6.</b>	<b>WYBRANE HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE</b> .....	<b>37</b>
<b>7.</b>	<b>OPIS DZIAŁALNOŚCI EMITENTA</b> .....	<b>38</b>
7.1.	Najważniejsze informacje o Spółce .....	38

7.2.	Przewagi konkurencyjne .....	38
7.3.	Historia i rozwój działalności Emitenta .....	40
7.4.	Przedmiot działalności Emitenta .....	43
7.4.1.	Własna działalność badawczo-rozwojowa – rozwój innowacyjnych leków i terapii .....	43
7.4.2.	Prace badawcze na zlecenie (badania kontraktowe) .....	46
7.5.	Finansowanie własnej działalności badawczo-rozwojowej .....	47
7.6.	Oferta Spółki .....	49
7.6.1.	Własne projekty badawczo-rozwojowe wraz z opisem ich otoczenia rynkowego i konkurencyjnego (Kluczowe Projekty) .....	49
7.6.1.1.	Projekt PB001 (Multibody) – rak jelita grubego/odbytu (CRC) .....	49
7.6.1.2.	Projekt PB003 (PureActivator) – niedrobnokomórkowy rak płuc (NSCLC).....	52
7.6.1.3.	Projekt PB004 (PureBIKE) – potrójnie ujemny rak piersi (TNBC).....	56
7.6.1.4.	Projekt PB002 (AptaPheresis) – Zespół Devicé’a, neuromyelitis optica (NMO) .....	59
7.6.1.5.	Projekt PB005 AptaMG – miastenia rzekomoporaźna, myastenia gravis (MG) .....	62
7.6.2.	Projekty naukowo-technologiczne .....	65
7.6.2.1.	Projekt PB006 – czerniak (melanoma) / Apta MLN .....	65
7.6.2.2.	Platformy technologiczne .....	66
7.6.2.2.1.	Platforma selekcji przeciwciał PureSelect 2 (wcześniej PureSelect) .....	67
7.6.2.2.2.	Platforma selekcji aptamerów PureApta .....	69
7.7.	Strategia biznesowa i cele działalności finansowe i niefinansowe, wyzwania i perspektywy .....	71
7.8.	Zaplecze technologiczne .....	74
7.9.	Istotne umowy .....	74
7.10.	Istotne rzeczowe aktywa trwałe .....	79
7.11.	Ochrona środowiska .....	80
7.12.	Koncesje i zezwolenia .....	80
7.13.	Własność intelektualna .....	80
7.14.	Ubezpieczenia .....	81
7.15.	Postępowania sądowe i administracyjne .....	81
7.16.	Pracownicy.....	81
7.17.	Informacje ujawniane zgodnie z wymogami informacyjnymi .....	82
<b>8.</b>	<b>PRZEGLĄD SYTUACJI OPERACYJNEJ I FINANSOWEJ .....</b>	<b>84</b>
<b>9.</b>	<b>DYWIDENDA I POLITYKA W ZAKRESIE DYWIDENDY .....</b>	<b>100</b>
9.1.	Dane historyczne na temat dywidendy .....	100
9.2.	Polityka w zakresie wypłaty dywidendy .....	100
9.3.	Ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy i zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy .....	100
<b>10.</b>	<b>OTOCZENIE RYNKOWE I REGULACYJNE.....</b>	<b>101</b>
10.1.	Rynek farmaceutyczny – informacje ogólne.....	101

10.2.	Globalne trendy w projektach badawczo-rozwojowych .....	104
10.3.	Leki białkowe (biologiczne).....	104
10.3.1.	Informacje ogólne.....	104
10.3.2.	Przeciwciała .....	105
10.3.3.	Aptamery .....	106
10.4.	Immunoonkologia.....	107
10.5.	Transakcje partneringowe .....	108
10.6.	Otoczenie regulacyjne .....	109
<b>11.</b>	<b>OGÓLNE INFORMACJE O SPÓŁCE .....</b>	<b>114</b>
11.1.	Podstawowe informacje o Spółce .....	114
11.2.	Przedmiot działalności .....	114
11.3.	Kapitał zakładowy .....	114
<b>12.</b>	<b>ZARZĄDZANIE I ŁĄD KORPORACYJNY .....</b>	<b>117</b>
12.1.	Zarząd .....	117
12.2.	Rada Nadzorcza .....	119
12.3.	Pozostałe informacje na temat członków Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej.....	126
12.4.	Wynagrodzenie i warunki umów o pracę i innych umów członków Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej .....	127
12.5.	Ład korporacyjny i Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW .....	129
<b>13.</b>	<b>ZNACZNI AKCJONARIUSZE .....</b>	<b>131</b>
13.1.	Znaczeni akcjonariusze .....	131
13.2.	Kontrola nad Spółką.....	131
13.3.	Struktura akcjonariatu po przeprowadzeniu Oferty .....	131
<b>14.</b>	<b>TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI .....</b>	<b>132</b>
<b>15.</b>	<b>PRAWA I OBOWIĄZKI ZWIĄZANE Z AKCJAMI ORAZ WALNE ZGROMADZENIE.....</b>	<b>135</b>
15.1.	Prawa i obowiązki związane z Akcjami .....	135
15.2.	Prawa i obowiązki związane z Walnym Zgromadzeniem.....	137
15.3.	Zmiana praw akcjonariuszy Spółki .....	142
15.4.	Umorzenie Akcji.....	142
15.5.	Prawo do żądania wyboru rewidenta do spraw szczególnych .....	142
<b>16.</b>	<b>WARUNKI OFERTY .....</b>	<b>144</b>
16.1.	Oferta.....	144
16.2.	Uprawnieni inwestorzy .....	145
16.3.	Przewidywany harmonogram Oferty .....	146
16.4.	Warunki odwołania sprzedaży lub odstąpienia od przeprowadzenia Oferty lub też jej zawieszenia 147	
16.5.	Niedojście Oferty do skutku .....	149

16.6.	Ustalenie Ceny Ostatecznej Akcji Oferowanych .....	150
16.7.	Ostateczna liczba Akcji Serii E oferowanych w ramach Oferty.....	150
16.8.	Zasady składania zapisów .....	151
16.9.	Zasady płatności za Akcje Oferowane .....	154
16.10.	Przydział Akcji Oferowanych.....	156
16.11.	Rozliczenie .....	158
16.12.	Wyniki Oferty.....	159
16.13.	Ograniczenia w zakresie oferowania Akcji Oferowanych .....	159
<b>17.</b>	<b>OGRANICZENIA W ZAKRESIE OFEROWANIA AKCJI OFEROWANYCH.....</b>	<b>160</b>
17.1.	Oferta publiczna Akcji Oferowanych w Polsce .....	160
17.2.	Stany Zjednoczone Ameryki .....	160
17.3.	Europejski Obszar Gospodarczy.....	160
<b>18.</b>	<b>RYNEK KAPITAŁOWY W POLSCE ORAZ OBOWIĄZKI ZWIĄZANE Z NABYWANIEM I ZBYWANIEM AKCJI 162</b>	
18.1.	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.....	162
18.2.	Ustawy regulujące działanie rynku kapitałowego .....	163
18.3.	Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi i Rozporządzenie MAR .....	169
18.4.	Kodeks Spółek Handlowych - obowiązek zawiadomienia spółki o osiągnięciu stosunku dominacji 172	
18.5.	Rozporządzenie Rady w Sprawie Kontroli Koncentracji .....	172
18.6.	Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów .....	172
<b>19.</b>	<b>INFORMACJE DODATKOWE .....</b>	<b>175</b>
19.1.	Podstawa prawna ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenia Akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW oraz o ich rejestrację w KDPW .....	175
19.2.	Dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu i ustalenia dotyczące obrotu .....	175
19.3.	Dostępne dokumenty .....	177
19.4.	Biegli rewidenci .....	177
19.5.	Podmioty zaangażowane w Ofertę.....	177
19.6.	Informacje pochodzące od osób trzecich .....	178
19.7.	Koszty i wpływy z Oferty .....	178
19.8.	Umowa z animatorem Spółki.....	179
19.9.	Miejsce rejestracji Akcji .....	179
<b>20.</b>	<b>OŚWIADCZENIA PODMIOTÓW ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE ....</b>	<b>180</b>
20.1.	Oświadczenie Emitenta .....	180
20.2.	Oświadczenie Koordynatora Oferty.....	181
20.3.	Oświadczenie Doradcy Prawnego .....	182
<b>21.</b>	<b>SKRÓTY I POJĘCIA BRANŻOWE .....</b>	<b>183</b>

<b>22.</b>	<b>SKRÓTY I DEFINICJE .....</b>	<b>188</b>
<b>23.</b>	<b>INFORMACJE FINANSOWE.....</b>	<b>F-1</b>
<b>23.1.</b>	Historyczne Informacje Finansowe .....	<b>F-1</b>
<b>23.2.</b>	Skrócone śródroczne informacje finansowe.....	<b>S-1</b>
<b>24.</b>	<b>ZAŁĄCZNIKI.....</b>	<b>A-1</b>
<b>24.1.</b>	Uchwała Emisyjna .....	<b>A-1</b>
<b>24.2.</b>	Statut.....	<b>A-4</b>

## 1. PODSUMOWANIE

Podsumowanie zostało sporządzone w oparciu o informacje podlegające ujawnieniu zgodnie z art. 7 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylecia dyrektywy 2003/71/WET (Dz.U. L 168 z 30.6.2017, str. 12–82) („Rozporządzenie Prospektowe”) oraz odpowiednimi aktami delegowanymi.

### 1. WPROWADZENIE

#### Ostrzeżenia

Podsumowanie należy odczytywać jako wprowadzenie do niniejszego prospektu („Prospekt”). Każda decyzja o inwestycji w papiery wartościowe powinna być oparta na przeanalizowaniu przez inwestora całości Prospektu. Inwestor może stracić całość lub część inwestowanego kapitału. W przypadku wystąpienia do sądu z roszczeniem dotyczącym informacji zamieszczonych w Prospekcie - skarżący inwestor może, na mocy prawa krajowego, mieć obowiązek poniesienia kosztów przetłumaczenia Prospektu przed wszczęciem postępowania sądowego. Odpowiedzialność cywilna dotyczy wyłącznie tych osób, które przedłożyły niniejsze podsumowanie, w tym jakiegokolwiek jego tłumaczenie, jednak tylko w przypadku, gdy - odczytywane łącznie z pozostałymi częściami Prospektu - podsumowanie wprowadza w błąd, jest nieprecyzyjne lub niespójne lub, gdy - odczytywane łącznie z pozostałymi częściami Prospektu - nie przedstawia kluczowych informacji mających pomóc inwestorom w podjęciu decyzji o inwestycji w dane papiery wartościowe.

#### Zatwierdzenie Prospektu i dane identyfikacyjne i kontaktowe organu zatwierdzającego Prospekt

Prospekt został zatwierdzony w dniu 6 listopada 2020 r. przez Komisję Nadzoru Finansowego („KNF”) z siedzibą w Warszawie przy ul. Pięknej 20, 00-549 Warszawa, Polska, Centrala KNF, numer telefonu: (+48) 22 262 50 00, Infolinia KNF, numer telefonu: (48) 22 262 58 00, numer fax: (+48) 22 262 51 11, adres strony internetowej: www.knf.gov.pl, adres e-mail: knf@knf.gov.pl.

#### Nazwa papierów wartościowych i dane identyfikacyjne i kontaktowe emitenta

Prospekt został sporządzony w związku z ofertą publiczną 600.000 nowo emitowanych akcji zwykłych na okaziciela serii E spółki Pure Biologics Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu, ul. Duńska 11, 38-200 Wrocław, Polska, numer telefonu: (+48) 570 00 28 29, adres strony internetowej: www.purebiologics.pl, adres e-mail: info@purebiologics.com, numer KRS: 0000712811, kod LEI: 259400TXS19AUYHIF82 („Emitent”, „Spółka”) („Akcje Oferowane”) („Oferta”). Prospekt został również sporządzony w celu ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie 1.654.000 akcji Spółki („Akcje Istniejące”), tj. 185.400 akcji serii A, 296.500 akcji serii B1, 544.100 akcji serii B2, 146.410 serii C, 481.590 akcji serii D oraz nie więcej niż do 600.000 Akcji Oferowanych, a także nie więcej niż 600.000 praw do akcji serii E do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”). Akcje Oferowane zostaną zarejestrowane pod tym samym kodem ISIN, którym oznaczone są obecnie Akcje Istniejące (kod ISIN: PLPRBLG00010), znajdujące się w obrocie zorganizowanym na rynku NewConnect.

### 2. KLUCZOWE INFORMACJE NA TEMAT EMITENTA

#### 1. Kto jest Emitentem papierów wartościowych?

##### Podstawowe dane dotyczące emitenta

Emitent jest spółką akcyjną utworzoną i prowadzącą działalność zgodnie z prawem polskim, z siedzibą we Wrocławiu, pod adresem ul. Duńska 11, 54-427 Wrocław, Polska. Emitent jest wpisany do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000712811, posiada numer REGON: 021305772 oraz NIP: 8943003192. Kapitał zakładowy w wysokości 165.400 zł został wpłacony w całości. Emitent posiada kod LEI:259400TXS19AUYHIF82. Krajem założenia Emitenta jest Rzeczpospolita Polska.

##### Działalność podstawowa

Przedmiotem przeważającej działalności Emitenta, zgodnie z rejestrem REGON, i faktycznie wykonywanym przedmiotem działalności są badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii.

##### Główni akcjonariusze

Na Datę Prospektu znacznymi akcjonariuszami Spółki, tj. akcjonariuszami posiadającymi przynajmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu („Główni Akcjonariusze”) są:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów na	Udział głosów na
Filip Jeleń	498.817	30,16%	498.817	30,16%
Maciej Mazurek	160.104	9,68%	160.104	9,68%
Piotr Jakimowicz	146.576	8,86%	146.576	8,86%
Augebit FIZ*	127.220	7,69%	127.220	7,69%

Jacek Otlewski	94.170	5,69%	94.170	5,69%
----------------	--------	-------	--------	-------

\*beneficjentem rzeczywistym jest Tadeusz Wesółowski, członek Rady Nadzorczej

Źródło: Spółka

Na Datę Prospektu udział w kapitale zakładowym Spółki pozostałych akcjonariuszy, innych niż Główni Akcjonariusze wynosi 33,02%.

Każda akcja posiadana przez Głównych Akcjonariuszy uprawnia do wykonywania jednego głosu na walnym zgromadzeniu Spółki („Walne Zgromadzenie”). Poza wskazanymi powyżej akcjami, Główni Akcjonariusze nie posiadają żadnych innych praw głosu w Spółce, ani nie są w żaden inny sposób uprzywilejowani pod względem prawa głosu.

#### Dyrektorzy zarządzający

W skład Zarządu Spółki wchodzi Filip Jeleń jako Prezes Zarządu oraz Romulad Harwas jako Wiceprezes Zarządu.

#### Biegły rewident

B-think Audit sp. z o.o. przeprowadziła badanie historycznych danych finansowych dla lat obrotowych 2017-2019, jednak nie przeprowadziła ani przeglądu ani badania historycznych danych finansowych dla pierwszego półrocza 2020 roku, wraz z danymi porównawczymi (łącznie „Historyczne Informacje Finansowe”) oraz wydała sprawozdanie z badania historycznych danych finansowych dla lat obrotowych 2017-2019 zawierające opinię bez zastrzeżeń. B-think Audit sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu przy ul. Św. Michała 43, 61-119 Poznań, Polska, jest wpisana na listę firm audytorskich pod nr 4063. W imieniu B-think Audit sp. z o.o. badanie historycznych danych finansowych za lata 2017-2019 przeprowadził Marcin Hauffa (nr wpisu na listę biegłych rewidentów: 11266), będący jednocześnie kluczowym biegłym rewidentem.

## 2. Jakie są kluczowe informacje finansowe dotyczące Emitenta?

W poniższych tabelach zamieszczono kluczowe informacje finansowe w okresie Historycznych Informacji Finansowych przedstawionych dla lat obrotowych 2017-2019:

[tys. zł]	01-06.2020*	01-06.2019*	2019	2018	2017	01-06.2020*	01-06.2019*
Przychody netto ze sprzedaży	427	1 045	1 776	1 151	982	99	244
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	203	509	1 099	748	679	47	119
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-4 584	-1 798	-3 870	-2 942	-319	-1 066	-419
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-4 745	-1 934	-4 195	-3 082	-397	-1 103	-451
Zysk (strata) netto	-4 745	-1 934	-4 195	-3 082	-397	-1 103	-451
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-592	-2 469	6 914	-1 351	-9	-138	-576
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	0	-160	-275	-429	0	0	-37
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 577	8 778	7 082	1 712	56	-367	2 047
Przepływy pieniężne netto –razem	-2 169	6 149	13 722	-67	48	-504	1 434
	30.06.2020*	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017	30.06.2020*	31.12.2019	31.12.2018
Aktywa / Pasywa razem	22 092	21 085	6 330	2 247	4 947		
Aktywa trwałe	7 924	5 971	3 639	1 298	1 774		
Aktywa obrotowe	14 169	15 114	2 691	949	3 173		
Kapitał własny	7 924	5 118	-251	221	1 774		
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	19 855	15 967	6 581	2 026	4 446		
Zobowiązania długoterminowe	5 379	3 640	2 093	489	1 204		
Zobowiązania krótkoterminowe	14 475	12 326	4 488	1 537	3 241		
Średnia ważona liczba akcji	1 654 000	1 524 696	1 524 696	1 103 016	963 863	1 654 000	1 524 696
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-2,87	-1,27	-2,75	-2,79	-0,41	-0,67	-0,30
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	4,79	3,92	3,36	-0,23	0,23	1,07	0,92

\* dane nie poddane badaniu ani przeglądowi przez firmę audytorską

Źródło: Spółka, Historyczne Informacje Finansowe

W ocenie Zarządu Emitenta nie zachodzą jakiegokolwiek okoliczności, wobec których konieczne byłoby sporządzenie informacji finansowych pro-forma.

Sprawozdania z badania Historycznych Informacji Finansowych w zakresie podlegającym badaniu, tj. za lata 2017-2019, nie zawierają zastrzeżeń.

## 3. Jakie są kluczowe ryzyka charakterystyczne dla Emitenta?

**Ryzyko ograniczenia dostępności przyznanego a niewypłaconego finansowania ze źródeł publicznych** Nie można wykluczyć ryzyka, że koszty poniesione przez Spółkę na projekty badawcze lub sposób ich rozliczenia zostaną zakwestionowane przez podmiot udzielający finansowania, a tym samym kwota finansowania do wypłaty zostanie zmniejszona. W zależności od modelu finansowania może się to przełożyć na (i) brak wypłaty kolejnych zaliczek na planowane koszty (umowy funkcjonujące w Dacie Prospektu) lub (ii) brak wypłaty dofinansowania na nakłady prefinansowane przez Spółkę ze środków własnych (refinansowanie; potencjalnie przyszłe).

**Ryzyko konieczności częściowego lub całkowitego zwrotu przyznanego i wypłaconego dofinansowania ze źródeł publicznych, w tym ryzyko rozwiązania umów o dofinansowanie** Nie można wykluczyć ryzyka, że sposób wykonywania



przez Emitenta umów o dofinansowanie zostanie zakwestionowany przez instytucje udzielającą dofinansowania, co może skutkować, w zależności od etapu realizacji danego projektu, zmniejszeniem kwoty uzyskanego dofinansowania lub koniecznością zwrotu uzyskanych środków wraz z odsetkami.

**Ryzyko braku możliwości komercjalizacji wyników prac badawczo-rozwojowych** Nie można wykluczyć ryzyka, że przeznaczony do komercjalizacji projekt nie znajdzie nabywcy lub Spółce nie uda się osiągnąć satysfakcjonujących warunków wynegocjowanych umów albo będą one gorsze od przewidywanych.

**Ryzyko niepowodzenia rozpoczętej komercjalizacji wyników prac badawczo-rozwojowych** Nie można wykluczyć ryzyka zatrzymania procesu komercjalizacji na jednym z etapów, co może wpłynąć negatywnie na możliwość dokończenia danego projektu, a zatem wyrzucić negatywny wpływ nie tylko na dany projekt, ale i sytuację finansową Emitenta.

**Ryzyko nieuzyskania przychodów oczekiwanych z umów na komercjalizację (umów partneringowych)** Nie można wykluczyć ryzyka: (i) niedotrzymania warunków umowy przez partnera lub (ii) dalszego rozwoju projektu w sposób niezgodny z założeniami – ergo braku przychodów przewidzianych dla Spółki w umowie partneringowej.

**Ryzyko związane z brakiem dodatnich wyników finansowych.** Ze względu na rodzaj prowadzonej działalności, sposób rozpoznawania kosztów własnych projektów badawczo-rozwojowych, sposób jej finansowania oraz relatywnie krótki okres działalności Emitenta w zakresie projektów badawczo-rozwojowych, zgodnie z przyjętymi założeniami biznesowymi Emitent dotychczas nie wypracował ani nadal nie wypracowuje dodatnich wyników finansowych. W przypadku jednoczesnego braku rozpoczęcia osiągania wpływów z komercjalizacji w założonych okresach, jak również w przypadku braku dokapitalizowania, realizacja tego ryzyka może doprowadzić do upadłości Spółki

**Ryzyko utraty płynności finansowej w krótkim lub długim okresie.** Ze względu na rodzaj prowadzonej działalności Emitent ponosi znaczne wydatki związane z prowadzeniem prac badawczo-rozwojowych, kwalifikowane jako koszty działalności okresu. W okresie prowadzenia prac badawczo-rozwojowych potencjalny wynalazek nie generuje dodatnich przepływów pieniężnych, a jego potencjalna wartość rośnie wraz z postępem prac. W przypadku braku dokapitalizowania, realizacja tego ryzyka może doprowadzić do upadłości Spółki.

### 3. KLUCZOWE INFORMACJE NA TEMAT PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

#### 1. Jakie są główne cechy papierów wartościowych?

##### **Informacje dotyczące emitowanych papierów wartościowych**

W ramach Oferty Spółka oferuje 600.000 nowo emitowanych akcji zwykłych na okaziciela serii E spółki o wartości nominalnej 0,10 PLN Spółki. Akcje Oferowane zostaną zarejestrowane pod tym samym kodem ISIN, którym oznaczone są obecnie Akcje Istniejące (kod ISIN: PLPRBLG00010), znajdujące się w obrocie zorganizowanym na rynku NewConnect. Na podstawie Prospektu Spółka ubiegać się będzie o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Istniejących oraz Akcji Oferowanych do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

##### **Prawa związane z papierami wartościowymi**

Prawa i obowiązki związane z akcjami określa w szczególności Kodeks spółek handlowych, Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi, Ustawa o Ofercie Publicznej oraz statut Spółki („Statut”). Do najważniejszych praw należy zaliczyć: (i) akcjonariuszom Spółki przysługuje prawo do rozporządzania akcjami, (ii) akcjonariuszom Spółki przysługuje prawo do udziału w zysku wykazanym w rocznym, zbadanym przez biegłego rewidenta jednostkowym sprawozdaniu finansowym, który zostanie przeznaczony uchwałą Walnego Zgromadzenia do wypłaty na rzecz akcjonariuszy, (iii) akcjonariuszom Spółki przysługuje prawo objęcia akcji Spółki nowej emisji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru), (iv) w przypadku likwidacji Spółki każda akcja uprawnia do proporcjonalnego uczestnictwa w podziale majątku pozostałego po uregulowaniu zobowiązań Spółki, (v) akcjonariusz wykonuje prawo głosu na Walnych Zgromadzeniach. Każda Akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu, (vi) akcjonariuszom Spółki reprezentującym co najmniej połowę kapitału zakładowego Spółki lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce przysługuje prawo zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, (vii) akcjonariusz lub akcjonariusze Spółki reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego Walnego Zgromadzenia, (viii) akcjonariusz lub akcjonariusze Spółki reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia, (ix) akcjonariusz lub akcjonariusze Spółki reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą 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, (x) każdy akcjonariusz Spółki ma prawo żądać wydania mu odpisów wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia, (xi) akcjonariusze, posiadający jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na Walnym Zgromadzeniu, mają prawo żądania, aby lista obecności na Walnym Zgromadzeniu była sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób, (xii) Zarząd jest zobowiązany do udzielenia akcjonariuszowi Spółki, podczas obrad Walnego Zgromadzenia, na jego żądanie informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia, (xiii) akcjonariuszom Spółki przysługuje prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami, (xiv) akcjonariuszom Spółki przysługuje prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia, (xv) zgodnie z art. 84 Ustawy o Ofercie Publicznej, na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy Spółki, posiadających co

najmniej 5% ogólnej liczby głosów, Walne Zgromadzenie może podjąć uchwałę w sprawie zbadania przez biegłego, na koszt Spółki, określonego zagadnienia związanego z utworzeniem Spółki lub prowadzeniem jej spraw.

#### ***Uprzywilejowanie papierów wartościowych w strukturze kapitału Emitenta w przypadku niewypłacalności***

W strukturze kapitału Emitenta nie występują papiery wartościowe uprzywilejowane w przypadku jego niewypłacalności.

#### ***Ograniczenia swobodnej zbywalności***

##### *Ustawowe ograniczenia zbywalności Akcji*

Ustawa o Ofercie Publicznej, Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz Rozporządzenie MAR przewidują, między innymi, następujące ograniczenia dotyczące swobodnej zbywalności akcji: (i) obowiązek ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji w przypadku: (i) przekroczenia progu 33% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, (ii) przekroczenia progu 66% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, (ii) zakaz nabywania lub zbywania, na rachunek własny lub osoby trzeciej, instrumentów finansowych, w oparciu o informację poufną, (iii) zakaz nabywania lub zbywania instrumentów finansowych w czasie trwania okresu zamkniętego przez osoby określone w Rozporządzeniu MAR.

##### *Ograniczenia statutowe w rozporządzaniu Akcjami*

Nie istnieją statutowe ograniczenia w rozporządzeniu Akcjami, za wyjątkiem prawa pierwokupu, które przysługuje przy zamiarze sprzedaży przez akcjonariusza akcji imiennych pozostałym akcjonariuszom uprawnionym z akcji imiennych. W takim przypadku akcjonariusz zamierzający sprzedać akcje imienne może zawrzeć z nabywcą umowę warunkową sprzedaży akcji. Ponadto, Statut przewiduje wymóg uzyskania zgody Spółki na zbycie akcji imiennych na rzecz osoby niewpisanej do księgi akcyjnej. W razie zbycia akcji imiennych uprzywilejowanych na rzecz osoby spoza grona akcjonariuszy z naruszeniem postanowień § 9 ust. 2 i 3 Statutu Spółki, 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.

##### *Ograniczenia umowne w rozporządzaniu Akcjami*

W dniu 6 maja 2020 r. akcjonariusze założyciele Filip Jeleń-Prezes Zarządu, Maciej Mazurek, Piotr Jakimowicz, Jacek Otlewski („**Akjonariusze**”) zawarli na warunkach rynkowych umowę typu lock-up, ograniczającą swobodne rozporządzanie akcjami („**Umowa Lock-up**”) Na mocy Umowy Lock-up Akcjonariusze zobowiązali się, że w okresie od dnia podpisania umów Lock up do dnia 31 grudnia 2021 r. („**Okres Lock-up**”) nie będą bezpośrednio lub pośrednio oferować, nie przeniosą własności, nie ustanowią jakiegokolwiek obciążenia, nie udzielą opcji, nie zobowiążą się do zbycia lub obciążenia ani też w inny sposób nie rozporządzą, bezpośrednio lub pośrednio: (i) Filip Jeleń w stosunku do posiadanych przez niego 171. 800 akcji zwykłych na okaziciela Serii A i 181.900 akcji zwykłych na okaziciela Serii B1 oraz 37.000 akcji zwykłych na okaziciela Serii B2 Spółki, (ii) Maciej Mazurek w stosunku do posiadanych przez niego 10.400 akcji zwykłych na okaziciela Serii A i 40.600 akcji zwykłych na okaziciela Serii B1 Spółki, (ii) Piotr Jakimowicz w stosunku do posiadanych przez niego 3.200 akcji zwykłych na okaziciela Serii A i 51.100 akcji zwykłych na okaziciela Serii B1 Spółki, (ii) Jacek Otlewski w stosunku do posiadanych przez niego 22.900 zwykłych na okaziciela Serii B1 Spółki ani instrumentami finansowymi zamiennymi lub uprawniającymi do objęcia lub nabycia w/w akcji, oraz nie zawrą żadnej umowy lub porozumienia, ani nie dokonają żadnej transakcji, która będzie lub mogłaby stanowić podstawę przeniesienia własności lub innego rozporządzenia, bezpośrednio lub pośrednio, jakimikolwiek prawami wynikającymi z w/w akcji, bądź której ekonomiczny skutek byłby równoważny z rozporządzeniem prawami wynikającymi z własności akcji.

#### ***Polityka dywidendowa***

Spółka nie posiada polityki w zakresie wypłaty dywidendy. Ani w okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi, ani w roku 2020 Spółka nie wypłacała dywidendy. W ww. okresach wypłata dywidendy nie była również rekomendowana przez Zarząd Spółki. Ze względu na wczesny okres rozwoju Spółki oraz ciągłe zapotrzebowanie na dodatkowy kapitał, w Dacie Prospektu Zarząd Spółki nie mógł określić roku, w którym pierwszy raz dokona rekomendacji wypłaty dywidendy. Emitent nie jest stroną umów ani nie posiada zobowiązań, które ograniczałyby w jakikolwiek sposób wypłatę dywidendy w przyszłości.

## **2. Gdzie papiery wartościowe będą przedmiotem obrotu?**

Na Datę Prospektu Akcje Istniejące są zdematerializowane i znajdują się w obrocie zorganizowanym na rynku NewConnect. Akcje Emitenta nie są przedmiotem notowań na żadnym rynku regulowanym lub rynkach równoważnych. Po zatwierdzeniu Prospektu przez KNF Spółka zamierza złożyć do Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. („**KDPW**”) wnioski o rejestrację w depozycie papierów wartościowych PDA serii E i Akcji Oferowanych oraz dopuszczenie i wprowadzenie PDA serii E, Akcji Oferowanych i Akcji Istniejących do obrotu na rynku równoległym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („**GPW**”). Wszystkie Akcje Oferowane będą istniały w formie zdematerializowanej z chwilą ich rejestracji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW.

### 3. Jakie są kluczowe rodzaje ryzyka właściwe dla papierów wartościowych?

**Ryzyko związane z obecną strukturą akcjonariatu i kontrolą nad Emitentem** Nie można wykluczyć ryzyka, że wspólne interesy i działania akcjonariuszy posiadających ponad 5% kapitału zakładowego, nawet po przeprowadzeniu Oferty i zmianie struktury akcjonariatu, nie będą w pełni zbieżne z interesami pozostałych akcjonariuszy mniejszościowych, w szczególności nie można wykluczyć ryzyka, że zawrą oni porozumienie, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5) Ustawy o Ofercie Publicznej (w zakresie wspólnego głosowania na walnym zgromadzeniu, nabywania akcji Spółki lub prowadzenia trwałej polityki wobec Spółki), w konsekwencji czego będą posiadać znaczący wpływ na działalność Emitenta oraz możliwość podejmowania istotnych decyzji związanych z działalnością Spółki.

## 4. KLUCZOWE INFORMACJE NA TEMAT OFERTY PUBLICZNEJ I DOPUSZCZENIA

### 1. Na jakich warunkach i zgodnie z jakim harmonogramem mogą inwestować w dane papiery wartościowe?

#### **Ogólne warunki i zasady**

Podstawę prawną ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Istniejących do obrotu na rynku regulowanym oraz o ich rejestrację w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW stanowi Uchwała nr 18 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Pure Biologics S.A. z siedzibą we Wrocławiu z dnia 26 czerwca 2020 roku w sprawie ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji zwykłych na okaziciela serii A, B1, B2, C i D do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Podstawę prawną ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Oferowanych i Praw do Akcji do obrotu na rynku równoległym GPW oraz o ich rejestrację w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW stanowi uchwała nr 19 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Pure Biologics S.A. z siedzibą we Wrocławiu z dnia 26 czerwca 2020 r. roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie niższą niż 0,10 zł i nie wyższą niż 60.000 zł poprzez emisję w trybie oferty publicznej nowych akcji zwykłych na okaziciela serii E z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, zmiany Statutu Spółki w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego, dematerializacji akcji serii E i praw do akcji serii E oraz ubiegania się o dopuszczenie tych akcji i praw do akcji do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej („**Uchwała Emisyjna**”). Akcje Serii E zostaną zaoferowane w trybie subskrypcji otwartej, o której mowa w art. 431 § 2 pkt 3 KSH, z uwzględnieniem art. 440 § 3 KSH, w ramach oferty publicznej w rozumieniu art. 2 lit. d) Rozporządzenia Prospektowego. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, uznając, że leży to w jej interesie, postanowiło pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Akcji Serii E. Jednocześnie pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Akcji Serii E nie wyłącza możliwości udziału w Ofercie dotychczasowych akcjonariuszy na ogólnych zasadach. Ze względu na specyfikę Oferty nie występują prawa pierwokupu oraz prawa poboru. Zwyczajne Walne Zgromadzenie, zgodnie z art. 432 § 4 KSH, upoważniło Zarząd Spółki do określenia ostatecznej sumy, o jaką zostanie podwyższony kapitał zakładowy Spółki, a tym samym do określenia ostatecznej liczby Akcji Serii E w Ofercie Publicznej (wyznaczonej w granicach sumy podwyższenia kapitału zakładowego). Na Datę Prospektu Zarząd zamierza skorzystać z udzielonego upoważnienia i określić ostateczną liczbę Akcji serii E najpóźniej w dniu ustalenia ceny Akcji Oferowanych. W przypadku braku skorzystania przez Zarząd z tego upoważnienia, ostateczna liczba Akcji Oferowanych będzie równa maksymalnej liczbie Akcji Serii E określonej w Uchwale Emisyjnej w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie niższą niż 0,10 zł i nie wyższą niż 60.000 zł poprzez emisję w trybie oferty publicznej nowych akcji zwykłych na okaziciela serii E z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, zmiany Statutu Spółki w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego, dematerializacji akcji serii E i praw do akcji serii E oraz ubiegania się o dopuszczenie tych akcji i praw do akcji do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej – tj. 600.000 (sześćset tysięcy) sztuk. Informacja o skorzystaniu albo nieskorzystaniu przez Zarząd z upoważnienia, o którym mowa powyżej wraz z informacją o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych, w tym liczbie akcji oferowanych w każdej z transz, tj. w transzy inwestorów instytucjonalnych („**TII**”) oraz w transzy detalicznej („**TD**”) zostanie przekazana przez Spółkę do KNF oraz udostępniona do publicznej wiadomości zgodnie z zasadami określonymi w art. 21 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego, tj. w sposób, w jaki zostanie opublikowany Prospekt, po przeprowadzeniu procesu budowy księgi popytu, najpóźniej w dniu ustalenia ceny Akcji Oferowanych. O ile wszystkie Akcje Oferowane zostaną wyemitowane i objęte przez inwestorów, to po przeprowadzeniu Oferty Akcje Oferowane będą stanowić 26,62% podwyższonego kapitału zakładowego Spółki, uprawniając tym samym do 26,62% głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Jednocześnie wraz z Ofertą Akcji Oferowanych Spółka nie planuje subskrypcji lub plasowania o charakterze prywatnym lub publicznym innych papierów wartościowych tej samej klasy co Akcje Oferowane. Akcje Oferowane nie są uprzywilejowane, nie istnieją ograniczenia w ich zbywalności oraz z akcjami tymi nie są związane żadne obowiązki świadczeń dodatkowych.

Inwestorzy powinni zwrócić uwagę na fakt, że jedynym prawnie wiążącym dokumentem ofertowym (w rozumieniu Rozporządzenia Prospektowego) sporządzonym na potrzeby Oferty, zawierającym informacje na temat Spółki oraz Akcji Oferowanych jest Prospekt wraz z opublikowanymi suplementami do Prospektu, po ich zatwierdzeniu przez KNF, i komunikatami aktualizującymi do Prospektu.

### Przewidywany harmonogram Oferty

Oferta zostanie rozpoczęta w dniu publikacji Prospektu, co nastąpi niezwłocznie po jego zatwierdzeniu przez KNF. Poniżej został przedstawiony przewidywany harmonogram Oferty. Czas podany jest według czasu warszawskiego.

Termin	Czynność
9 listopada 2020 r.	Publikacja Prospektu (rozpoczęcie Oferty Publicznej)
12- 20 listopada 2020 r.	Road Show
20 listopada 2020 r.	Ustalenie Ceny Maksymalnej
23 listopada 2020 r.	Budowa Księgi Popytu (do godz. 16.00)
23 listopada 2020 r. (do końca dnia)	Ustalenie i opublikowane ostatecznej liczby Akcji Oferowanych, ostatecznych liczby Akcji Oferowanych poszczególnym kategoriom inwestorów oraz Ceny Akcji Oferowanych
24 - 30 listopada 2020 r.	Zapisy na Akcje Oferowane ( <i>zarówno w TII i TD</i> – w dniu 30 listopada 2020 roku zapisy do godz. 17.00)
3 grudnia 2020 r.	Przydział Akcji Oferowanych
około 2 tygodni od przydziału Akcji Oferowanych	Przewidywany termin Dopuszczenia do obrotu oraz rozpoczęcia notowań Akcji Istniejących i Praw do Akcji serii E na rynku regulowanym

Ostateczna suma o jaką zostanie podwyższony kapitał zakładowy Spółki, a tym samym ostateczna liczba oferowanych Akcji Serii E zostanie ustalona w uzgodnieniu z Domem Maklerskim Banku Ochrony Środowiska S.A., pełniącym rolę koordynatora Oferty („Koordynator Oferty”) : (i) przez Zarząd na podstawie upoważnienia Zarządu wynikającego z Uchwały Emisyjnej do określenia ostatecznej sumy, o jaką zostanie podwyższony kapitał zakładowy Spółki, udzielonego na podstawie art. 432 § 4 KSH; albo (ii) w przypadku nieskorzystania przez Zarząd z upoważnienia, o którym mowa w pkt (i) powyżej, będzie równa maksymalnej liczbie Akcji Serii E określonej w Uchwale Emisyjnej tj. będzie wynosiła 600.000 Akcji Oferowanych. Informacja o skorzystaniu albo nieskorzystaniu przez Zarząd z upoważnienia, o którym mowa w pkt (i) powyżej wraz z informacją o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych, w tym liczbie Akcji Serii E oferowanych w każdej z transz, tj. w TII oraz w TD, udostępniona zostanie przez Spółkę do publicznej wiadomości zgodnie z zasadami określonymi w art. 21 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego.

Powyższy harmonogram może ulec zmianie. Niektóre zdarzenia, które zostały w nim przewidziane są niezależne od Spółki. Spółka zastrzega sobie prawo do zmiany powyższego harmonogramu Oferty, w tym terminów przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane. Informacja o zmianie poszczególnych terminów Oferty zostanie przekazana w trybie w formie komunikatu aktualizującego, w sposób w jaki został udostępniony Prospekt, zgodnie z art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej. Komunikat aktualizujący zostanie równocześnie przekazany do KNF.

W przypadku, gdy w ocenie Spółki zmiana harmonogramu Oferty miałaby charakter informacji mogącej wpłynąć na ocenę papierów wartościowych, informacja ta zostanie udostępniona do publicznej informacji w formie suplementu do Prospektu (po jego uprzednim zatwierdzeniu przez KNF) zgodnie z art. 23 ust. 1 Rozporządzenia Prospektowego.

Zmiana terminów rozpoczęcia przyjmowania zapisów i podanie do publicznej wiadomości stosownej informacji w tej sprawie nastąpi najpóźniej w ostatnim dniu przed pierwotnym terminem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane. Zmiana terminów zakończenia przyjmowania zapisów i podanie do publicznej wiadomości stosownej informacji w tej sprawie nastąpi najpóźniej w dniu zakończenia przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane. Zmiana terminów Oferty nie będzie traktowana jako wycofanie się z Oferty lub jej zawieszenie. Zmiany terminów mogą odbywać się tylko w okresie ważności Prospektu.

### Wielkość i wartość procentowa natychmiastowego rozwodnienia spowodowanego ofertą

W tabeli poniżej przedstawiono informacje dotyczące struktury kapitału zakładowego Spółki po przeprowadzeniu Oferty przy założeniu, że: (i) zostaną objęte wszystkie zaoferowane do objęcia Akcje Oferowane, (ii) Główni Akcjonariusze nie obejmą Akcji Oferowanych oraz (iii) żaden z akcjonariuszy obejmujących Akcje serii E nie przekroczy progu 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu, akcje ulegną rozwodnieniu w sposób przedstawiony poniżej:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów na	Udział głosów na WZ
Filip Jeleń	498 817	22,13%	498 817	22,13%
Maciej Mazurek	160 104	7,10%	160 104	7,10%
Piotr Jakimowicz	146 576	6,50%	146 576	6,50%
Augebit FIZ*	127 220	5,64%	127 220	5,64%
Jacek Otlewski	94 170	4,18%	94 170	4,18%
Free-float	1 227 113	54,44%	1 227 113	54,44%
<b>Razem</b>	<b>2 254 000</b>	<b>100,00%</b>	<b>2 254 000</b>	<b>100,00%</b>

\* beneficjentem rzeczywistym jest Tadeusz Wesołowski, członek Rady Nadzorczej

Źródło: Spółka

### **Oszacowanie łącznych kosztów emisji lub oferty, w tym szacowanych kosztów, jakimi emitent obciąży inwestora**

W zamian za usługi świadczone w związku z Ofertą Publiczną Akcji serii E Spółka zobowiązała się zapłacić na rzecz Koordynatora Oferty wynagrodzenie, obejmujące całość usług świadczonych przez Koordynatora Oferty, w tym w szczególności: (i) koszt sporządzenia części prospektu oraz (ii) prowizja za plasowanie akcji Spółki. Spodziewane łączne koszty wynagrodzenia znajdują się w przedziale 3,40% - 3,90% ostatecznej wartości Oferty. Poza wynagrodzeniem należnym Koordynatorowi Oferty, na Datę Prospektu Spółka szacuje następujące pozostałe koszty związane z przeprowadzeniem emisji Akcji Oferowanych w wysokości (kwoty brutto): (i) koszty sporządzenia prospektu z uwzględnieniem kosztów doradztwa, badań danych finansowych - 630 000 zł, (ii) koszty promocji oferty - 300 000 zł, (iii) koszty administracyjne, opłaty sądowe i notarialne - 25 000 zł, (iv) inne koszty (w tym koszty rozliczenia Oferty ponoszone na rzecz KDPW i GPW oraz pozostałe opłaty na rzecz KDPW i GPW)- 75 000 zł. Łącznie 1 030 000,00 zł.

Ani Spółka ani Koordynator Oferty nie będą pobierać dodatkowych żadnych opłat od podmiotów składających zapisy. Kwota wpłacona przez inwestora przy składaniu zapisu może zostać jednak powiększona o ewentualną prowizję firmy inwestycyjnej przyjmującej zapis (w tym Koordynatora Oferty) zgodnie z regulacjami tej firmy inwestycyjnej. Ponadto inwestor może ponieść ewentualne koszty związane z otwarciem i prowadzeniem rachunku papierów wartościowych, o ile inwestor składający zapis na Akcje Oferowane nie posiadał takiego rachunku wcześniej.

## **2. Dlaczego sporządzany jest Prospekt?**

### **Powody zorganizowania Oferty**

Emitent planuje przeznaczyć środki pozyskane z emisji Akcji Serii E na realizację następujących celów: (i) finansowanie wkładów własnych na realizację projektów PB001 (MultiBody), PB003 (PureActivator), PB004 (PureBIKE), PB002 (AptaPheresis), PB005 (AptaMG) („Kluczowe Projekty”) w ramach zawartych umów o dofinansowanie, (ii) finansowanie rozwoju zaplecza laboratoryjno–badawczego Emitenta oraz (iii) finansowanie projektów badawczo-rozwojowych stanowiących rozszerzenie niektórych z Kluczowych Projektów o nowe wskazania zastosowania klinicznego oraz finansowanie nowych projektów badawczo-rozwojowych opartych o nowe cele molekularne, na które Emitent nie uzyskał dofinansowania ze środków publicznych.

### **Wykorzystanie i szacunkowa kwoty netto wpływów z Oferty**

Emitent zamierza pozyskać z emisji Akcji Oferowanych wpływy netto w wysokości do 57 mln zł.

**Cel nr 1. Finansowanie wkładów własnych na realizację Kluczowych Projektów w ramach zawartych umów o dofinansowanie – do 47,8 mln zł.** Środki pozyskane w ramach emisji Akcji Oferowanych zwiększą kapitał obrotowy Emitenta i zostaną wykorzystane do sfinansowania wkładu własnego kosztów badań w zakresie Kluczowych Projektów, aż do momentu osiągnięcia optymalnego punktu transakcyjnego w przestrzeni okna komercjalizacyjnego, pozwalającego na zawarcie umów o charakterze partneringowym lub licencyjnym. Kluczowe Projekty, zgodnie z budżetami zatwierdzonymi w umowach o dofinansowanie, wymagają łącznych nakładów (dofinansowania ze środków publicznych i wkładu własnego Spółki) w kwocie około 113,4 mln zł, na którą składają się wkład własny 30,8 mln zł oraz dofinansowanie 82,6 mln zł. Wartość ta odzwierciedla tzw. budżet podstawowy, szacowany wg kosztów w 2018 roku. W opinii Zarządu w perspektywie lat 2020 – 2023 należy uwzględnić wzrost nakładów na Kluczowe Projekty w wysokości co najmniej 15% w stosunku do wartości założonych w budżetach podstawowych. Tym samym Spółka, oprócz przewidzianego w wydatkach budżetowych wkładu własnego w kwocie 30,8 mln zł, będzie musiała pozyskać finansowanie większe od założonego o ok. 17 mln zł w celu doprowadzenia projektów do etapów pozwalających na ich komercjalizację.

**Cel nr 2. Finansowanie rozwoju zaplecza laboratoryjno–badawczego – do 4,6 mln zł.** Ze względu na: (i) systematycznie powiększającą się skalę działania Spółki, w tym rozpoczynanie wielu projektów wymagających zapewnienia wysokich standardów środowiskowych dla prowadzonych prac badawczych oraz poufności prowadzonych badań aż do pierwszej fazy badań klinicznych, (ii) dążenie do wyeliminowania ryzyka uzależnienia się od innych podmiotów badawczo-rozwojowych oraz od zakupu usług laboratoryjnych świadczonych przez firmy zewnętrzne, (iii) pojawienie się na rynku biotechnologicznym coraz bardziej zaawansowanych rozwiązań technologicznych, w ocenie Emitenta część obecnie wykorzystywanej infrastruktury laboratoryjnej wymaga modernizacji oraz zakupu nowych wysokospecjalistycznych urządzeń badawczo–pomiarowych.

**Cel nr 3. Finansowanie projektów badawczo-rozwojowych stanowiących rozszerzenie niektórych z obecnie realizowanych programów o nowe wskazania zastosowania klinicznego. Finansowanie nowych projektów B+R opartych o nowe cele molekularne, na które Emitent nie uzyskał dofinansowania ze środków publicznych. Łącznie do 4,4 mln zł.** Emitent oczekuje, że cząsteczki (kandydaci na leki) lub terapie (filtry biomolekularne) opracowywane w ramach Kluczowych Projektów będą mogły znaleźć zastosowanie również w innych jednostkach chorobowych o podobnej etiologii, np. innych typach i podtypach nowotworów. Ponadto, Emitent zamierza alternatywnie rozpocząć prace badawcze dotyczące typowania i weryfikacji nowych, alternatywnych celów molekularnych (nieujawnionych), które potencjalnie mogą stanowić cele terapeutyczne dla nowych leków, zarówno po stronie nowotworu jak i układu immunologicznego.



## 2. CZYNNIKI RYZYKA

*Przed podjęciem decyzji o dokonaniu inwestycji w Akcje Oferowane potencjalni inwestorzy powinni starannie przeanalizować czynniki ryzyka przedstawione poniżej oraz inne informacje zawarte w Prospekcie. Wystąpienie jakiegokolwiek lub kilku z wymienionych ryzyk samodzielnie lub w połączeniu z innymi okolicznościami może mieć istotny, niekorzystny wpływ w szczególności na działalność Spółki, jej sytuację finansową, wyniki działalności i cenę rynkową Akcji, co z kolei może skutkować poniesieniem przez inwestorów straty równej całości lub części inwestycji w Akcje Oferowane. Nie można wykluczyć, że z upływem czasu ryzyka określone poniżej nie będą stanowiły kompletnej ani wyczerpującej listy i w związku z tym na Datę Prospektu przedstawione poniżej ryzyka nie mogą być traktowane, jako jedyne, na które Spółka jest narażona. Spółka może być narażona na dodatkowe ryzyka i niewiadome, które nie są obecnie znane Spółce.*

*Istotność każdego z poniższych ryzyk została oceniona przez Emitenta w oparciu o dwa czynniki, tj. (i) prawdopodobieństwo jego wystąpienia oraz (ii) przewidywaną skalę negatywnego wpływu na Spółkę i papiery wartościowe objęte Prospektem. Ocena ww. czynników została przeprowadzona z wykorzystaniem skali jakościowej dla każdego z czynników: niska (1) – średnia (2) – wysoka (3). Czynniki ryzyka, w każdej z poniższych kategorii, wymieniane są w kolejności od najistotniejszych do najmniej istotnych.*

### 2.1. Ryzyka niepowodzenia prac badawczo-rozwojowych

#### 2.1.1. Wprowadzenie

Rynek badań biotechnologicznych, na którym funkcjonuje Emitent, jest rynkiem stosunkowo młodym, dynamicznie się rozwijającym, a tym samym trudno przewidywalnym. Również na wczesnym etapie rozwoju znajduje się działalność Emitenta, koncentrująca się na poszukiwaniu i rozwijaniu nowych leków, rozwiązań terapeutycznych, wyrobów medycznych oraz rozwiązań diagnostycznych na bazie przeciwciał i aptamerów.

Opracowywanie nowych leków wiąże się z wysokim poziomem ryzyka niepowodzenia, tj. nieuzyskania rezultatów leczniczych opracowywanego rozwiązania zgodnych z założeniami. Ryzyko to wzrasta w przypadku rozwoju leków nowych (pierwszych) w swojej klasie, których mechanizmy działania koncentrują się na nowych celach molekularnych, tj. określonych reakcjach fizycznych i chemicznych pomiędzy molekułami, często wcześniej niebadanych lub słabo scharakteryzowanych w literaturze naukowej.

Realizacja każdego z wymienionych w pkt. 2.1.2 ryzyk cząstkowych odrębnie, jak i ich dowolnej kombinacji, może wpłynąć m. in. na:

- wydłużenie projektu badawczego;
- niezrealizowanie celów poszczególnych projektów w części;
- niezrealizowanie celów poszczególnych projektów w ogóle;
- zrealizowanie celów przy kosztach wyższych od zakładanych.

Ze względu na przyjętą przez Spółkę strategię komercjalizacji cząsteczek po ukończeniu fazy przedklinicznej lub pierwszej fazy badań klinicznych, największe ryzyko zakończenia rozwoju projektów przed uzyskaniem rejestracji produktu leczniczego spoczywa na podmiocie, który nabędzie od Spółki prawa do wyników jej projektu badawczo-rozwojowego. Realizacja ww. ryzyk może mieć negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Spółki. Należy również mieć na uwadze, że niezależnie od wymienionych w pkt. 2.1.2 ryzyk cząstkowych, prowadzenie działalności badawczo-rozwojowej w zakresie badań nad nowymi lekami może w przyszłości generować nowe obszary ryzyk, nieidentyfikowane dotychczas przez Spółkę.

Poniżej wymieniono zidentyfikowane przez Emitenta ryzyka cząstkowe, mające związek z prowadzonymi pracami badawczo-rozwojowymi.

#### 2.1.2. Ryzyka cząstkowe

##### **Ryzyko braku dostatecznie licznej grupy pacjentów dla przeprowadzenia badań klinicznych**

Ze względu na zaplanowane w poszczególnych projektach badania kliniczne na pacjentach nie można wykluczyć, że przy braku dostatecznej grupy pacjentów skłonnych poddać się terapii eksperymentalnej nie będzie możliwe sfinalizowanie fazy badań klinicznych projektu lub wystąpi konieczność jej wydłużenia.

Realizacja ryzyka może mieć negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Spółki. W dotychczasowej historii Emitenta ryzyko to nie zrealizowało się. Spółka ocenia istotność ryzyka jako średnią, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako średnie.

### **Ryzyko braku korelacji czasowej potrzeb Spółki z możliwościami podwykonawców**

Nie można wykluczyć braku zbieżności w czasie (i) zapotrzebowania Spółki na przeprowadzenie badań przez podmiot zewnętrzny z (ii) wolnymi mocami badawczymi i analitycznymi podmiotów zewnętrznych posiadających uprawnienia oraz potencjał intelektualny i techniczny do przeprowadzenia oczekiwanych przez Spółkę procesów. Możliwe jest również, że podmiot zewnętrzny nie będzie w stanie wykonać zleconych mu prac w okresie założonym w harmonogramie danego projektu, zarówno ze względu na ograniczony potencjał, jak i na obiektywnie postrzegane niedoszacowanie długości tego okresu.

Realizacja ryzyka może mieć negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Spółki. W dotychczasowej historii Emitenta ryzyko to nie zrealizowało się. Spółka ocenia istotność ryzyka jako średnią, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako wysokie.

### **Ryzyko niezyskania pozwolenia na prowadzenie badań klinicznych**

Jednym z etapów dopuszczania nowych leków do obrotu jest przeprowadzenie badań klinicznych. Zgodnie ze strategią komercjalizacji projektów B+R na etapie badań klinicznych fazy 1, Emitent przed podaniem opracowanych we wcześniejszych etapach kandydatów na leki (lub terapeutycznych wyrobów medycznych) będzie musiał uzyskać stosowne pozwolenia. Procedura uzyskania pozwolenia jest różna w różnych państwach, jednak zawsze wymaga spełnienia szeregu warunków, w szczególności dostarczenia szczegółowej dokumentacji dotyczącej planowanego badania. Niespełnienie któregoś z warunków lub braki w dokumentacji mogą spowodować opóźnienie prowadzonych prac badawczych, powstanie po stronie Emitenta dodatkowych kosztów finansowych, a w skrajnym przypadku nawet brak możliwości kontynuowania projektu.

Realizacja ryzyka może mieć negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Spółki. W dotychczasowej historii Emitenta ryzyko to nie zrealizowało się. Spółka ocenia istotność ryzyka jako średnią, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

### **Ryzyko nierozpocznania nowych projektów kluczowych**

Na Datę Prospektu Spółka prowadzi samodzielnie Kluczowe Projekty tj. pięć własnych, istotnych wartościowo projektów badawczo-rozwojowych. Projekty Kluczowe stanowią zasadniczą część działalności badawczej Spółki, jednak ich czas trwania jest z natury ograniczony. Ze względu na posiadane zasoby organizacyjne i ludzkie, rozpoczęcie kolejnego Projektu Kluczowego przewidziano nie wcześniej, niż po komercjalizacji przynajmniej jednego z obecnie prowadzonych projektów kluczowych, tj. nie wcześniej niż w roku 2022.

Na wstępnym etapie każdy projekt badawczy wymaga sformułowania koncepcji projektu, w szczególności określenia: (i) celu, któremu ma służyć cząsteczka będąca przedmiotem projektu oraz (ii) jaki ma być jej mechanizm działania. Spółka może sformułować koncepcję projektu samodzielnie lub nabyć ją od podmiotu zewnętrznego. Istnieje zatem ryzyko, że pomimo prowadzenia własnych prac, jak i podejmowania prób pozyskania koncepcji nowego projektu poza Spółką, Spółka nie będzie miała podstaw dla zainicjowania i prowadzenia kolejnych Projektów Kluczowych, a tym samym nie będzie miała możliwości rozwoju nowych aktywów, których komercjalizacja mogłaby generować przyszłe przychody Spółki. Może to mieć negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Spółki.

Realizacja ryzyka może mieć negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Spółki. W dotychczasowej historii Emitenta ryzyko to nie zrealizowało się. Spółka ocenia istotność ryzyka jako niską, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

### **Ryzyko braku dostępu do materiału biologicznego lub artykułów laboratoryjnych**

Wszystkie projekty badawcze prowadzone przez Spółkę, zarówno własne, jak i komercyjne, wymagają użycia materiału biologicznego oraz odczynników chemicznych, zaliczanych do artykułów laboratoryjnych. Materiał biologiczny jest pozyskiwany, zarówno w Polsce, jak i za granicą. Istnieje ryzyko braku dostępności wystarczających ilości materiału biologicznego niezbędnego Spółce do prowadzenia badań, zarówno ze względu na brak wystarczającej liczby dawców takiego materiału, jak i problemy z dostarczeniem go z zagranicy do Polski. Odczynniki chemiczne są dostarczane przez wielu dostawców, zarówno bezpośrednio przez producentów, jak i przez pośredników. W większości przypadków każdy z odczynników jest oferowany przez przynajmniej dwa podmioty, jednak ich jakość, w tym czystość, może być zróżnicowana. Występują również odczynniki produkowane wyłącznie przez jeden podmiot. Istnieje zatem ryzyko, że któryś z odczynników wykorzystywanych przez Spółkę będzie przez bliżej nieokreślony okres trudniej dostępny lub niedostępny.

Brak możliwości pozyskania materiału biologicznego lub odczynników w wystarczającej ilości i jakości oraz w niezbędnym czasie może wpłynąć na kształt lub długość eksperymentu, a to z kolei może mieć negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Spółki. W dotychczasowej historii Emitenta ryzyko to nie zrealizowało się. Spółka ocenia istotność ryzyka jako niską, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

## **2.2. Ryzyka związane z finansowaniem działalności środkami ze źródeł publicznych**

### **2.2.1. Wprowadzenie**

W związku z oparciem finansowania własnych innowacyjnych projektów badawczych o środki publiczne przeznaczone dla małych i średnich podmiotów, pokrywające średnio 76% kosztów kwalifikowanych projektów ogółem, licząc według wartości wykazanych w umowach dotacyjnych, Emitent jest narażony na ryzyko wstrzymania, ograniczenia lub całkowitego zaprzestania działalności w przypadku wstrzymania lub ograniczenia finansowania przez instytucje pośredniczące, niezależnie od jakości prowadzonych prac projektowych oraz zgodności rozliczenia środków z postawionymi Spółce wymogami. Może to oznaczać ograniczenie działalności Emitenta wyłącznie do projektów posiadających największy potencjał komercjalizacyjny.

Łączna wartość środków przyznanych Spółce od początku jej istnienia na realizację szesnastu projektów, w tym projektów kluczowych, wyniosła na Datę Prospektu 118,0 mln zł, natomiast środków wypłaconych 39,9 mln zł. W poszczególnych latach wypłacono: 2,4 mln zł w roku 2017, 5,2 mln zł w roku 2018, 19,7 mln zł w roku 2019 i 11,4 mln zł w roku 2020 do Daty Prospektu.

Poniżej wymieniono zidentyfikowane przez Emitenta ryzyka częściowe, mające związek z przyjętym modelem finansowania działalności.

### **2.2.2. Ryzyka częściowe**

#### **Ryzyko ograniczenia dostępności przyznanego a niewypłaconego finansowania ze źródeł publicznych**

Dla zachowania praw do wypłaty kolejnych transz przyznanego finansowania ze środków publicznych Emitent ma obowiązek spełnienia i utrzymania, w okresach wskazanych w umowach, szeregu wymogów formalnych oraz ściśle określonych kryteriów określonych w procedurze naboru wniosków. W związku z tym istnieje ryzyko, że koszty poniesione przez Spółkę na projekty badawcze lub sposób ich rozliczenia zostaną zakwestionowane przez podmiot udzielający finansowania, a tym samym kwota finansowania do wypłaty zostanie zmniejszona.

Z finansowaniem działalności ze środków publicznych są ponadto związane ryzyka operacyjne takie jak:

- niedopasowanie pośredniego lub ostatecznego terminu rozliczenia dofinansowania ze środków publicznych do terminów zakończenia poszczególnych etapów projektu badawczego ze względu na okres trwania projektu dłuższy od planowanego, zarówno z powodu wydłużenia poszczególnych czynności badawczych, jak i z powodu braku dostępności wolnych mocy badawczych i analitycznych podmiotów zewnętrznych posiadających uprawnienia oraz potencjał intelektualny i techniczny do przeprowadzenia oczekiwanych przez Spółkę procesów;
- przekroczenie w projektach objętych badaniami granicy rozliczania obecnej perspektywy finansowej, której koniec przypada w roku 2023.

W zależności od modelu finansowania może się to przełożyć na (i) brak wypłaty kolejnych zaliczek na planowane koszty (umowy funkcjonujące w Dacie Prospektu) lub (ii) brak wypłaty dofinansowania na nakłady prefinansowane przez Spółkę ze środków własnych (refinansowanie; potencjalnie przyszłe umowy). Wystąpienie jednej z powyżej wymienionych sytuacji naraziłoby Emitenta na konieczność pozyskania środków na pokrycie w przyszłości kosztów, co do których zaplanowano pokrycie ich - przynajmniej częściowo - środkami z pomocy publicznej, a tym samym mogłoby mieć negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Spółki.

W dotychczasowej historii Emitenta ryzyko to nie zrealizowało się. Spółka ocenia istotność ryzyka jako średnią, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

#### **Ryzyko konieczności częściowego lub całkowitego zwrotu przyznanego i wypłaconego dofinansowania ze źródeł publicznych, w tym ryzyko rozwiązania umów o dofinansowanie**

Na Datę Prospektu, na podstawie zawartych umów, Spółka pozyskuje środki finansowe z dotacji w formie zaliczek, które następnie jest obowiązana rozliczyć zgodnie z wnioskiem i umową o dofinansowanie. Jednym



z istotnych wymogów do spełnienia przez Spółkę - w ramach realizacji projektów - jest wniesienie wkładu własnego, który dla wszystkich projektów objętych umowami zawartymi i realizowanymi na Datę Prospektu wynosi łącznie 38.216 tys. zł. Zgodnie z wnioskami o udzielenie dofinansowania, ten warunek umów o dofinansowanie Spółka spełnia i zamierza spełniać poprzez zapłatę ze środków pozyskanych z emisji kapitału, w tym w ramach Oferty. Oznacza to, że brak pozyskania kapitału w założonej wysokości, m. in. w ramach Oferty, może uniemożliwić Spółce realizację umów o dofinansowanie zgodnie z ich postanowieniami. W przypadku niepowodzenia jakiejś oferty akcji Emitenta, w tym Oferty, istnieje ryzyko, że Spółka będzie musiała zwrócić się do instytucji pośredniczącej o zgodę na zmianę sposobu finansowania wkładu własnego przez Spółkę. Nie można wykluczyć możliwości, że spotka się to z decyzją odmowną, a w konsekwencji skutkuje rozwiązaniem umów o dofinansowanie wraz z koniecznością zwrotu uzyskanych środków tytułem dofinansowania, wraz z odsetkami.

Współfinansowanie projektów Emitenta ze środków publicznych wiąże się z także z koniecznością rygorystycznego przestrzegania umów i przepisów administracyjno-prawnych. Niezależnie od oceny Spółki w zakresie prawidłowego wykonywania umów z zachowaniem najwyższej staranności, nie można wykluczyć ryzyka odmiennej interpretacji zapisów umów przez instytucję pośredniczącą. W związku z tym istnieje ryzyko, że koszty poniesione przez Spółkę na projekty badawcze zostaną zakwestionowane przez instytucję pośredniczącą i ostateczna kwota dofinansowania zostanie zmniejszona, a finansujący odmówi zwrotu poniesionych przez Emitenta kosztów lub zażąda zwrotu wypłaconej zaliczki wraz z odsetkami. W przypadku Emitenta zaistnienie którejkolwiek z ww. sytuacji, nawet przy bezpodstawnym zakwestionowaniu przez instytucję pośredniczącą sposobu wykonywania umów o dofinansowanie, wpływałoby na jego sytuację w sposób szczególny, że co wynika z faktu, że na Datę Prospektu finansowanie działalności Spółki opiera się na uzyskanym dofinansowaniu.

W dotychczasowej historii Emitenta ryzyko to zrealizowało się w stopniu nieistotnym dla sytuacji finansowej Spółki, tj. zakwestionowano poprawność rozliczenia ok. 20 tys. zł z wypłaconych kwot. W odniesieniu do zwrotu całości kwoty lub rozwiązania umowy Spółka ocenia istotność ryzyka jako średnią, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie. W odniesieniu do zwrotu części kwoty Spółka ocenia istotność ryzyka jako niską, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako wysokie.

### **Ryzyko ograniczenia możliwości pozyskania nowego finansowania ze źródeł publicznych**

Z finansowaniem działalności ze środków publicznych jest również związane ryzyko braku możliwości pozyskiwania finansowania na kolejne projekty, co dotyczy zarówno środków z funduszy krajowych (zwłaszcza w zakresie nowej perspektywy NCBR od roku 2022 począwszy), jak i Unii Europejskiej. Ograniczenie może nastąpić ze względu na (i) zmiany warunków udzielania takiego finansowania lub (ii) ograniczenie kwot przeznaczonych na takie finansowanie, (iii) identyfikację nieprawidłowości w realizacji umów zawartych wcześniej, (iv) ocenę wniosków Emitenta o przyznanie finansowania na poziomie niższym, niż minimalna wymagana dla uzyskania finansowania (v) wzrost konkurencji ze strony innych podmiotów ubiegających się o tego typu środki lub (vi) inne nieprzewidywalne na Datę Prospektu.

W przypadku podjęcia przez Spółkę decyzji o ubieganiu się o pomoc publiczną dla kolejnych projektów kluczowych, Spółka nie może wykluczyć ryzyka braku pozyskania nowego dofinansowania z uwagi na niespełnienie wymogów formalnych lub negatywną opinię ekspertów oceniających wartość merytoryczną i innowacyjną danego projektu. Niezależnie od przyczyn, niepozyskanie planowanych kolejnych dotacji może spowodować konieczność większego zaangażowania kapitału własnego, co może wywrzeć istotny, negatywny wpływ na działalność Spółki.

W dotychczasowej historii Emitenta ryzyko to nie zrealizowało się. Spółka ocenia istotność ryzyka jako niską, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

### **2.3. Ryzyka związane z komercjalizacją projektów**

#### **Ryzyko braku możliwości komercjalizacji wyników prac badawczo-rozwojowych**

Zgodnie z przyjętą przez Spółkę strategią biznesową, komercjalizacja projektów następuje po ukończeniu fazy przedklinicznej lub pierwszej fazy badań klinicznych. W celu komercjalizacji Emitent dąży do zawarcia umów partneringowych (partnerskich) lub licencyjnych na komercjalizację wyników swoich projektów z międzynarodowymi lub krajowymi firmami farmaceutycznymi, firmami produkującymi wyroby medyczne stosowane w pozaustrojowych procesach terapeutycznych oraz firmami produkującymi testy i urządzenia diagnostyczne.

W celu pozyskania podmiotu zainteresowanego komercjalizacją zakończonych projektów badawczo-rozwojowych Emitent samodzielnie na bieżąco monitoruje zainteresowanie rynku prowadzonymi badaniami, m. in. bierze udział w konferencjach branżowych oraz analizuje publikacje dotyczące nowych patentów i wyników prac badawczych w renomowanych czasopismach naukowych. Aktywny udział członków rady naukowej działającej w strukturach Emitenta, jak również zewnętrznych doradców branżowych, w połączeniu z działaniami mającymi na celu nawiązywanie kontaktów i dotarcie do właściwych osób w koncernach farmaceutycznych, zwiększa prawdopodobieństwo komercjalizacji wyników projektów zrealizowanych przez Spółkę. Nie można jednak wykluczyć, że pomimo prowadzenia części lub wszystkich z ww. działań, przeznaczony do komercjalizacji projekt nie znajdzie nabywcy.

Trudność w znalezieniu partnera dla komercjalizacji projektu może być efektem jednego lub większej grupy poniższych czynników.

1. Niewłaściwa ocena popytu rynkowego przez Spółkę na etapie rozpoczynania projektu.
2. Zmiana strategii rozwijania nowych programów przez duże firmy farmaceutyczne lub diagnostyczne.
3. Zmiany na rynku produktów, na którym operuje Emitent. Rynek działalności Emitenta to rynek globalny, dynamicznie rozwijający się, na którym - dzięki ciągłemu rozwojowi technologii - sukcesywnie pojawiają się nowe rozwiązania usprawniające dotychczasowe procesy oraz optymalizujące koszty. Od momentu zidentyfikowania potrzeby do wprowadzenia produktu na rynek upływa najczęściej kilka, a w skrajnych przypadkach, kilkanaście lat, co może przełożyć się na brak atrakcyjności oferowanego produktu ze względu na pojawienie się rozwiązania zbliżonego w niższej cenie lub lepszego w podobnej.
4. Brak możliwości dotarcia do osób decyzyjnych i ich przekonania o wartości wyników realizowanych projektów.
5. Brak możliwości wykazania skuteczności działania na uznanych modelach zwierzęcych lub niewykazanie wstępnej skuteczności leku lub terapii u pacjentów.

Wobec powyższego nie można wykluczyć, że nawet pomimo osiągnięcia pozytywnych wyników na etapie badań przedklinicznych lub pierwszego etapu badań klinicznych, Emitent nie znajdzie partnera zainteresowanego uzyskaniem od niego licencji. Emitent planuje warunki przyszłych umów partneringowych na podstawie powszechnie dostępnych informacji o tego typu umowach podpisywanych na rynku globalnym, co rodzi ryzyko, że podczas prowadzonych negocjacji może nie osiągnąć satysfakcjonujących warunków wynegocjowanych umów lub będą one gorsze od przewidywanych, co z kolei może mieć negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Spółki.

W dotychczasowej historii Emitenta ryzyko to nie zrealizowało się. Spółka ocenia istotność ryzyka jako wysoką, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

#### **Ryzyko niepowodzenia rozpoczętej komercjalizacji wyników prac badawczo-rozwojowych**

Sukces komercjalizacji projektu badawczo-rozwojowego w zakresie nowego rozwiązania terapeutycznego po jego sprzedaży przez Spółkę do podmiotu zewnętrznego zależy od wyników wielu etapów pośrednich procesu, do których należą m. in.: (i) przebieg i wyniki badań klinicznych, (ii) uzyskanie niezbędnych zgód regulacyjnych na rejestrację, produkcję i wprowadzenie leku do obrotu, (iii) skuteczność działań marketingowych, (iv) popyt na produkt końcowy oparty na wynikach projektu, (v) utrzymanie ochrony praw własności intelektualnej i ochrony patentowej, (vi) dostępność rozwiązań konkurencyjnych, (vii) wynegocjowanie korzystnych warunków współpracy w umowie partneringowej z dużymi koncernami farmaceutycznymi w zakresie komercjalizacji wyników projektu. Zatrzymanie procesu komercjalizacji na jednym z ww. etapów może wpłynąć negatywnie na możliwość jego dokończenia, a zatem mieć negatywny wpływ nie tylko na dany projekt, ale na perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Spółki.

W dotychczasowej historii Emitenta ryzyko to nie zrealizowało się. Spółka ocenia istotność ryzyka jako wysoką, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako wysokie.

#### **Ryzyko niezyskania przychodów oczekiwanych z umów na komercjalizację (umów partneringowych)**

Po wyszukaniu przez Spółkę podmiotu zainteresowanego zawarciem umowy na komercjalizację, wynegocjowaniu warunków biznesowych i zawarciu umowy (tzw. umowa partneringowa), istnieje ryzyko: (i) niedotrzymania warunków umowy przez partnera lub (ii) dalszego rozwoju projektu w sposób niezgodny z założeniami – ergo braku przychodów przewidzianych dla Spółki w umowie partneringowej. Może to przełożyć

się na obniżenie lub przesunięcie w czasie lub całkowity brak płatności zagwarantowanych umową na rzecz Emitenta. Realizacja ryzyka może mieć zatem negatywny wpływ na perspektywę rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Spółki.

W dotychczasowej historii Emitenta ryzyko to nie zrealizowało się. W zakresie dalszego rozwoju projektu w sposób niezgodny z założeniami Spółka ocenia istotność ryzyka jako średnią, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie. Ze względu na wiarygodność podmiotów zawierających umowy partneringowe Spółka ocenia istotność ryzyka jako niską, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

#### **2.4. Pozostałe ryzyka związane z działalnością Emitenta**

##### **Ryzyko związane z prawami własności intelektualnej wykorzystywanymi przez Spółkę i ich ochroną**

W ramach prowadzonej działalności Emitent wykorzystuje w znaczącym zakresie efekty prac oraz dobra własności intelektualnej, w szczególności w postaci wynalazków, stworzone przez kadrę zarządzającą, pracowników i współpracowników.

W celu zabezpieczenia swoich interesów, Emitent w pierwszej kolejności obejmuje przedmioty ochrony własności intelektualnej prawami ochronnymi na terenie Europy w trybie PCT, a następnie ochroną patentową w konkretnych wybranych państwach na całym świecie. Ochroną patentową na rzecz Emitenta w pełnym wymiarze objęte zostaną sekwencje lub struktury lub zastosowania lub mechanizmy oddziaływania cząsteczek aktywnych (przeciwciał i aptamerów) zdefiniowanych w trakcie realizacji projektów badawczych. Po udzieleniu licencji lub zawarciu umowy partnerskiej, całość lub część praw własności intelektualnej będzie przenoszona na partnera komercjalizującego rozwiązanie. Obowiązki związane z rejestracją i dopuszczeniem leku na rynek spoczywają na licencjobiorcy lub podmiocie, który odkupił od Emitenta prawa do patentu.

Naruszenie praw własności intelektualnej może nastąpić wskutek wykorzystania w ramach działalności Spółki dóbr lub ich części, do których prawa własności intelektualnej przysługują podmiotom trzecim. Sytuacja taka może nastąpić w wyniku (i) nieuprawnionego wykorzystania efektów prac współpracowników i pracowników, w tym nieświadomego, przez Spółkę, (ii) następczego wygaśnięcia uprawnienia do korzystania, (iii) naruszenia praw wyłącznych innych podmiotów, w szczególności w postaci uzyskanych przez te podmioty patentów. Podstawą prawną uzyskania przez Spółkę praw własności intelektualnej są umowy zawarte z kadrą zarządzającą, pracownikami i współpracownikami oraz przepisy prawa. Emitent nie może zapewnić, że w każdym przypadku nabycie praw nastąpiło skutecznie lub w niezbędnym zakresie, jak również, że osoby trzecie nie będą podnosiły przeciwko Emitentowi roszczeń zarzucając naruszenie ich praw własności intelektualnej, bądź że ochrona praw będzie realizowana skutecznie. Oprócz tego, w ramach prac z udziałem osób współpracujących z Emitentem na podstawie umów o pracę i umów cywilnoprawnych, nie można wykluczyć sytuacji, w której mogą powstać wątpliwości czy Emitent skutecznie nabył we właściwym zakresie prawa do efektów prac stworzonych przez takie osoby.

Ponadto, w celu uzyskania skuteczniejszej ochrony swoich praw do wyników prowadzonych badań, Spółka zamierza ubiegać się o przyznanie ochrony patentowej na terytorium Polski, państw członkowskich Unii Europejskiej oraz w innych krajach, np. Stanach Zjednoczonych, w przypadku, gdy opracowana cząsteczka lecznicza lub rozwiązanie terapeutyczne posiada cechy umożliwiające uzyskanie patentu w oparciu o prawodawstwo na danym terytorium.

Wynik postępowania o uzyskanie ochrony patentowej w zakresie rozwiązań biotechnologicznych jest niepewny ze względu na złożoność naukowego i technicznego opisu przedmiotu ochrony oraz warstwy prawnej postępowania, a samo postępowanie przeważnie jest długotrwałe i kosztowne. Do momentu wydania decyzji o udzieleniu ochrony patentowej przez stosowny urząd patentowy istnieje ryzyko związane z jej odmową lub udzieleniem w zakresie znacznie ograniczonym wobec tego, o który ubiega się Spółka. W trakcie prowadzonego postępowania patentowego podmioty trzecie, w tym konkurenci Spółki, mogą zgłaszać zastrzeżenia lub sprzeciwy do wniosków Spółki. Istnieje ryzyko, że takie działania spowodują trudności w uzyskaniu ochrony patentowej, a w skrajnych przypadkach nawet uniemożliwią udzielenie ochrony patentowej Spółce ze względu na wcześniejsze zgłoszenie do ochrony własności intelektualnej tego samego rozwiązania przez inny podmiot. Niezależnie od powyższych zdarzeń, po przyznaniu ochrony patentowej mogą zaistnieć okoliczności, w których patent może zostać z różnych przyczyn unieważniony, co w skrajnym przypadku może uniemożliwić uzyskanie części lub jakichkolwiek przychodów związanych z opracowanym przez Spółkę wynalazkiem, mimo jego znacznego zaawansowania i poniesionych nakładów.

Realizacja jednego lub większej liczby powyższych ryzyk może mieć negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Spółki.

W dotychczasowej historii Emitenta ryzyko to nie zrealizowało się. Spółka ocenia istotność ryzyka jako średnią, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako średnie.

#### **Ryzyko związane z brakiem dodatnich wyników finansowych**

Ze względu na rodzaj prowadzonej działalności, sposób rozpoznawania kosztów własnych projektów badawczo-rozwojowych, sposób jej finansowania oraz relatywnie krótki okres działalności Emitenta w zakresie projektów badawczo-rozwojowych, zgodnie z przyjętymi założeniami biznesowymi Emitent dotychczas nie wypracował ani nadal nie wypracowuje dodatnich wyników finansowych.

W szczególności, ze względu na nieosiągnięcie etapu komercjalizacji przez którykolwiek z własnych projektów badawczo-rozwojowych, Emitent nie osiągał i nadal nie osiąga przychodów ze sprzedaży efektów tych projektów, ponosząc przy tym ich koszty. Przychody są osiągane jedynie ze świadczenia usług realizowanych dla podmiotów trzecich (badań komercyjnych), jednak nie pokrywają one wszystkich kosztów Spółki. W ocenie Emitenta, sytuacja ta będzie się utrzymywała co najmniej do roku 2022, który to będzie pierwszym rokiem kiedy będzie możliwa (ale nie pewna) komercjalizacja któregoś z prowadzonych własnych projektów badawczo-rozwojowych. Utrzymywanie się braku dodatnich wyników finansowych w kolejnych latach, w szczególności w wyniku nieosiągnięcia założonych efektów badawczych poszczególnych projektów lub braku skutecznej komercjalizacji projektów zakończonych sukcesem, może mieć negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Spółki. W przypadku jednoczesnego braku rozpoczęcia osiągania wpływów z komercjalizacji w założonych okresach, jak również w przypadku braku dokapitalizowania, realizacja tego ryzyka może doprowadzić do upadłości Spółki.

W dotychczasowej historii Emitenta ryzyko to realizuje się zatem systematycznie od początku jego działalności, jednak jest to zgodne z założeniami modelu biznesowego. Spółka ocenia istotność ryzyka jako średnią, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

#### **Ryzyko utraty płynności finansowej w krótkim lub długim okresie**

Ze względu na rodzaj prowadzonej działalności Emitent ponosi znaczne wydatki związane z prowadzeniem prac badawczo-rozwojowych, kwalifikowane jako koszty działalności okresu. W okresie prowadzenia prac badawczo-rozwojowych potencjalny wynalazek nie generuje dodatnich przepływów pieniężnych, a jego potencjalna wartość rośnie wraz z postępem prac.

W związku z tym, szczególnie w początkowym okresie prowadzenia projektów, Spółka opiera działalność na dotacjach oraz środkach własnych, w tym pozyskanych z emisji akcji. Ewentualne zakłócenia w rozliczaniu dotacji przyznanych na realizację projektu lub projektów, w szczególności opóźnienia w rozliczeniach poszczególnych transz i - w konsekwencji - w wypłacie środków mogą wpłynąć negatywnie na płynność Spółki w krótkim okresie. W przypadku braku dokapitalizowania, realizacja tego ryzyka może doprowadzić do upadłości Spółki.

Wydłużenie prac badawczych, badań, w tym przedklinicznych i klinicznych, może z kolei spowodować istotny wzrost kosztów projektu lub projektów, a tym samym konieczność pozyskania kolejnych rund finansowania dla ich sfinansowania. Brak pozyskania dodatkowych środków może w takiej sytuacji doprowadzić do utraty płynności finansowej przez Spółkę w długim okresie. Intencją Emitenta jest prowadzenie transparentnej polityki informacyjnej i utrzymywanie dobrych relacji z inwestorami w celu ograniczenia ryzyka dostępu do finansowania.

W dotychczasowej historii Emitenta ryzyko to nie zrealizowało się. Spółka ocenia istotność ryzyka jako średnią, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

#### **Ryzyko konkurencji**

Rynek badań biotechnologicznych, do którego zaliczają się projekty badawcze prowadzone przez Spółkę, należy do jednego z najszybciej rozwijających się segmentów rynku światowego. Tym samym, działalność podmiotów konkurencyjnych, zarówno europejskich, jak i światowych, może przyczynić się do powstania nowych rozwiązań na potrzeby przygotowania leków, wyrobów medycznych lub terapeutycznych oraz wyrobów diagnostycznych, które (i) zostaną dopuszczone na rynek przed rozwiązaniami, nad którymi pracuje Emitent, (ii) będą wykazywały wyższą skuteczność terapeutyczną lub diagnostyczną lub (iii) będą wykazywały mniejsze ryzyko wystąpienia działań niepożądanych lub (iv) będą dostępne za cenę niższą od ceny oczekiwanej za określone rozwiązanie przez Emitenta. Wystąpienie choćby jednego z tych czynników może przyczynić się do obniżenia zainteresowania

wynikami projektów badawczych przeprowadzonych przez Spółkę, a tym samym mieć negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Spółki.

Ryzyko to jest ryzykiem specyficznym dla Emitenta. Ze względu na długotrwałość projektów badawczo-rozwojowych przy braku znajomości rozwiązań, nad którymi pracuje konkurencja, oraz - co kluczowe - braku możliwości wprowadzania istotnych modyfikacji rozwiązań będących przedmiotem prac badawczo-rozwojowych w trakcie trwania projektu nie można wykluczyć sytuacji, w której w końcowej fazie projektu, a więc po poniesieniu znaczącej części związanych z nim kosztów, projekt nie będzie mógł zostać poddany komercjalizacji zgodnie z założeniami Spółki.

W dotychczasowej historii Emitenta ryzyko to nie zrealizowało się. Spółka ocenia istotność ryzyka jako średnią, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako średnie.

#### **Ryzyko utraty kluczowego personelu badawczego**

Ze względu na profil działalności koncentrujący się na zaawansowanych projektach badawczo-rozwojowych, Spółka jest uzależniona od bardzo wysoko kwalifikowanych specjalistów z ściśle określonych dziedzin, takich jak biotechnologia, biochemia, genetyka, biologia molekularna, biologia komórki, biofizyka, chemia. Część specjalistów, którzy pracują na rzecz Spółki, pochodzi z zagranicy, gdyż na rynku polskim nie było możliwe pozyskanie personelu o wymaganych kompetencjach. Jednocześnie niektórzy z nich nie posiadają swojego zastępstwa wśród pozostałych członków zespołu, co jest uwarunkowane rzadkością ich kompetencji oraz oczekiwaniami finansowymi tej klasy specjalistów. Dodatkowo, w relatywnie niewielkiej organizacji, jaką jest Spółka, sukces w dużym stopniu zależy od indywidualnych umiejętności i jakości pracy każdego ze specjalistów. Utrata kluczowych, niezastępowalnych członków zespołu badawczego lub większej grupy członków zespołu badawczego ogółem, zarówno ze względu na brak możliwości spełnienia ich oczekiwań płacowych, jak i ze względu na inne okoliczności, w szczególności rozpoczęcie przez nich pracy na rzecz podmiotów konkurencyjnych, jak również ewentualne problemy w procesie zatrudniania nowych pracowników, mogą mieć negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Spółki. Negatywny wpływ może zostać spotęgowany niemożnością wywiązania się z umów zawartych z NCBR, wywołaną brakiem możliwości przeprowadzenia określonych czynności badawczo-rozwojowych zgodnie z harmonogramem na skutek braku odpowiedniego personelu.

W dotychczasowej historii Emitenta ryzyko to nie zrealizowało się. Spółka ocenia istotność ryzyka jako niską, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako średnie.

#### **2.5. Ryzyka związane ze strukturą akcjonariatu, Ofertą oraz Akcjami**

##### **Ryzyko związane z obecną strukturą akcjonariatu i kontrolą nad Emitentem**

Na Datę Prospektu akcjonariusze Spółki posiadający powyżej 5% udziału w kapitale Spółki i tyle samo głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki w osobie: Filipa Jelenia (30,16%), Macieja Mazurka (9,68%), Piotra Jakimowicza (8,86%), Auqebit FIZ (TFI Forum) (7,69%) oraz Jacka Otlewskiego (5,69%) („**Główni Akcjonariusze**”) posiadają łącznie 1.026.887 akcji, stanowiących w zaokrągleniu, 62,08% kapitału zakładowego Spółki, które uprawniają do 1.026.887 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi, w zaokrągleniu, 62,08% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Nie można wykluczyć ryzyka, że wspólne interesy i działania Głównych Akcjonariuszy, nawet po przeprowadzeniu Oferty i zmianie struktury akcjonariatu, nie będą w pełni zbieżne z interesami pozostałych akcjonariuszy mniejszościowych, w szczególności nie można wykluczyć ryzyka, że Główni Akcjonariusze lub część Głównych Akcjonariuszy zawrą porozumienie, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5) Ustawy o Ofercie Publicznej (w zakresie wspólnego głosowania na Walnym Zgromadzeniu, nabywania akcji Spółki lub prowadzenia trwałej polityki wobec Spółki), w konsekwencji czego będą posiadać znaczący wpływ na działalność Emitenta oraz możliwość podejmowania istotnych decyzji związanych z działalnością Spółki, w tym w szczególności, ale nie wyłącznie, podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, wyłączenia prawa poboru czy też zmiany Statutu. Materializacja powyżej wskazanych działań, rozbieżna z interesami akcjonariuszy mniejszościowych, może mieć negatywny wpływ na cenę oraz notowania Akcji.

Według dostępnej wiedzy Emitenta, na Datę Prospektu Główni Akcjonariusze zamierzają zachować posiadane Akcje w dłuższym terminie, a ich intencją nie jest sprzedaż posiadanych Akcji po przeprowadzeniu Oferty.

W celu ochrony przed materializacją opisanego powyżej ryzyka oraz na potrzeby spełnienia kryteriów dopuszczenia do obrotu Akcji na rynku równoległym, Emitent przy wsparciu profesjonalnych doradców podejmie

stosowne działania w celu rozproszenia struktury akcjonariatu oraz plasowania akcji na podstawie umowy o plasowanie akcji. Ponadto, Spółka, korzystając z usług profesjonalnych doradców, przeprowadzi Ofertę oraz dołoży wszelkich starań, aby Oferta przebiegła zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, standardami rynkowymi oraz harmonogramem zamieszczonym w treści Prospektu. Jednakże, w ocenie Emitenta, ziszczenie się poszczególnych przesłanek ryzyka zależy w znaczącym stopniu od wyników Oferty.

Materializacja wyżej opisanego ryzyka może mieć wpływ na ograniczenie płynności obrotu Akcjami Dopuszczonymi, zmianę modelu biznesowego Emitenta, a w konsekwencji może mieć negatywny wpływ na notowania oraz cenę Akcji Dopuszczonych.

Spółka ocenia istotność ryzyka jako średnią, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

**Ryzyko związane z możliwością niezrealizowania celów emisji lub znaczącej ich zmiany oraz możliwością pozyskania środków z emisji akcji w wysokości mniejszej niż zakładana**

Środki z emisji zostaną przeznaczone na rozwój Kluczowych Projektów Emitenta, jak również na rozwój zaplecza laboratoryjno-badawczego Emitenta oraz na rozszerzenie niektórych z Kluczowych Projektów o nowe wskazania zastosowania klinicznego oraz nowe projekty B+R oparte o nowe cele molekularne.

W ocenie Emitenta, pozyskanie z emisji Akcji Serii E środków w wysokości do 57 mln zł netto będzie wystarczające do realizacji celów emisji. W przypadku pojawienia się okoliczności - zarówno zewnętrznych niezależnych od Emitenta, jak i wewnętrznych, leżących po stronie Emitenta, które mogą skutkować uniemożliwieniem lub w istotny sposób utrudnieniem realizacji przyjętych celów emisji w założonym czasie lub wyniki analizy opłacalności poszczególnych projektów B+R wskażą na wyższe korzyści ekonomiczno-finansowe, Emitent rozważy: (i) możliwość przesunięcia w czasie realizacji przyjętych celów, (ii) przesunięcia kwot pomiędzy wyżej wymienionymi celami lub (iii) częściowej lub całkowitej zmiany celów emisji.

W przypadku pozyskania przez Emitenta mniejszej od zakładanej ilości środków w wyniku przeprowadzonej Oferty, Emitent nie przewiduje odstąpienia od Oferty. W przypadku zmaterializowania się powyższego zdarzenia Emitent skupi się na realizacji Projektów Kluczowych oraz ograniczy modernizację infrastruktury zaplecza laboratoryjno-badawczego. Zaś inicjowanie nowych projektów B+R Emitent odłoży w czasie lub rozważy pozyskanie finansowania z alternatywnego źródła.

Pomimo, że pozyskanie środków z Oferty stanowi podstawowy i preferowany wariant finansowania strategii rozwoju Emitenta, w przypadku pozyskania mniejszej ilości środków, Emitent będzie finansował realizację celów emisyjnych z wykorzystaniem innych, alternatywnych źródeł finansowania. Jednocześnie Emitent zwraca uwagę na ograniczenia związane z finansowaniem ze środków publicznych dotyczące Kluczowych Projektów po roku 2023 wskazane w pkt 2.2.2 „Ryzyko ograniczenia dostępności przyznanego a niewyłączonego finansowania ze źródeł publicznych”.

Powyższe czynniki mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, wyniki, sytuację lub perspektywę rozwoju Spółki.

Spółka ocenia istotność ryzyka jako średnią, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia średnie.

**Ryzyko związane z możliwością niespełnienia przez Spółkę wymogów dotyczących dopuszczenia i wprowadzenia Akcji do obrotu giełdowego oraz dopuszczenie i wprowadzenie Akcji nastąpi w terminach innych, niż pierwotnie zakładano.**

Spółka zamierza złożyć wniosek o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Dopuszczanych na rynek regulowany GPW (rynek równoległy).

Zgodnie z Regulaminem GPW, dopuszczone do obrotu giełdowego mogą być instrumenty finansowe, o ile:

- został opublikowany lub udostępniony odpowiedni dokument informacyjny, zatwierdzony przez właściwy organ nadzoru albo został opublikowany lub udostępniony odpowiedni dokument informacyjny, którego równoważność w rozumieniu przepisów Ustawy o Ofercie Publicznej została stwierdzona przez właściwy organ nadzoru, chyba że opublikowanie, udostępnienie, zatwierdzenie lub stwierdzenie równoważności dokumentu nie jest wymagane;
- ich zbywalność nie jest ograniczona;
- w stosunku do emitenta nie toczy się postępowanie upadłościowe, restrukturyzacyjne lub likwidacyjne.

Zgodnie z § 3 ust. 2 Regulaminu GPW, dopuszczane do obrotu giełdowego akcje powinny spełniać następujące warunki:

- iloczyn liczby wszystkich akcji emitenta i prognozowanej ceny rynkowej tych akcji, a w przypadku gdy określenie tej ceny nie jest możliwe - kapitały własne emitenta, wynoszą co najmniej 60.000.000,00 PLN albo równowartość w złotych co najmniej 15.000.000,00 EUR, zaś w przypadku emitenta, którego akcje co najmniej jednej emisji były przez okres co najmniej 6 miesięcy poprzedzających bezpośrednio złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu giełdowego przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym lub w organizowanym przez GPW alternatywnym systemie obrotu – co najmniej 48.000.000,00 PLN albo równowartość w złotych co najmniej 12.000.000,00 EUR;
- w posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy uprawniony jest do wykonywania mniej niż 5% głosów na walnym zgromadzeniu emitenta, znajduje się co najmniej: (i) 15% akcji objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu giełdowego; oraz (ii) 100.000 akcji objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu giełdowego o wartości równej co najmniej 4.000.000,00 PLN albo równowartości w złotych równej co najmniej 1.000.000,00 EUR, liczonej według ostatniej ceny sprzedaży lub emisyjnej.

Spółka zwraca uwagę inwestorów na „Wspólne stanowisko Rady Nadzorczej i Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 17.12.2018 r. w sprawie zasad publicznego charakteru obrotu giełdowego”, zgodnie z którym wniosek Emitenta o wprowadzenie akcji objętych prospektem do obrotu giełdowego będzie rozpatrywany przy uwzględnieniu zasad w nim określonych.

W przypadku gdy wskazane powyżej lub inne kryteria nie będą spełnione w momencie podejmowania przez Zarząd GPW decyzji w sprawie dopuszczenia Akcji Dopuszczanych do obrotu na GPW, należy spodziewać się odmowy dopuszczenia Akcji Dopuszczanych do obrotu na GPW.

W ocenie Emitenta na Datę Prospektu Akcje Dopuszczane, a także PDA serii E spełniają wszystkie warunki dopuszczenia akcji do obrotu giełdowego na rynku regulowanym (na rynku równoległym). Emitent zakłada, że po zakończeniu Oferty będzie spełniać wszystkie warunki dopuszczenia i wprowadzenia Akcji Dopuszczonych i Praw do Akcji do obrotu na rynku równoległym GPW. Nie mniej jednak ostateczna ocena, co do formalno-prawnych możliwości dopuszczenia oraz wprowadzenia do obrotu akcji objętych Prospektem, będzie możliwa dopiero po złożeniu przez Emitenta odpowiedniego wniosku i jego analizie przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Zważywszy na brak możliwości określenia, na Datę Prospektu, ostatecznej kapitalizacji rynkowej Spółki liczonej na dzień poprzedzający dzień złożenia wniosku o dopuszczenie Akcji Istniejących, Spółka, pomimo wartości wyliczonej na Datę Prospektu znacząco przewyższającej wymaganą minimalną wartość tj. 48 mln zł, nie jest w stanie zagwarantować, że na moment składania wniosku o dopuszczenie Akcji Dopuszczonych zostaną spełnione wszystkie warunki dopuszczenia tych Akcji do obrotu na rynku równoległym. Emitent nie może zatem całkowicie wykluczyć, że z powodu okoliczności leżących poza jego kontrolą dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Dopuszczanych i Praw do Akcji na rynku regulowanym GPW nastąpi w terminach innych, niż pierwotnie zakładano.

Emitent identyfikuje czynniki, jako zdarzenia zewnętrzne i niezależne od Emitenta, które mogą wpłynąć na niespełnienie kryteriów dopuszczenia Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym (rynku równoległym) określonych w Regulaminie GPW i mogące skutkować odmową dopuszczenia Akcji Dopuszczanych do obrotu na GPW, takie jak:

- zmiana struktury akcjonariatu mogąca potencjalnie istotnie wpłynąć na ograniczenie poziomu rozwodnienia (*free float*) akcjonariatu Spółki, w wyniku czego akcje nie będą w posiadaniu dostatecznej liczby akcjonariuszy, by móc stwarzać podstawę dla kształtowania się płynnego obrotu giełdowego;
- w stosunku do Emitenta rozpocznie się postępowanie upadłościowe, restrukturyzacyjne lub likwidacyjne;
- w wyniku ewentualnego gwałtownego spadku kursu – Spółka nie będzie spełniała kryterium kapitalizacji.

Emitent zakłada, że rozpoczęcie notowań Akcji Dopuszczanych na rynku regulowanym GPW nastąpi w IV kwartale 2020 roku.

W przypadku zatem, gdy warunki dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym GPW w zakresie wymaganej kapitalizacji lub zapewnienia odpowiedniej płynności akcji nie zostaną spełnione, do czasu zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego emisji Akcji Serii E w sądzie, Spółka pozostanie na rynku NewConnect i będzie ubiegać się o wprowadzenie na ten rynek PDA serii E. Zatem dopuszczenie i wprowadzenie na rynek regulowany (rynek równoległy) Akcji Dopuszczanych oraz rozpoczęcie notowań Akcji Serii E będzie możliwe dopiero po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta.

W celu ochrony przed materializacją opisanego ryzyka Emitent korzystając z usług profesjonalnych doradców przeprowadzi Ofertę oraz dołoży wszelkich starań, aby Oferta przebiegła zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, standardami rynkowymi oraz harmonogramem zamieszczonym w treści Prospektu.

Na Datę Prospektu prawdopodobieństwo wystąpienia niniejszego ryzyka Emitent ocenia jako niskie.

Jednakże konsekwencją materializacji opisywanego ryzyka może być brak możliwości realizacji strategii założonych przez Zarząd, co będzie miało wpływ na wycenę Spółki i ewentualny spadek kursu Akcji Istniejących. W związku z powyższym, ocena istotności powyższego ryzyka wzrasta do poziomu średniego.

**Ryzyko związane z PDA serii E w sytuacji uprawomocnienia się postanowienia sądu o odmowę zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego w wyniku emisji akcji serii E**

W przypadku uprawomocnienia się postanowienia sądu w sprawie odmowy rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego o emisję Akcji serii E, Prawa do Akcji serii E zapisane na rachunkach inwestorów i wprowadzone do obrotu GPW ulegną wygaśnięciu. Tym samym powstanie zobowiązanie Emitenta do zwrotu ceny emisyjnej Akcji serii E inwestorom, którzy w dniu wygaśnięcia posiadali zapisane PDA na swoich rachunkach maklerskich.

Charakter obrotu PDA rodzi ryzyko, iż w sytuacji uprawomocnienia się postanowienia sądu o odmowie rejestracji podwyższenia kapitału, posiadacz PDA otrzyma jedynie zwrot zaangażowanych środków w wysokości iloczynu liczby PDA znajdujących się na rachunku inwestora oraz Ceny Emisyjnej Akcji. Dla Inwestorów, którzy nabędą PDA na GPW, może oznaczać to poniesienie straty w sytuacji, gdy cena, jaką zapłacą oni na rynku wtórnym za PDA, będzie wyższa od Ceny Emisyjnej Akcji.

Na Datę Prospektu prawdopodobieństwo wystąpienia niniejszego ryzyka Emitent ocenia jako niskie. W historii Emitenta nie zdarzyła się sytuacja odmowy zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta. Jednakże nie można w pełni wykluczyć ww. ryzyka, biorąc pod uwagę fakt, że Uchwała Emisyjna zawiera upoważnienie dla Zarządu do ustalenia ostatecznej liczby Akcji Oferowanych w Ofercie oraz do określenia, zgodnie z art. 432 § 4 KSH, ostatecznej sumy, o jaką zostanie podwyższony kapitał zakładowy.

W związku z powyższym nie można całkowicie wykluczyć powstania ryzyka, iż w przypadku określenia przez Zarząd ostatecznej liczby Akcji Oferowanych oraz subskrybowania przez inwestorów w Ofercie mniejszej liczby Akcji Oferowanych niż ustalona przez Zarząd, sąd rejestrowy może uznać, że emisja Akcji Oferowanych nie doszła do skutku, i w konsekwencji odmówić rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego.

W związku z powyższym, ocena istotności powyższego ryzyka wzrasta do poziomu średniego.

W celu ochrony przed materializacją opisanego ryzyka Emitent korzysta z usług profesjonalnych doradców prawnych.



### 3. ISTOTNE INFORMACJE

#### 3.1. Definicje i terminologia

Terminy pisane w Prospekcie wielkimi literami, o ile nie zostały zdefiniowane inaczej w treści Prospektu, mają znaczenie nadane im w pkt 22 Prospektu. Niektóre terminy branżowe oraz inne wyrażenia używane w Prospekcie zostały wyjaśnione w pkt 22 Prospektu.

#### 3.2. Zastrzeżenia

Nabycie Akcji Oferowanych pociąga za sobą ryzyko finansowe i w związku z tym przed podjęciem jakiejkolwiek decyzji dotyczącej nabycia Akcji Oferowanych, inwestorzy powinni wnikliwie zapoznać się ze wszystkimi informacjami przedstawionymi w Prospekcie, a w szczególności z treścią pkt 2 Prospektu i samodzielnie ocenić ich znaczenie dla planowanej przez nich inwestycji. Inwestorzy powinni dokonać własnej oceny adekwatności inwestowania papiery wartościowe objęte Prospektem, w szczególności poprzez samodzielną analizę Spółki, jej działalności oraz informacji znajdujących się w Prospekcie, a ponadto wziąć pod uwagę ryzyko związane z inwestycją w Akcje Oferowane. Dodatkowo, inwestorzy powinni uwzględnić, że przepisy prawa podatkowego państwa członkowskiego inwestora i państwa członkowskiego kraju założenia Emitenta mogą mieć wpływ na dochody uzyskiwane z tytułu papierów wartościowych objętych Prospektem.

Inwestorzy powinni polegać wyłącznie na informacjach znajdujących się w Prospekcie, wraz z ewentualnymi zmianami do Prospektu wynikającymi z opublikowanych: (i) suplementów do Prospektu, po ich zatwierdzeniu przez KNF, (ii) komunikatów aktualizujących do Prospektu oraz (iii) innych informacji przekazywanych zgodnie z Ustawą o Ofercie Publicznej (pkt 3.4 Prospektu). Z zastrzeżeniem obowiązujących przepisów prawa, żadna osoba nie została upoważniona do udzielania informacji lub składania oświadczeń w związku z Ofertą innych niż zawarte w Prospekcie, a jeżeli informacje takie lub oświadczenia zostały udzielone lub złożone, nie należy ich uznawać za autoryzowane przez Spółkę lub Koordynatora Oferty.

Informacje zawarte w Prospekcie nie stanowią porady inwestycyjnej, prawnej, finansowej, podatkowej ani porady jakiegokolwiek innego rodzaju.

Ani Spółka, ani Koordynator Oferty nie składają inwestorom żadnych zapewnień co do zgodności z prawem inwestycji w Akcje Oferowane dokonywanej przez danego inwestora.

#### 3.3. Opodatkowanie

Emitent ostrzega, że przepisy prawa podatkowego właściwe dla inwestora i przepisy prawa podatkowego, którym podlega Emitent mogą mieć wpływ na dochody uzyskiwane z tytułu papierów wartościowych, w tym z tytułu udziału w zyskach Emitenta. Wszystkim inwestorom zaleca się skorzystanie w indywidualnych przypadkach z porad doradców podatkowych, finansowych i prawnych lub uzyskanie oficjalnego stanowiska odpowiednich organów administracyjnych właściwych w tym zakresie.

#### 3.4. Termin ważności Prospektu. Zmiany do Prospektu

Opublikowanie Prospektu po Dacie Prospektu nie oznacza, że w okresie od Daty Prospektu do dnia jego udostępnienia do publicznej wiadomości sytuacja Spółki nie uległa zmianie. Ponadto, niektóre informacje znajdujące się w Prospekcie zostały przedstawione według stanu na daty określone w Prospekcie, które są inne niż Data Prospektu. W związku z tym informacje zawarte w Prospekcie mogą nie być aktualne w jakiejkolwiek dacie następującej po: (i) Dacie Prospektu lub (ii) innej dacie wskazanej w Prospekcie jako dzień, na który dane informacje zostały sporządzone, i będą podlegały aktualizacji, uzupełnieniu lub zmianie w przypadkach wymaganych przepisami prawa.

Emitent ostrzega, że Prospekt zachowuje ważność przez okres 12 miesięcy po jego zatwierdzeniu, pod warunkiem że został uzupełniony suplementem do Prospektu. Ważność Prospektu wygasa z upływem dnia: (i) przydziału Akcji Oferowanych albo (ii) dopuszczeniem do obrotu na rynku regulowanym wszystkich Akcji Oferowanych – w zależności od tego, który z tych dni przypadnie później. Obowiązek uzupełnienia Prospektu w drodze suplementu albo komunikatu aktualizacyjnego nie ma zastosowania, gdy Prospekt straci ważność.

#### **Suplementy do Prospektu**

Zgodnie z Rozporządzeniem Prospektowym, Prospekt, po jego zatwierdzeniu przez KNF, może podlegać zmianom i uzupełnieniom w sytuacjach wymaganych przez prawo w drodze suplementów do Prospektu lub w formie komunikatów aktualizujących. Spółka, do dnia zakończenia okresu oferowania Akcji Oferowanych lub do dnia

rozpoczęcia obrotu Akcjami Oferowanymi na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, w zależności od tego co nastąpi później, jest zobowiązana do przekazania KNF, a następnie do publicznej wiadomości, w formie suplementu do Prospektu, informacji zaistniałych po Dacie Prospektu lub informacji, o których powzięta wiadomość po Dacie Prospektu, dotyczących: (i) nowych znaczących czynników, (ii) istotnych błędów, (iii) istotnych niedokładności odnoszących się do informacji zawartych w Prospekcie. Przekazanie do KNF suplementu do Prospektu powinno bez zbędnej zwłoki od chwili powzięcia wiadomości o ww. informacjach, które uzasadniają jego przekazanie. KNF może odmówić zatwierdzenia suplementu do Prospektu, jeżeli nie odpowiada on pod względem formy lub treści wymogom określonym w przepisach prawa. Konsekwencją niezatwierdzenia suplementu do Prospektu może być wstrzymanie rozpoczęcia Oferty, przerwanie jej przebiegu lub wstrzymanie procesu Dopuszczenia.

Jeżeli suplement do Prospektu zostanie udostępniony przez Spółkę po rozpoczęciu przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane, to osoba, która złożyła zapis przed udostępnieniem suplementu do publicznej wiadomości, może uchylić się od skutków prawnych złożonego zapisu w terminie dwóch dni roboczych od dnia publikacji suplementu, pod warunkiem że nowy znaczący czynnik, istotny błąd lub istotna niedokładność wystąpiły lub zostały zauważone przed zakończeniem okresu oferowania lub dostarczeniem papierów wartościowych, w zależności od tego, które z tych zdarzeń nastąpi wcześniej. Termin ten może zostać przedłużony przez Emitenta. Ostateczny termin wygaśnięcia prawa do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu określa się w suplementcie. Suplement jest publikowany na zasadach określonych w art. 21 Rozporządzenia Prospektowego.

W przypadku, gdy po Dacie Prospektu, a przed dniem publikacji Prospektu konieczne będzie sporządzenie suplementów do Prospektu, wraz z Prospektem zostaną opublikowane, jako odrębne dokumenty, wszystkie suplementy do Prospektu zatwierdzone do tego dnia przez KNF. Zwraca się uwagę inwestorom, że w takim przypadku niektóre informacje zawarte w Prospekcie mogą być nieaktualne na dzień jego publikacji, a inwestorzy powinni przeczytać uważnie zarówno cały Prospekt, jak i wszystkie suplementy do Prospektu opublikowane w dniu i po dniu publikacji Prospektu.

#### ***Komunikaty aktualizujące***

W przypadku wystąpienia okoliczności powodujących zmianę treści udostępnionego Prospektu lub suplementów dotyczących organizacji lub prowadzenia subskrypcji Akcji Oferowanych, a także dopuszczenia Akcji Oferowanych do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, które nie uzasadniają sporządzenia suplementu, ale powodują zmianę treści Prospektu, Spółka będzie mogła udostępnić informację o wystąpieniu powyższych okoliczności w formie komunikatu aktualizującego do Prospektu w trybie art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej. Udostępnienie komunikatu aktualizującego następuje w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt.

#### **3.5. Stabilizacja**

Na Datę Prospektu nie przewiduje się podejmowania działań stabilizacyjnych. W ramach Oferty nie przewiduje się możliwości dokonania nadprzydziału lub opcji dodatkowego przydziału typu „greenshoe”.

#### **3.6. Prezentacja informacji finansowych i innych danych**

Historyczne dane finansowe za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku oraz 31 grudnia 2017 roku, przedstawione w pkt. 6 Prospektu, zostały zbadane przez biegłego rewidenta. Historyczne dane finansowe za pierwsze półrocze 2020 roku wraz z danymi porównawczymi za pierwsze półrocze 2019 roku, przedstawione w pkt. 6 Prospektu, nie zostały zbadane ani nie został dokonany ich przegląd przez biegłego rewidenta. Wszystkie Historyczne Dane Finansowe, tj. za lata 2017-2019 oraz za pierwsze półrocze 2020 roku, zostały sporządzone na potrzeby Oferty zgodnie z przyjętymi przez UE MSSF. Należy analizować je w powiązaniu z informacjami finansowymi zawartymi w innych punktach Prospektu, w tym w szczególności w pkt 6 i 8 Prospektu.

W dniu 26 czerwca 2020 roku, działając w oparciu o art. 45 ust. 1a i 1c Ustawy o Rachunkowości oraz stosownie do treści art. 26 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, w związku z zamiarem ubiegania się o dopuszczenie akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 20 w sprawie sporządzania przez Spółkę jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF/MSR.

Audytór przeprowadził badanie Rocznych Sprawozdań Finansowych oraz wydał opinię bez zastrzeżeń z jego badania zgodnie z normami wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanymi przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowymi Standardami Rewizji Finansowej.

Omówienie wyników z działalności operacyjnej, sytuacji finansowej oraz przepływów pieniężnych Emitenta należy analizować łącznie ze Sprawozdaniami Finansowymi oraz innymi informacjami finansowymi znajdującymi się w pozostałych punktach niniejszego Prospektu. Omówienie zawiera stwierdzenia dotyczące przyszłości, które odzwierciedlają aktualne poglądy i opinie Zarządu i ze względu na swój charakter wiążą się z pewnym ryzykiem i niepewnością. Rzeczywiste wyniki Emitenta mogą różnić się w sposób istotny od wyników przedstawionych w stwierdzeniach dotyczących przyszłości, na skutek czynników omówionych w niniejszym punkcie oraz w innych częściach Prospektu, w szczególności w pkt 2 i 3.7. Prospektu.

O ile w treści Prospektu nie wskazano inaczej:

- dane finansowe Spółki za lata zakończone 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku oraz 31 grudnia 2017 roku pochodzą z rocznych sprawozdań finansowych; tego rodzaju dane finansowe zamieszczone w tabelach w Prospekcie należy rozumieć jako „zbadane”;
- dane finansowe Spółki za pierwsze półrocze 2020 roku z danymi porównawczymi za pierwsze półrocze 2019 roku pochodzą ze śródrocznego sprawozdania finansowego; tego rodzaju dane finansowe zamieszczone w tabelach w Prospekcie należy rozumieć jako „niezbadane” ani „nie poddane przeglądowi”;
- dane finansowe i operacyjne dotyczące Spółki, które nie pochodzą ze sprawozdań finansowych, tj. m. in. dane na Datę Prospektu, lub zostały obliczone na podstawie sprawozdań finansowych, pochodzą z danych zarządczych Emitenta; dane takie nie były poddane badaniu, przeglądowi, ani weryfikacji przez biegłego rewidenta; w odniesieniu do wszystkich takich danych finansowych lub operacyjnych jako źródło informacji wskazano Emitenta; tego rodzaju dane finansowe i operacyjne zamieszczone w tabelach lub w tekście w Prospekcie należy rozumieć jako „niebadane”.

Niektóre informacje przedstawione w przeglądzie sytuacji operacyjnej i finansowej nie są częścią sprawozdań finansowych i nie zostały zbadane ani poddane innemu przeglądowi przez niezależnych biegłych rewidentów. Informacji tych nie należy traktować jako wskaźnika przeszłych lub przyszłych wyników operacyjnych Emitenta ani wykorzystywać w analizie działalności gospodarczej Emitenta w oderwaniu od sprawozdań finansowych oraz innych informacji finansowych zawartych w innych miejscach Prospektu. Spółka umieściła te informacje w Prospekcie, ponieważ uważa, że mogą być pomocne dla inwestorów przy ocenie działalności gospodarczej Emitenta.

Podsumowanie istotnych zasad rachunkowości i oszacowań, zgodnie z którymi zostały sporządzone sprawozdania finansowe, znajduje się w pkt 8.3 Prospektu.

Dane zamieszczone w sprawozdaniach finansowych, jak również inne dane finansowe oraz operacyjne, są podawane - o ile nie zaznaczono inaczej - w złotych (zł, PLN), jako walucie funkcjonalnej Spółki i walucie prezentacyjnej Emitenta.

Ponadto, o ile nie wskazano inaczej, dane finansowe i statystyczne zawarte w Prospekcie są przedstawione w tysiącach złotych. W niektórych wypadkach suma liczb w poszczególnych kolumnach lub wierszach tabel zawartych w Prospekcie może nie odpowiadać dokładnie łącznej sumie wyliczonej dla danej kolumny lub wiersza. Niektóre wartości procentowe w tabelach zamieszczonych w Prospekcie również zostały zaokrąglone i sumy w tych tabelach mogą nie odpowiadać dokładnie 100%. Podejmując decyzję o inwestowaniu w Akcje Oferowane, inwestorzy powinni polegać na własnej analizie Emitenta, sprawozdaniach finansowych oraz na informacjach przedstawionych w innych częściach Prospektu, a także w zakresie, w jakim uznają to za zasadne, skonsultować informacje znajdujące się w Prospekcie ze swoimi doradcami.

### **3.7. Stwierdzenia dotyczące przyszłości**

Prospekt zawiera stwierdzenia dotyczące przyszłości, co oznacza wszelkie oświadczenia, inne niż oświadczenia dotyczące faktów, które miały miejsce w przeszłości, w tym oświadczenia, w których, przed którymi albo po których, występują wyrazy takie jak „cele”, „sądzi”, „przewiduje”, „dąży”, „zamierza”, „będzie”, „może”, „uprzedzając”, „byłby”, „mógłby”, albo inne podobne wyrażenia lub ich zaprzeczenia. Stwierdzenia dotyczące przyszłości odnoszą się do znanych i nieznanych kwestii obarczonych ryzykiem i niepewnością lub innych ważnych czynników będących poza kontrolą Spółki, które mogą spowodować, że faktyczne wyniki Spółki, perspektywy

i rozwój Spółki będą się istotnie różniły od wyników, osiągnięć i rozwoju przewidywanych w tych stwierdzeniach lub z nich wynikających. Podane przez Spółkę stwierdzenia dotyczące przyszłości opierają się na wielu założeniach dotyczących obecnych i przyszłych strategii działalności Spółki oraz otoczenia, w którym prowadzi działalność i będzie prowadziła działalność w przyszłości. Pewne czynniki, które mogą spowodować, że rzeczywiste wyniki, osiągnięcia i rozwój Spółki będą różniły się od tych opisanych w stwierdzeniach dotyczących przyszłości, zostały opisane w pkt 2 i 8 Prospektu oraz w innych punktach Prospektu. Takie stwierdzenia są aktualne jedynie na Datę Prospektu. Oprócz obowiązków wynikających z przepisów prawa lub Regulaminu Giełdy, Spółka nie ma obowiązku przekazywać do publicznej wiadomości aktualizacji lub weryfikacji jakichkolwiek stwierdzeń dotyczących przyszłości zamieszczonych w Prospekcie w związku z pojawieniem się nowych informacji, wystąpieniem przyszłych zdarzeń lub innymi okolicznościami.

Inwestorzy powinni być świadomi, że różnego rodzaju istotne czynniki i ryzyka mogą powodować, że rzeczywiste wyniki Spółki będą istotnie różnić się od planów, celów, oczekiwań i zamiarów wyrażonych w stwierdzeniach dotyczących przyszłości. Inwestorzy, opierając się na stwierdzeniach dotyczących przyszłości, powinni z należytą starannością wziąć pod uwagę wskazane wyżej czynniki oraz inne zdarzenia przyszłe i niepewne, zwłaszcza w kontekście otoczenia ekonomicznego, społecznego i regulacyjnego, w którym Spółka działa. Wszelkie stwierdzenia dotyczące przyszłości zawarte w Prospekcie odzwierciedlają obecne przekonania Spółki odnośnie do przyszłych wydarzeń i podlegają określonym powyżej oraz innym czynnikom ryzyka, elementom niepewności i założeniom dotyczącym działalności Spółki, jej wyników, strategii i płynności. Spółka ani Koordynator Oferty nie oświadczają, nie dają żadnej gwarancji i nie zapewniają, że czynniki opisane w stwierdzeniach dotyczących przyszłości faktycznie wystąpią, a każde takie stwierdzenie stanowi tylko jedną z możliwych opcji, która nie powinna być uważana za opcję najbardziej prawdopodobną lub typową.

Prospekt nie zawiera żadnych prognoz wyników ani wyników szacunkowych, w tym prognoz finansowych, w rozumieniu Rozporządzenia Prospektowego.

### **3.8. Dokumenty zamieszczone w Prospekcie przez odniesienie**

W Prospekcie nie zamieszczono żadnych informacji przez odniesienie do informacji zawartych w innych publicznie dostępnych dokumentach lub źródłach, niezależnie od ich formy udostępnienia i utrwalenia.

Poza Prospektem oraz suplementami do Prospektu, komunikatami aktualizującymi do Prospektu i informacjami opublikowanymi zgodnie z wymogami przewidzianymi w Rozporządzeniu Prospektowym i Ustawie o Ofercie Publicznej, informacje znajdujące się na stronie internetowej Spółki oraz Koordynatora Oferty lub informacje znajdujące się na stronach internetowych, do których zamieszczono odniesienia na wskazanych stronach internetowych, nie stanowią części Prospektu.

### **3.9. Dostępne informacje na temat Spółki jako spółki notowanej na GPW**

Na Datę Prospektu akcje Spółki są notowane na rynku NewConnect. Po dopuszczeniu Akcji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, Spółka w szerszym niż dotychczas zakresie będzie podlegać obowiązkom informacyjnym określonym w przepisach Ustawy o Ofercie Publicznej, Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz innych przepisach prawa polskiego i właściwych regulacjach, w ramach których Spółka zobowiązana będzie przekazywać pewne informacje KNF, GPW oraz do publicznej wiadomości. Do informacji udostępnianych przez Spółkę należą i będą należały w szczególności: (i) informacje finansowe przekazywane w formie raportów rocznych i raportów śródrocznych; (ii) raporty bieżące; (iii) informacje poufne; (iv) zawiadomienia otrzymywane od znacznych akcjonariuszy Spółki w przedmiocie posiadanych przez nich pakietów akcji; oraz (v) zawiadomienia otrzymywane w szczególności od członków Zarządu i Rady Nadzorczej dotyczące transakcji mających za przedmiot akcje lub inne powiązane z nimi instrumenty finansowe.

### **3.10. Doręczenia i egzekwowanie wyroków sądów zagranicznych**

Spółka została utworzona i prowadzi działalność zgodnie z przepisami prawa polskiego. Co do zasady majątek Spółki znajduje się w Polsce. Ponadto wszyscy członkowie Zarządu są obywatelami polskimi i przebywają na stałe w Polsce. W związku z powyższym w sprawach niepodlegających jurysdykcji polskich sądów inwestorzy niepodlegający jurysdykcji polskiej mogą mieć trudności ze skutecznym doręczeniem Spółce lub członkom Zarządu pism procesowych lub orzeczeń, które zostały wydane w sądach spoza UE w związku z postępowaniem prowadzonym przeciwko takim podmiotom w odniesieniu do Oferty lub Akcji Oferowanych. W Polsce, będącej Państwem Członkowskim, stosuje się bezpośrednio Rozporządzenie 1215/2012. Zgodnie z Rozporządzeniem 1215/2012, wykonanie orzeczeń sądów Państw Członkowskich w Polsce nie wymaga stwierdzenia wykonalności orzeczenia w odrębnym postępowaniu. Sąd, na wniosek osoby, przeciwko której wystąpiono o wykonanie

orzeczenia, może odmówić wykonania orzeczenia, jeżeli wystąpi jedna z następujących przesłanek: (i) wykonanie byłoby oczywiście sprzeczne z porządkiem publicznym wezwanego Państwa Członkowskiego; (ii) pozwany, który nie wdał się w spór, nie doręczono dokumentu wszczynającego postępowanie lub dokumentu mu równorzędnego w czasie i w sposób umożliwiający mu przygotowanie obrony, chyba że pozwany nie złożył przeciwko orzeczeniu środka zaskarżenia, chociaż miał taką możliwość; (iii) orzeczenia nie da się pogodzić z orzeczeniem wydanym między tymi samymi stronami w wezwanym Państwie Członkowskim; (iv) orzeczenia nie da się pogodzić z wcześniejszym orzeczeniem wydanym w innym Państwie Członkowskim lub w państwie trzecim w sporze o to samo roszczenie między tymi samymi stronami, o ile to wcześniejsze orzeczenie spełnia warunki konieczne do jego uznania w wezwanym Państwie Członkowskim; lub (v) orzeczenie jest sprzeczne z przepisami Rozporządzenia 1215/2012 dotyczącymi jurysdykcji w sprawach dotyczących ubezpieczeń, umów konsumenckich lub indywidualnych umów o pracę, jeżeli pozwanym był ubezpieczający, ubezpieczony, uposażony z tytułu ubezpieczenia, poszkodowany, konsument lub pracownik albo przepisami Rozporządzenia 1215/2012 dotyczącymi jurysdykcji wyłącznej. Spółka nie może zagwarantować, że zostaną spełnione wszystkie warunki dla egzekucji wyroków sądów zagranicznych w Polsce lub że konkretne orzeczenie będzie podlegać egzekucji w Polsce.

W odniesieniu do orzeczenia wydanego przez sądy państwa, które nie jest stroną stosownego traktatu dwustronnego lub wielostronnego z Polską dotyczącego uznawania orzeczeń i nie jest Państwem Członkowskim, KPC co do zasady stanowi, że orzeczenia sądów państw obcych w sprawach cywilnych, nadające się do wykonania w drodze egzekucji, stają się tytułami wykonawczymi po stwierdzeniu ich wykonalności przez sąd polski przez nadanie im klauzuli 37 wykonalności. Stwierdzenie wykonalności następuje, jeżeli orzeczenie jest wykonalne w państwie, z którego pochodzi, oraz nie istnieje żadna z poniższych przeszkód: (i) orzeczenie nie jest prawomocne w państwie, w którym zostało wydane; (ii) orzeczenie zapadło w sprawie należącej do wyłącznej jurysdykcji sądów polskich; (iii) pozwany, który nie wdał się w spór, co do istotnej sprawy, nie doręczono należycie i w czasie umożliwiającym podjęcie obrony pisma wszczynającego postępowanie; (iv) strona w toku postępowania była pozbawiona możliwości obrony; (v) sprawa o to samo roszczenie między tymi samymi stronami zawisła w RP wcześniej niż przed sądem państwa obcego (względnie rozstrzygnięciem wydanym przez inny niż sąd organ polski lub organ państwa obcego), spełniającym przesłanki jego uznania w RP, zapadłym w sprawie o to samo roszczenie między tymi samymi stronami; (vi) uznanie byłoby sprzeczne z podstawowymi zasadami porządku prawnego RP (klauzula porządku publicznego).

### 3.11. Kursy wymiany walut

Kurs walut przyjęty do wyceny	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
[EUR/PLN]	4,2585	4,3000	4,1709
[USD/PLN]	3,7977	3,7597	3,4813
[GBP/PLN]	4,9971	4,7895	4,7001

Średnie kursy walut w okresie	01.01.2019 – 31.12.2019	01.01.2018 – 31.12.2018	01.01.2017 – 31.12.2017
[EUR/PLN]	4,3018	4,2669	4,2447
[USD/PLN]	3,8440	3,6227	3,7439
[GBP/PLN]	4,9106	4,8142	4,8457

Ze względu na brak istotnych transakcji w walutach USD i GBP w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 roku, poniżej podano wyłącznie kursy EUR/PLN zastosowane w skróconym sprawozdaniu półrocznym sporządzonym na 30 czerwca 2020 roku.

- 30 czerwca 2020 – 4,4660;
- 1 stycznia 2020 – 30 czerwca 2020 – kurs średni 4,4413;
- 1 stycznia 2019 – 30 czerwca 2019 – kurs średni 4,2280.

## 4. WYKORZYSTANIE WPŁYWÓW Z OFERTY

### 4.1. Wysokość szacowanych wpływów z Oferty

Spółka szacuje, że wpływy netto z emisji Akcji Oferowanych mogą wynieść do 57 mln zł. Wysokość wpływów netto z emisji będzie zależała od: (i) ostatecznej liczby Akcji Oferowanych przydzielonych inwestorom w Ofercie, (ii) Ceny Akcji Oferowanych oraz (iii) łącznych kosztów poniesionych w związku z Ofertą.

Informacje na temat rzeczywistych wpływów brutto i netto z emisji Akcji Oferowanych oraz rzeczywistych kosztów Oferty, zostaną przekazane przez Spółkę do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego w trybie art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej.

### 4.2. Informacje dotyczące wykorzystania wpływów z Oferty

W ramach Kluczowych Projektów Spółka prowadzi programy B+R w celu wyłonienia cząsteczek o bezpiecznym profilu farmakologicznym do rozwoju potencjalnych leków, które mogą być pierwsze w swojej kategorii (ang. *first-in-class*) oraz w kierunku opracowania innowacyjnych wyrobów medycznych dla schorzeń, w których dostępne obecnie metody leczenia wykazują istotne ograniczenia terapeutyczne.

Zakładanym końcowym rezultatem Kluczowych Projektów jest wykazanie bezpieczeństwa i wstępnego działania terapeutycznego w I fazie badań klinicznych z udziałem pacjentów (ang. *clinical proof-of-concept*). Doprowadzenie rozwoju klinicznego do etapu zakończenia badań klinicznych I fazy pozwoli na określenie parametrów farmakokinetycznych i farmakodynamicznych aktywnych biologicznych cząsteczek leku u pacjentów oraz na zbadanie ich potencjalnych efektów ubocznych przy podaniu w różnych dawkach. To z kolei umożliwi lepsze zdefiniowanie okna terapeutycznego i będzie podstawą do określenia dawek terapeutycznych, które zostaną zastosowane w II i III fazie badań klinicznych przez podmiot, z którym Emitent przystąpi do komercjalizacji uzyskanych przez siebie wyników. Otrzymanie wstępnego potwierdzenia działania terapeutycznego opracowanych produktów u pacjentów, po zakończeniu I fazy badań klinicznych, maksymalizuje szanse na skuteczną komercjalizację wyników projektów i uzyskanie z tego tytułu przychodów w formie opłat licencyjnych i tantiem.

Zamiarem Emitenta jest sprzedaż licencji na cząsteczki będące kandydatami na lek, będący wynikiem końcowym I fazy badań klinicznych. Komercjalizacja leku będzie najprawdopodobniej dokonywana przez zbycie licencji na wyniki badań, w tym chronioną patentami własność intelektualną, opracowane cząsteczki i ich zastosowania.

Kompetencje Spółki pozwalają realizować projekty rozwoju leków i terapeutycznych wyrobów medycznych od fazy wyboru celu molekularnego do fazy testów *in vitro* włącznie, całkowicie w oparciu o własne zasoby naukowe i technologiczne. Zapewnienie pełnej niezależności w zakresie pozyskiwania (licencjonowania) kandydatów na leki, w szczególności w ich początkowym, najbardziej wrażliwym etapie, jest nadrzędnym elementem strategii Spółki, co przekłada się na kontrolę i poufność prowadzonych badań. Zapewnienie środków na przeprowadzenie badań oraz własnego zaplecza laboratoryjno-badawczego aż do pierwszej fazy badań klinicznych sprawia, że rozwijane Kluczowe Projekty będą mogły być komercjalizowane dopiero w momencie, gdy ich wartość będzie wysoka.

Mając na uwadze powyższe, Emitent planuje przeznaczyć środki pozyskane z emisji Akcji Serii E na realizację następujących celów, zgodnie z prezentowanym poniżej priorytetem ważności:

Określenie celu emisyjnego („Cele”)	Wartość środków
1. Finansowanie wkładów własnych na realizację Kluczowych Projektów w ramach zawartych umów o dofinansowanie	do 47,8 mln zł
2. Finansowanie rozwoju zaplecza laboratoryjno-badawczego Emitenta	do 4,6 mln zł
3. Finansowanie projektów B+R stanowiących rozszerzenie niektórych z Kluczowych Projektów o nowe wskazania zastosowania klinicznego oraz finansowanie nowych projektów B+R opartych o nowe cele molekularne, na które Emitent nie uzyskał dofinansowania ze środków publicznych	do 4,4 mln zł
<b>RAZEM</b>	<b>do 56,8 mln zł</b>

Źródło: Spółka

**Cel nr 1. Finansowanie wkładów własnych na realizację Kluczowych Projektów w ramach zawartych umów o dofinansowanie – do 47,8 mln zł.**

Kluczowe Projekty są współfinansowane ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego.

Środki pozyskane w ramach emisji Akcji Serii E zwiększą kapitał obrotowy Emitenta i zostaną wykorzystane do sfinansowania wkładu własnego kosztów badań w zakresie Kluczowych Projektów, aż do momentu osiągnięcia optymalnego punktu transakcyjnego w przestrzeni okna komercjalizacyjnego, pozwalającego na zawarcie umów o charakterze partneringowym lub licencyjnym.

Kluczowe Projekty, zgodnie z budżetami zatwierdzonymi w umowach o dofinansowanie, wymagają łącznych nakładów (dofinansowania ze środków publicznych i wkładu własnego Spółki) w kwocie około 113,4 mln zł, na którą składają się wkład własny 30,8 mln zł oraz dofinansowanie 82,6 mln zł. Wartość ta odzwierciedla tzw. budżet podstawowy, szacowany wg kosztów w 2018 roku.

W opinii Zarządu w perspektywie lat 2020-2023 należy uwzględnić wzrost nakładów wynikający ze wzrostu rynkowych stawek wynagrodzenia kadry naukowej, rosnących cen materiałów laboratoryjnych, odczynników, specjalistycznej aparatury badawczej, czy też konieczności wykonania badań uzupełniających. Dodatkowo, część wysokospecjalistycznych prac badawczych, niezbędnych dla realizacji Kluczowych Projektów, zleca jest zewnętrznym, renomowanym ośrodkom badawczym. Ze względu na dążenie do wysokiego stopnia pewności wyników przedstawianych przez podmioty zewnętrzne, niezwykle ważny jest staranny wybór wysoko notowanych ośrodków badawczych, oczekujących adekwatnego wynagrodzenia za świadczone usługi.

Emitent szacuje, że ww. okoliczności spowodują wzrost bezpośrednich kosztów realizacji projektów B+R w wysokości co najmniej 15% w stosunku do wartości założonych w budżetach podstawowych. Koszty te będą bezpośrednio związane z realizacją projektów, ale nie będą podlegały dofinansowaniu. Tym samym Spółka, oprócz przewidzianego w wydatkach budżetowych wkładu własnego w kwocie 30,8 mln zł, będzie musiała pozyskać finansowanie większe od założonego o ok. 17 mln zł w celu doprowadzenia projektów do etapów pozwalających na ich komercjalizację. Biorąc pod uwagę powyższe okoliczności, na Datę Prospektu, łączna wartość pozostałego do wydatkowania wkładu własnego Kluczowych Projektów szacowana jest na ok. 47,8 mln zł.

Na Datę Prospektu Emitent szacuje łączne nakłady potrzebne na zrealizowanie Kluczowych Projektów w latach 2020-2023 na ok. 130,4 mln zł, z czego 47,8 mln zł planuje sfinansować środkami pozyskanymi z Oferty, a pozostałą część środkami pochodzącymi z kolejnych transz dotacji (tj. dofinansowania o którym mowa powyżej) oraz środkami własnymi pozyskanymi m.in. z bieżącej działalności Spółki.

W przypadku pozyskania z Oferty mniejszej kwoty tj. mniej niż 47,8 mln zł Emitent zrealizuje Kluczowe Projekty dzieląc pozyskane środki proporcjonalnie.

W przypadku przeznaczenia na realizację Celu nr 1 mniejszej kwoty niż szacowana Emitent rozważy przeznaczenie niewykorzystanej kwoty na pozostałe Cele, w zależności od bieżących potrzeb Emitenta.

**Cel nr 2. Finansowanie rozwoju zaplecza laboratoryjno-badawczego – do 4,6 mln zł.**

Na Datę Prospektu Emitent nie posiada istotnych aktywów trwałych, korzystając z pomieszczeń i zaplecza laboratoryjno-badawczego wynajmowanego od Wrocławskiego Parku Technologicznego. Dzięki przyjętemu modelowi działania Emitent nie ponosił wysokich nakładów koniecznych do utworzenia i wyposażenia od podstaw własnego wysokospecjalistycznego laboratorium badawczego. Takie rozwiązanie pozwoliło na koncentrację posiadanych zasobów kapitałowych na finansowanie rozwoju prowadzonych projektów B+R. Jednakże ze względu na: (i) systematycznie powiększającą się skalę działania Spółki, w tym rozpoczynanie wielu projektów wymagających zapewnienia wysokich standardów środowiskowych dla prowadzonych prac badawczych oraz poufności prowadzonych badań aż do pierwszej fazy badań klinicznych, (ii) dążenie do wyeliminowania ryzyka uzależnienia się od innych podmiotów badawczo-rozwojowych oraz od zakupu usług laboratoryjnych świadczonych przez firmy zewnętrzne, (iii) pojawienie się na rynku biotechnologicznym coraz bardziej zaawansowanych rozwiązań technologicznych, w ocenie Emitenta część obecnie wykorzystywanej infrastruktury laboratoryjnej wymaga modernizacji oraz zakupu nowych wysokospecjalistycznych urządzeń badawczo-pomiarowych.

Na rozwój zaplecza laboratoryjno-badawczego Emitent zamierza przeznaczyć 4,6 mln zł ze środków pochodzących z Oferty, w tym:

- ok. 3,1 mln PLN przeznaczyć na:

- modernizację istniejącej aparatury laboratoryjnej tj. sprzętu starszej generacji takiego jak wyposażenie do ekspresji i pozyskania materiału po ekspresji białek rekombinowanych (inkubatory, wytrząsarki, wirówki),
  - zakup nowej wysokospecjalistycznej aparatury laboratoryjno-badawczej, w tym do realizacji testów *in vitro* z zastosowaniem modeli komórek ludzkich, m. in. aparatury do monitorowania biologii komórki w czasie rzeczywistym, analizy pojedynczych komórek, oceny wpływu testowanych przeciwciał lub ich fragmentów,
  - wdrożenie wysokoprzepustowych rozwiązań wspierające pracę naukowców, takich jak np. stacje pipetujące czy inne zautomatyzowane rozwiązania do pipetowania, szybkie czytniki płytek, systemy do izolacji DNA, rozwiązania do jakościowej analizy białek i kwasów nukleinowych.
- ok. 1,5mln PLN przeznaczyć na dostosowanie pomieszczeń infrastruktury laboratoryjnej do wymaganych standardów takich jak system utrzymywania stałych warunków temperatury (precyzyjnie sterowany system wentylacji i klimatyzacji) konieczny do prowadzenia badań zgodnie z pożądanymi wymogami jakościowymi.

***Cel nr 3. Finansowanie projektów badawczo-rozwojowych stanowiących rozszerzenie niektórych z obecnie realizowanych programów o nowe wskazania zastosowania klinicznego. Finansowanie nowych projektów B+R opartych o nowe cele molekularne, na które Emitent nie uzyskał dofinansowania ze środków publicznych. Łącznie do 4,4 mln zł.***

*Rozszerzenie zastosowania kandydatów na leki: ewaluacja dodatkowych wskazań medycznych*

Emitent zakłada, że uzyskanie pozytywnych wyników w ramach obecnie prowadzonych programów badawczych będzie podstawą do zainicjowania nowych projektów B+R.

Emitent oczekuje, że cząsteczki (kandydaci na leki) lub terapie (filtry biomolekularne) opracowywane w ramach Kluczowych Projektów będą mogły znaleźć zastosowanie również w innych jednostkach chorobowych o podobnej etiologii, np. innych typach i podtypach nowotworów.

Emitent zakłada, że badania zostaną rozpoczęte dla tych cząsteczek/terapii, które w pilotażowych badaniach przedklinicznych na zwierzętach osiągną zakładane cele, tzn. potwierdzą spodziewany mechanizm działania (MoA - *Mechanism of Action*) oraz wykażą markery skuteczności (np. modulację oczekiwanych szlaków komórkowych w nowotworze lub w komórkach immunologicznych), jak również akceptowalny poziom bezpieczeństwa terapii w zadanych warunkach. Tym samym Emitent oczekuje, że na podstawie uzyskanych rezultatów badań zaistnieją przesłanki o możliwym terapeutycznym wykorzystaniu cząsteczek/terapii w kolejnych wskazaniach, a więc rozszerzeniu zastosowania kandydatów na dodatkowe jednostki chorobowe.

Emitent zamierza przeznaczyć jako wkład własny do nowych projektów B+R kwotę 4,4 mln zł, pozyskaną ze środków z Oferty, jednakże faktyczna kwota przeznaczona na powyższy cel będzie uzależniona od finalnej kwoty pozyskanych środków z emisji Akcji Serii E. Emitent nie wyklucza jednak, że po uzyskaniu pozytywnych rezultatów badań, możliwe będzie pozyskanie dofinansowania nowych projektów ze środków publicznych w formule zbliżonej do aktualnie prowadzonych projektów B+R.

W katalogu projektów rozpatrywanych przez Spółkę do poddania ewaluacji skuteczności badanych kandydatów o dodatkowe wskazania terapeutycznych znalazły się:

- PB001 (MultiBody) - w zakresie leku w schorzeniu raka płuc (NSCLC), raka trzustki oraz raka pęcherza moczowego,
- PB003 (PureActivator) - w zakresie leku w schorzeniu raka pęcherza moczowego i raka wątroby,
- PB004 (PureBIKE) - w zakresie leku w schorzeniu raka prostaty, raka wątroby (HCC) i raka trzustki,
- PB005 (AptaMG) - w zakresie leku w schorzeniu chorób rzadkich takich jak aHUS (zespół hemolityczno-mocznicowy) oraz pemfigoid (i jego odmiany), jak i chorobach zapalnych, w których w niektórych przypadkach stosuje się zabiegi plazmaferezy, takich jak np. reumatoidalne zapalenie stawów (RA) oraz toczeń rumieniowaty układowy (SLE).

*Poszukiwanie i ewaluacja alternatywnych celów molekularnych dla nowych projektów B+R*

Decyzję o wykorzystaniu cząsteczek/terapii w kolejnych wskazaniach medycznych w ramach prowadzonych Kluczowych Projektów Emitent uzależnia od uzyskania pozytywnych rezultatów badań. W związku z powyższym Emitent liczy się z ryzykiem braku klasyfikacji poddania ewaluacji niektórych lub wszystkich badanych wskazań



medycznych opisanych powyżej lub z przesunięciem w czasie realizacji ewaluacji tych wskazań. Stąd w ramach kwoty przeznaczonej na realizację Celu nr 3, tj. 4,4 mln zł, Emitent zamierza alternatywnie rozpocząć prace badawcze dotyczące typowania i weryfikacji nowych, alternatywnych celów molekularnych (nieujawnionych), które potencjalnie mogą stanowić cele terapeutyczne dla nowych leków, zarówno po stronie nowotworu jak i układu immunologicznego. Dzięki tym badaniom, Emitent spodziewa się uzyskania wstępnych wyników, które posłużą w przyszłości jako podstawa do poszerzenia portfolio rozwijanych przez Emitenta aktywów o nowe projekty rozwoju leków biologicznych oraz terapii opartych o wyroby medyczne. Podobnie jak w przypadku ewaluacji dodatkowych wskazań medycznych Emitent nie wyklucza, że w tym czasie możliwe będzie również pozyskanie dofinansowania ze środków publicznych w formule zbliżonej do aktualnie prowadzonych projektów B+R.

Realizacja Celu nr 3 ma za zadanie wzmocnić pozycję Emitenta na rynku, stanowi szansę na wzrost dywersyfikacji produktowej oraz dodatkowy wzrost potencjału komercyjnego kolejnych kandydatów na leki.

Realizacja Celu nr 3 nie jest uzależniona od realizacji Celów nr 1 i 2. Programy w ramach Celu nr 3 stanowią będą odrębne programy badawcze. Spółka ocenia, że realne rozpoczęcie programów realizowanych w ramach Celu nr 3 możliwe będzie nie wcześniej, niż w roku 2021 i będzie on prowadzony równoległe z pozostałymi Celami.

W ocenie Zarządu Spółki, pozyskanie z emisji Akcji Serii E środków w wysokości do 57 mln zł netto będzie wystarczające dla realizacji opisanych Celów. Ostateczne rozdysponowanie wpływów z Oferty Publicznej pomiędzy poszczególne opisane Cele, zostanie ustalone po zakończeniu Oferty i będzie oparte o wyniki analizy możliwości finansowych Emitenta wynikających bezpośrednio z wysokości wpływów z Oferty oraz o ocenę zaawansowania danego projektu.

Pomimo, że pozyskanie środków z Oferty stanowi podstawowy i preferowany wariant finansowania rozwoju Emitenta, w przypadku pozyskania mniejszej od zakładanej ilości środków w wyniku przeprowadzonej Oferty, Emitent skupi się na realizacji Kluczowych Projektów oraz ograniczy modernizację infrastruktury, zaś inicjowanie nowych projektów B+R odłoży w czasie lub rozważy pozyskanie finansowania z alternatywnego źródła.

Na Datę Prospektu Emitent zakłada, że wpływy z emisji Akcji Serii E nie przekroczą kwoty wskazanej powyżej. W przypadku pozyskania jednak kwoty wyższej niż planowana, nadwyżka zostanie podzielona na realizację wszystkich wskazanych Celów albo na jeden lub kilka Celów, uznanych w danym czasie przez Emitenta za priorytetowe. W takim przypadku Spółka przekaze stosowną informację do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego niezwłocznie po podjęciu takiej decyzji.

W przypadku wystąpienia okoliczności, zarówno wewnętrznych, tj. leżących po stronie Emitenta, jak i zewnętrznych, tj. niezależnych od Emitenta, które uniemożliwią albo w istotny sposób utrudnią realizację Celów w założonym czasie lub wyniki analizy opłacalności poszczególnych projektów B+R wskażą na wyższe korzyści ekonomiczno-finansowe, Emitent rozważy możliwość: (i) przesunąć kwot pomiędzy Celami, (ii) przesunięcia w czasie realizacji Celów lub (iii) ich zmiany, częściowej lub całkowitej. W przypadku zmian Celów, stosowna informacja zostanie przekazana niezwłocznie do publicznej wiadomości w formie suplementu do niniejszego Prospektu (w przypadku zmiany Celów w terminie ważności Prospektu), bądź w formie raportu bieżącego na podstawie art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej (w przypadku zmiany Celów po upływie terminu ważności Prospektu). Emitent zwraca uwagę na ryzyko związane z możliwością niezrealizowania Celów lub znaczącej ich zmiany oraz możliwością pozyskania środków z emisji akcji w wysokości mniejszej niż zakładana (pkt 2.5 „*Ryzyko związane z możliwością niezrealizowania celów emisji lub znaczącej ich zmiany oraz możliwością pozyskania środków z emisji akcji w wysokości mniejszej niż zakładana*”). Emitent zaznacza jednak, że dokonywanie zmian w zakresie Celów nie jest jego intencją.

## 5. KAPITALIZACJA I ZADŁUŻENIE

Dane przedstawione w niniejszym rozdziale należy analizować łącznie z Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz danymi przedstawionymi w rozdziale „Opis działalności Spółki”, jak również z innymi danymi finansowymi przedstawionymi w pozostałych rozdziałach Prospektu.

### 5.1. Oświadczenie o kapitale obrotowym

Zarząd oświadcza, że w jego ocenie na Datę Prospektu Spółka ma zabezpieczony wystarczający poziom kapitału obrotowego do pokrycia przez nią potrzeb finansowych oraz prowadzenia działalności operacyjnej przez okres kolejnych dwunastu miesięcy od Daty Prospektu, zarówno w zakresie własnych projektów badawczych, jak i realizacji zleceń kontraktowych.

Na Datę Prospektu:

- (i) posiadane przez Spółkę środki obrotowe, rozumiane jako środki pieniężne zgromadzone na rachunkach bankowych, przeznaczone na finansowanie kapitału obrotowego, oraz
- (ii) zaplanowane - w oparciu o podpisane umowy - wpływy z tytułu pomocy publicznej do daty wpływu środków z emisji Akcji Oferowanych, oraz
- (iii) zaplanowane wpływy z tytułu świadczenia zakontraktowanych usług komercyjnych do daty wpływu środków z emisji Akcji Oferowanych,

wynoszą około 23,5 mln zł.

Średniomiesięczne planowane wydatki Emitenta związane z prowadzeniem działalności operacyjnej w okresie kolejnych dwunastu miesięcy od Daty Prospektu wynoszą pomiędzy 1,8 mln a 2,0 mln zł.

Wobec powyższego, na Datę Prospektu Emitent nie identyfikuje ryzyka braku kapitału obrotowego w okresie kolejnych dwunastu miesięcy od Daty Prospektu.

### 5.2. Dane dotyczące kapitalizacji i zadłużenia

Dane dotyczące kapitalizacji Spółki.

tys. zł	Stan na 31.08.2020
<b>Kapitał własny</b>	<b>1 118</b>
<i>Kapitał podstawowy</i>	165
<i>Kapitał zapasowy</i>	15 551
<i>Zyski zatrzymane, w tym:</i>	-8 112
<i>- wynik okresu bieżącego</i>	-6 487

Źródło: dane zarządcze Emitenta

Dane dotyczące zadłużenia Spółki.

tys. zł	Stan na 31.08.2020
<b>Zadłużenie krótkoterminowe ogółem</b>	<b>9 524</b>
1. Gwarantowane	0
2. Zabezpieczone	0
3. Niegwarantowane/Niezabezpieczone	9 524
- kredyty bankowe i pożyczki zaciągnięte	0
- zobowiązania z tyt. umów leasingu	1 560
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług	279
- zobowiązania pozostałe	7 089
- zobowiązania budżetowe	596
<b>Zadłużenie długoterminowe ogółem</b>	<b>6 238</b>
1. Gwarantowane	0
2. Zabezpieczone	0
3. Niegwarantowane/niezabezpieczone	<b>6 238</b>

Źródło: Spółka: dane zarządcze Emitenta

Od 31 sierpnia 2020 roku do Daty Prospektu nie zaszła istotna zmiana w zadłużeniu Spółki.

Dane dotyczące płynności Spółki.

tys. zł	Stan na 31.08.2020
A. Środki pieniężne	6 584
B. Ekwiwalenty środków pieniężnych	0
C. Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0
<b>D. Płynność (A+B+C)</b>	<b>6 584</b>
E. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe	0
F1. Krótkoterminowa część długoterminowego zadłużenia finansowego	1 560
F2. Inne krótkoterminowe zadłużenie finansowe	7 964
<b>G. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (E+F1+F2)</b>	<b>9 524</b>
<b>H. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (G-D)</b>	<b>2 940</b>
I. Długoterminowe zadłużenie finansowe, z wyłączeniem części krótkoterminowej	6 238
J. Instrumenty dłużne	0
K. Długoterminowe zadłużenie wobec dostawców i inne zadłużenie długoterminowe	0
<b>L. Długoterminowe zadłużenie finansowe netto (I+J+K)</b>	<b>6 238</b>
<b>O. Całkowite zadłużenie finansowe netto (H+L)</b>	<b>9 178</b>

Źródło: Spółka: dane zarządcze Emitenta

2 września 2020 roku Narodowe Centrum Badań i Rozwoju („NCBR”) pozytywnie rozpatrzyło wniosek Spółki i przyznało drugą jednorazową zaliczkę w łącznej kwocie 4.500 tys. zł w związku z realizacją projektu B+R rozwoju leku PB001 PureBody. Tym samym, w dniu 2 września 2020 r. na rachunek Spółki wpłynęła pełna powyższa kwota wnioskowanej zaliczki. Okres rozliczenia zaliczki wynosi sześć miesięcy. Uzyskane w ten sposób środki mają znaczący wpływ na wielkość zaangażowania kapitału własnego Spółki w bieżącą realizację projektów B+R i zdecydowanie pozytywnie wpłyną na płynność Emitenta w najbliższych okresach, poprzez przeniesienie ciężaru finansowania badań z modelu refundacyjnego na system zaliczkowy.

Ponadto, Spółka w dniu 21 października 2020 r. i 26 października 2020 r. złożyła wnioski do NCBR o przyznanie dwóch zaliczek: (i) w ramach projektu PB005 AptaMG zaliczki w kwocie 1.000 tys. zł oraz (ii) w ramach projektu PB0004 PureBike w kwocie 3.000 tys. zł. Spółka spodziewa się przyznania zaliczek przez NCBR do końca 2020 roku. NCBR może przyznać niższą zaliczkę niż wnioskowana przez Spółkę. O przyznaniu zaliczki i jej wysokości Spółka poinformuje w formie raportu bieżącego.

Poza powyższym, od 31 sierpnia 2020 roku do Daty Prospektu nie zaszła istotna zmiana w płynności Spółki.

### **5.3. Zadłużenie pośrednie i warunkowe**

Według stanu na 31 sierpnia 2020 roku Spółka nie posiadała ani zadłużenia warunkowego, ani pośredniego.

Spółka wystawia imienne weksle *in blanco* do każdej umowy dotacyjnej (do każdego projektu). Jest to wymagane regulaminem dla projektów współfinansowanych ze środków publicznych. Jako zabezpieczenie należytego wykonania zobowiązań wynikających z każdej z umów, Zarząd jednostki złożył zabezpieczenie w postaci weksla *in blanco* opatrzonego klauzulą „nie na zlecenie”. Zabezpieczenie ustanowiono do końca okresu trwałości realizowanych projektów. Jest to wymóg wynikający z umów o dofinansowanie (dotacji).

Według stanu na 31 sierpnia 2020 roku Spółka wystawiła weksle *in blanco*, jako zabezpieczenie umów leasingowych, które jednak nie stanowią samoistnych zobowiązań warunkowych, a jedynie zabezpieczenie zobowiązań ujawnionych w bilansie.

Według stanu na 31 sierpnia 2020 roku Spółka nie otrzymała ani nie udzieliła żadnych poręczeń ani gwarancji, jako zabezpieczenia umów stron trzecich.

### **5.4. Ograniczenia w wykorzystaniu zasobów kapitałowych**

Według stanu na Datę Prospektu występują ograniczenia w wykorzystywaniu zasobów kapitałowych Emitenta, polegające na celowości przyznania środków z pomocy publicznej, co oznacza możliwość ich wydatkowania wyłącznie na precyzyjnie określone cele, uzgodnione z organami odpowiedzialnymi za przyznanie i rozliczenie otrzymanej pomocy publicznej. Ze względu na fakt ponoszenia przez Spółkę również innych wydatków i kosztów, ograniczenia te mogą mieć bezpośrednio lub pośrednio istotny wpływ na działalność operacyjną Spółki.

### **5.5. Znaczące zmiany w sytuacji finansowej i handlowej Emitenta**

W ocenie Emitenta w okresie od 31 sierpnia 2020 roku do Daty Prospektu nie zaszły znaczące zmiany w jego sytuacji finansowej i handlowej.

## 6. WYBRANE HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE

[tys. zł]	01-06.2020*	01-06.2019*	2019	2018	2017	01-06.2020*	01-06.2019*	2019	2018	2017
Przychody netto ze sprzedaży	427	1 045	1 776	1 151	982	99	244	413	270	231
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	203	509	1 099	748	679	47	119	255	175	160
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-4 584	-1 798	-3 870	-2 942	-319	-1 066	-419	-900	-690	-75
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-4 745	-1 934	-4 195	-3 082	-397	-1 103	-451	-975	-722	-93
Zysk (strata) netto	-4 745	-1 934	-4 195	-3 082	-397	-1 103	-451	-975	-722	-93
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-592	-2 469	6 914	-1 351	-9	-138	-576	1 607	-317	-2
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	0	-160	-275	-429	0	0	-37	-64	-100	0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 577	8 778	7 082	1 712	56	-367	2 047	1 646	401	13
Przepływy pieniężne netto – razem	-2 169	6 149	13 722	-67	48	-504	1 434	3 190	-16	11
	<b>30.06.2020*</b>		<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>30.06.2020*</b>		<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Aktywa / Pasywa razem	22 092		21 085	6 330	2 247	4 947		4 951	1 472	539
Aktywa trwałe	7 924		5 971	3 639	1 298	1 774		1 402	846	311
Aktywa obrotowe	14 169		15 114	2 691	949	3 173		3 549	626	227
Kapitał własny	7 924		5 118	-251	221	1 774		1 202	-58	53
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	19 855		15 967	6 581	2 026	4 446		3 749	1 530	486
Zobowiązania długoterminowe	5 379		3 640	2 093	489	1 204		855	487	117
Zobowiązania krótkoterminowe	14 475		12 326	4 488	1 537	3 241		2 895	1 044	368
Średnia ważona liczba akcji	1 654 000	1 524 696	1 524 696	1 103 016	963 863	1 654 000	1 524 696	1 524 696	1 103 016	963 863
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-2,87	-1,27	-2,75	-2,79	-0,41	-0,67	-0,30	-0,64	-0,65	-0,10
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	4,79	3,92	3,36	-0,23	0,23	1,07	0,92	0,79	-0,05	0,05

\* dane nie poddane badaniu ani przeglądowi przez firmę audytorską

Źródło: Spółka: Historyczne Informacje Finansowe

## 7. OPIS DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

### 7.1. Najważniejsze informacje o Spółce

Spółka została założona w 2010 roku jako specjalistyczna firma biotechnologiczna świadcząca kontraktowe usługi badawcze oraz rozwijająca własne platformy technologiczne na bazie pomysłu i doświadczenia akcjonariuszy-założycieli. Zrealizowane z sukcesem opracowanie i wdrożenie do funkcjonowania własnych technologii platformowych pozwoliło Spółce na konceptualizację programów terapeutycznych, co w 2017 roku doprowadziło do zmiany jej modelu biznesowego z przeważająco usługowego na badawczo-rozwojowy, czyli budujący wartość i generujący przyszłe przychody z wytwarzanej własności intelektualnej (WNIPI). Tym samym, Spółka stała się firmą biofarmaceutyczną, specjalizującą się w pracach badawczo-rozwojowych w obszarze innowacyjnych leków biologicznych, wyrobów medycznych o zastosowaniu terapeutycznym i testów diagnostycznych.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest prowadzenie prac badawczych i badawczo-rozwojowych (B+R), których celem jest poszukiwanie i badanie cząsteczek mogących stanowić punkt wyjścia dla opracowania nowej terapii leczniczej lub leku. Równolegle, wykorzystując posiadane zasoby, Spółka prowadzi prace badawcze na zlecenie.

W zakresie działalności badawczo-rozwojowej na rachunek własny Spółka specjalizuje się w rozwoju innowacyjnych leków biologicznych i wyrobów medycznych o zastosowaniu terapeutycznym. Prace koncentrują się na badaniach molekuł (białek i kwasów nukleinowych, tj. aptamerów) oraz ich zastosowaniu w określonych środowiskach i warunkach. Spółka celuje w projekty rozwijające cząsteczki aktywne będące w kategorii leków i rozwiązań terapeutycznych pierwszymi w swojej 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 lub mocno zbliżonym mechanizmie działania.

Spółka prowadzi również prace badawcze na zlecenie (badania kontraktowe) w zakresie selekcji cząsteczek aktywnych do zastosowań medycznych (przeciwciał i aptamerów) oraz produkcji, oczyszczania i analizy rekombinowanych białek i rozwoju metod pomiarowych.

Poniżej przedstawiono obszary działalności Emitenta.

Segment innowacyjny	Segment badań kontraktowych
<p>Własne projekty B+R – innowacyjne rozwiązania biomedyczne</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• biofarmaceutyki</li><li>• terapeutyczne wyroby medyczne</li><li>• cząsteczki diagnostyczne</li></ul>	<p>Realizacja badań kontraktowych dla firm farmaceutycznych</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• gromadzenie doświadczenia</li><li>• współpraca z dużymi firmami farmaceutycznymi – zarówno polskimi jak i zagranicznymi</li></ul>

Źródło: Spółka

Działalność, zarówno na rachunek własny, jak i na zlecenie, prowadzona jest w nowoczesnym obiekcie składającym z laboratoriów oraz powierzchni biurowych i pomocniczych, zlokalizowanym we Wrocławskim Parku Technologicznym, o łącznej powierzchni ok. 1 tys. m<sup>2</sup>. Spółka zatrudnia ponad dziewięćdziesięciu specjalistów, z czego ok. 40% posiada stopień naukowy doktora.

Gwarancją jakości prowadzonych prac jest wdrożony system jakości obejmujący laboratoria, zgodny z normą ISO 17025, oraz informatyczny system zarządzania i dokumentowania danych, pozwalający na precyzyjną kontrolę wszystkich aspektów realizowanych projektów.

### 7.2. Przewagi konkurencyjne

1. Unikalne kompetencje w obszarach selekcji przeciwciał i aptamerów oraz produkcji i analityce białek.

Spośród dziesięciu najlepiej sprzedających się leków na świecie, osiem stanowią leki białkowe, w tym przeciwciała. Według wiedzy Zarządu bazującej na dostępnych publicznie informacjach, Emitent jest jedynym podmiotem komercyjnym posiadającym własne technologie selekcji przeciwciał i aptamerów w Polsce oraz jednym z niewielu podmiotów pracujących nad tymi zagadnieniami na świecie. Ze względu na stopień zaawansowania własnych projektów badawczo-rozwojowych, Emitent ma realną możliwość umacniania pozycji rynkowej. W zakresie badań komercyjnych, spośród podmiotów oferujących na rynku polskim usługi związane z produkcją i analityką białek rekombinowanych, Emitent wyróżnia się szerokim spektrum oferowanych platform

ekspresyjnych (bakterie *E. coli*, drożdże, komórki owadzie, komórki ssacze) oraz bogatą ofertą usług analitycznych. Do Daty Prospektu Emitent zrealizował ponad sto pięćdziesiąt zleceń kontraktowych różnego typu. Do klientów Emitenta należą m.in. krajowe i międzynarodowe firmy biotechnologiczne, farmaceutyczne oraz instytucje badawcze i uczelnie.

## 2. Projekty badawcze na rzecz immunoonkologii, będącej przełomem w walce z nowotworami.

Własne projekty badawcze prowadzone przez Spółkę koncentrują się na poszukiwaniu terapii i leków mających wspomagać układ immunologiczny człowieka. Ten kierunek poszukiwań w leczeniu nowotworów stał się w ostatnich latach najważniejszym w walce z nowotworami. Terapie immunoonkologiczne wprowadzone na rynek rzadko ograniczają się do leczenia jednego typu nowotworu, okazując się skutecznymi w co najmniej kilku rodzajach schorzeń, co znacząco zwiększa zakres ich zastosowania i liczbę potencjalnych pacjentów. Istotną kwestią stanowi również stosowanie tzw. terapii skojarzonych, w których wykorzystuje się połączenie dwóch różnych terapii (obu z obszaru immunoonkologii albo polegających na połączeniu leków immunoonkologicznych z klasycznymi terapiami przeciwnowotworowymi, np. chemo- lub radioterapią), co dodatkowo poszerza spektrum wskazań dla leków tego typu. Biorąc pod uwagę rozwój immunoonkologii w ostatnich latach, potwierdzany systematycznie przez transakcje partneringowe i licencyjne, które pod względem wartości zdominowały rynek farmaceutyczny, można kwalifikować przyszłe pozytywne rezultaty projektów badawczych Spółki wśród aktywów o znaczącym potencjale zysku.

## 3. Projekty badawcze na rzecz leczenia chorób rzadkich.

Drugim obszarem medycznym leżącym w polu zainteresowania Spółki są choroby rzadkie, znane również jako choroby sierocne (ang. *orphan diseases*). Są to schorzenia najczęściej uwarunkowane genetycznie, występujące w populacji w liczbie przypadków poniżej pięć na dziesięć tysięcy osób (poniżej 0,5‰), w większości ujawniające się w wieku dziecięcym. Na świecie istnieje ponad sześć tysięcy opisanych chorób tego typu, a łączną liczbę chorych szacuje się na ponad 6% społeczeństwa w Europie, czyli ponad 30 mln osób. Choroby te różnią się etiologią, objawami i skutkami, jednak łączy je zazwyczaj (i) ciężki przebieg i wysoka śmiertelność, (ii) niska świadomość społeczna, często również wśród personelu medycznego, oraz (iii) znaczący niedobór skutecznych terapii - dotychczas istnieją terapie jedynie na ok. 5% z tych schorzeń. Ze względu na skutki społeczne oraz koszty opieki istnieje znaczące wsparcie społeczne, administracyjne i instytucjonalne dla rozwoju nowych terapii leczenia chorób rzadkich.

## 4. Koncentracja na lekach *first-in-class*.

Własne projekty badawcze Spółki koncentrują się na rozwoju terapii i cząsteczek aktywnych będących w kategorii leków i rozwiązań terapeutycznych pierwszymi w swojej klasie (ang. *first-in-class*). Przekłada się to na wyższą wartość generowanych aktywów, szybszą ścieżkę regulacyjną, wyższe prawdopodobieństwo komercjalizacji oraz minimalizację ryzyka związanego z wcześniejszym uzyskaniem pozytywnych wyników przez firmy konkurencyjne w programach rozwoju leków o identycznym lub mocno zbliżonym mechanizmie działania.

## 5. Całkowita kontrola nad kluczową odkrywczą fazą rozwoju leku.

Kompetencje Spółki pozwalają realizować projekty rozwoju leków i terapeutycznych wyrobów medycznych od fazy wyboru celu molekularnego do fazy testów *in vitro* włącznie, całkowicie w oparciu o własne zasoby naukowe i technologiczne. Zapewnia to pełną niezależność w zakresie pozyskiwania (licencjonowania) kandydatów na leki od innych podmiotów badawczo-rozwojowych lub uczelni oraz od usług świadczonych przez firmy zewnętrzne do etapu badań przedklinicznych. To przekłada się na kontrolę i poufność prowadzonych badań na wszystkich etapach, w szczególności w ich początkowym, najbardziej wrażliwym etapie. Zapewnienie środków, w tym z dofinansowania ze strony NCBR, na przeprowadzenie badań w ww. projektach aż do pierwszej fazy badań klinicznych (badania przedkliniczne zlecane są wyspecjalizowanym podmiotom typu CRO) sprawia, że rozwijane projekty będą mogły być komercjalizowane dopiero w momencie, gdy ich wartość będzie wysoka.

## 6. Pierwszy polski podmiot koncentrujący się na rozwoju innowacyjnych leków biologicznych.

Emitent, jako pierwszy podmiot w Polsce, rozpoczął inwestycje w rozwój nowych, innowacyjnych, tj. niegenerycznych ani niebiopodobnych, leków biologicznych, czyli leków, w których cząsteczką aktywną jest makromolekuła, np. przeciwciało lub aptamer. Doświadczenie zespołu badawczego zebrane w ostatnich latach w wielu różnych renomowanych grupach badawczych w Europie i na świecie, posiadane know-how biznesowe oraz wypracowany bezpieczny a zarazem atrakcyjny model operacyjny, pozwalają Spółce rozwijać działalność, zaliczaną aktualnie do czołowych trendów światowej farmaceutyki.

7. Możliwość generowania dużych liczb nowych cząsteczek wiodących dzięki samodzielnie zaprojektowanym platformom technologicznym.

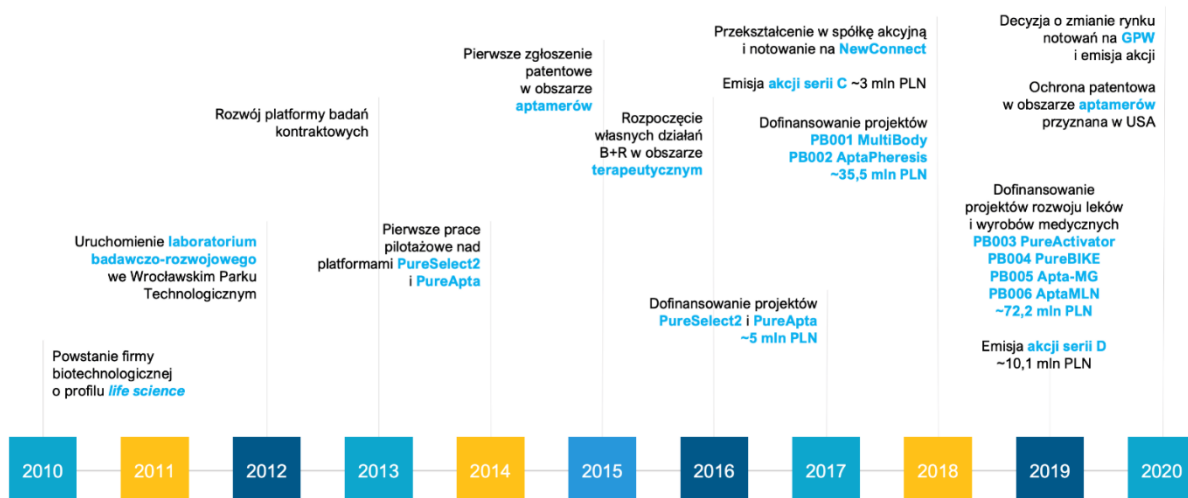
Opracowane przez Spółkę platformy technologiczne PureSelect2 (dawniej PureSelect) i PureApta pozwalają technikami *in vitro* (bez immunizacji zwierząt), a tym samym stosunkowo szybko i przy relatywnie niskich kosztach, generować każdorazowo liczne biocząsteczki wiążące cel molekularny – odpowiednio przeciwciała i aptamery. Spośród wygenerowanej szerokiej puli cząsteczek wybierane są te warianty, które posiadają parametry najlepiej odpowiadające stawianemu przed nimi zadaniu i mogą podlegać dalszej optymalizacji. Co istotne, platformy te mogą pracować równolegle nad wieloma celami molekularnymi oraz pozwalają znacząco skrócić czas wczesnej fazy badawczej projektu (tzw. fazy *hit generation*).

8. Nowoczesne zaplecze badawcze i zespół specjalistów o wysokich kompetencjach.

Spółka prowadzi działalność w nowoczesnym obiekcie należącym do Wrocławskiego Parku Technologicznego, oferującym dostęp nie tylko do powierzchni biurowej i laboratoryjnej o łącznej powierzchni ok. 1 tys. m<sup>2</sup>, ale również do infrastruktury laboratoryjnej. Zespół Emitenta liczy ok. dziewięćdziesięciu specjalistów, z czego ok. 40% ze stopniem naukowym doktora. W 2014 roku Spółka wdrożyła system jakości zgodny z normą ISO 17025 przeznaczoną specjalnie dla laboratoriów oraz zaimplementowała informatyczny system zarządzania i dokumentowania danych (LIMS), pozwalający na precyzyjną kontrolę wszystkich aspektów pracy Spółki.

### 7.3. Historia i rozwój działalności Emitenta

Na poniższym diagramie przedstawiono kluczowe zdarzenia w rozwoju działalności Emitenta. Pełny opis zdarzeń uznawanych przez Emitenta za istotne zawiera opis pod diagramem.



Źródło: Spółka

#### 2010

sierpień Zarejestrowanie Pure Biologics s.c.

#### 2012

sierpień Otwarcie nowego laboratorium badawczo-rozwojowego we Wrocławskim Parku Technologicznym.

#### 2013

marzec Rozpoczęcie realizacji pierwszego projektu badawczo-rozwojowego dofinansowanego z NCBR (kwota dofinansowania 242 tys. zł).

kwiecień Rozpoczęcie realizacji pierwszego międzynarodowego i drugiego w ogóle projektu badawczo-rozwojowego dofinansowanego z NCBR (kwota dofinansowania 371 tys. zł).

#### 2014

kwiecień Przekształcenie Spółki Pure Biologics s.c. w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością.



lipiec Uzyskanie dofinansowania z NCBR na realizację projektu akceleracyjnego w ramach programu GO\_GLOBAL.PL dotyczącego opracowania strategii wejścia Pure Biologics sp. z o.o. na rynek niemiecki (kwota dofinansowania 164 tys. zł).

## 2015

styczeń 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, prowadzony wspólnie z Uniwersytetem Przyrodniczym we Wrocławiu).

wrzesień Dokonanie zgłoszenia patentowego w Urzędzie Patentowym RP 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".

grudzień Opracowanie i wdrożenie wysokowydajnych platform do rozwoju cząsteczek aktywnych biologicznie.

## 2016

wrzesień Rozpoczęcie prac nad autorskimi projektami z obszaru biotechnologii medycznej (PureApta).

wrzesień Rozszerzenie patentu zgłoszonego w poprzednim roku o rynek międzynarodowy (PCT/PL2016/050038).

## 2017

styczeń Zawarcie umowy z NCBR na realizację projektu "Innowacyjna modułarna platforma usługowa PureApta do selekcji modyfikowanych aptamerów o zastosowaniu terapeutycznym i diagnostycznym" w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój (kwota dofinansowania 1.703 tys. zł).

czerwiec Zawarcie umowy z NCBR na realizację projektu "Opracowanie i wdrożenie preparatu bakteriofagowego wykorzystywanego w leczeniu oraz profilaktyce zgnilców czerni pszczoły miodnej" (projekt konsorcjalny prowadzony wspólnie z Instytutem Immunologii i Terapii Doświadczalnej, Polską Akademią Nauk, Uniwersytetem Przyrodniczym we Wrocławiu i spółką Bioscentia sp. z o.o.; kwota dofinansowania 969 tys. zł).

czerwiec 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 (maksymalna kwota dofinansowania, która może zostać przyznana Spółce wynosi 3.257 tys. zł).

wrzesień Przystąpienie do Pure Biologics sp. z o.o. nowych udziałowców i podwyższenie kapitału.

grudzień Włączenie Pure Biologics sp. z o.o. do międzynarodowego konsorcjum realizującego projekt "Molecular Analytical Robotics Assays" (MARA) w ramach programu FET Open Horyzont 2020.

## 2018

styczeń Zarejestrowanie w KRS przekształcenia Pure Biologics sp. z o.o. w Pure Biologics S.A.

luty Uzyskanie dofinansowania na realizację projektu międzynarodowego w ramach programu EuroNanoMed III "Nowe biomateriały magnetyczne dla obrazowania i leczenia pacjentów po udarze" (PB008 (MAGBRRIS); projekt konsorcjalny; kwota dofinansowania 804 tys. zł). Umowę zawarto w październiku 2018 roku.

czerwiec Uzyskanie z NCBR dofinansowania na realizację projektu dotyczącego rozwoju leku typu *first-in-class* opartego o bispecyficzne przeciwciało do immunoterapii przeciwnowotworowej PB001 (MultiBody) (maksymalna kwota dofinansowania, która może zostać przyznana Spółce wynosi 23.988 tys. zł).

czerwiec Uzyskanie dofinansowania z NCBR na realizację projektu rozwoju terapeutycznego wyrobu medycznego typu *first-in-class* do stosowania w leczeniu autoimmunologicznej choroby

	neurodegeneracyjnej (maksymalna kwota dofinansowania, która może zostać przyznana Spółce wynosi 10.542 tys. zł).
wrzesień	Zawarcie z Celon Pharma S.A. umowy o wykonanie prac badawczo rozwojowych w zakresie opracowania, projektowania oraz rozwoju przeciwciał wobec wybranych zdefiniowanych przez Celon Pharma S.A. antygenów.
lipiec	Przeprowadzenie emisji akcji serii C w trybie oferty prywatnej. Cena emisyjna wyniosła 19,50 zł, wyemitowano 146.100 akcji. Łącznie pozyskano 2.849 tys. zł.
listopad	Wprowadzenie akcji B2 oraz serii C do notowań w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect.
grudzień	Pierwsze notowanie akcji Spółki serii B2 oraz serii C na rynku NewConnect.
<b>2019</b>	
lutym	Zakończenie prac badawczo rozwojowych nad projektem PureApta, polegającym na opracowaniu platformy technologicznej służącej do poszukiwania i produkcji modyfikowanych aptamerów wykorzystywanych do rozwoju leków, terapii medycznych, diagnostyki, biosensorów oraz badań podstawowych, które Emitent chce wykorzystać również w realizacji własnych projektów B+R.
marzec	Przyznanie dofinansowania z NCBR na realizację projektu dotyczącego rozwoju leku opartego o dwufunkcyjne przeciwciało do immunoterapii przeciwnowotworowej PB003 (PureActivator) (maksymalna kwota dofinansowania, która może zostać przyznana Spółce wynosi 30.130 tys. zł).
czerwiec	Przyznanie dofinansowania z NCBR na realizację projektu dotyczącego opracowania nowego terapeutycznego urządzenia medycznego, którego zastosowaniem będzie pierwsza na świecie celowana terapia przeznaczona dla pacjentów cierpiących na miastenię rzekomoporażną (maksymalna kwota dofinansowania, która może zostać przyznana Spółce wynosi 10.775 tys. zł).
Lipiec	Wprowadzenie akcji D do notowań w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect. Pierwsze notowanie akcji Spółki serii D na rynku NewConnect.
wrzesień	Przyznanie dofinansowania z NCBR na realizację projektu dotyczącego opracowania bispecyficznego fragmentu przeciwciała typu <i>first-in-class</i> jako kandydata na lek dla pacjentów z potrójnie negatywnym rakiem piersi (maksymalna kwota dofinansowania, która może zostać przyznana Spółce wynosi 29.869 tys. zł). październik Przyznanie dofinansowania z NCBR na realizację projektu dotyczącego opracowania nowej metody terapeutycznej czerniaka opartej na nośniku aptamerowym (maksymalna kwota dofinansowania, która może zostać przyznana Spółce wynosi 1.129 tys. zł).
grudzień	Przyznanie jednorazowych zaliczek w łącznej kwocie 9.515 tys. zł na realizację projektów badawczo-rozwojowych: PB001 (MultiBody), PB002 (AptaPheresis), PB003 (PureActivator), PB005 (Apta-MG), PB010 (PureSelect2).
<b>2020</b>	
maj	Otrzymanie zaliczek z NCBR o łącznej wartości 3.500 tys. zł na realizację projektów PB003 (PureActivator) i PB005 (AptaMG).
czerwiec	Otrzymanie zaliczki z NCBR o wartości 2.970 tys. zł na realizację projektu PB004 (PureBIKE).
czerwiec	Podjęcie przez Walne Zgromadzenie Emitenta decyzji o przeprowadzeniu emisji Akcji Oferowanych i zmianie rynku notowań na rynek główny GPW w Warszawie S.A.
czerwiec	Wprowadzenie akcji serii A i B1 Spółki do notowań w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect - przedmiotem notowań stały się wszystkie wyemitowane akcje Emitenta.
lipiec	Rozliczenie zaliczek otrzymanych w grudniu 2019 roku, polegające na planowym i zgodnie z umową zwrotem kwoty 4.049 tys. zł.
sierpień/wrzesień	Przyznanie i wypłata dwóch kolejnych zaliczek z NCBR o łącznej wartości 6.500 tys. zł na realizację projektów PB001 PureBody (4.500 tys. zł) oraz PB002 AptaPheresis (2.000 tys. zł).

październik Zakończenie projektu PureSelect2 – Spółka złożyła do NCBR dokument „Informacja końcowa z realizacji projektu”. W ocenie Spółki, wszystkie kamienie milowe projektu zostały zrealizowane, a projekt zakończył się sukcesem.

#### **7.4. Przedmiot działalności Emitenta**

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest prowadzenie prac badawczych i badawczo-rozwojowych (B+R) na użytek własny. Równolegle, wykorzystując posiadane zasoby, Spółka prowadzi prace badawcze na zlecenie (usługi komercyjne).

Niezależnie od przedstawionego powyżej podziału działalności, w oparciu o definicję segmentów operacyjnych zawartą w MSSF 8 „Segmenty operacyjne”, z punktu widzenia rachunkowości i sprawozdań finansowych Spółka prowadzi działalność w ramach jednego rynku, definiowanego jako „Innowacje w dziedzinie biotechnologii”. Przychody dzielą się na: (i) przychody z usług komercyjnych oraz (ii) dotacyjne, czyli związane z własnymi pracami badawczo-rozwojowymi. Do Daty Prospektu przychody fakturowane były osiągnięte wyłącznie ze świadczenia usług komercyjnych, natomiast Spółka nie osiągała przychodów z własnej działalności badawczo-rozwojowej, finansując ją z otrzymywanych dotacji oraz kapitałów własnych. Szczegóły przedstawiono w pkt. 8.3.1. Prospektu.

##### **7.4.1. Własna działalność badawczo-rozwojowa – rozwój innowacyjnych leków i terapii**

Kluczowym celem działalności Spółki w zakresie własnej działalności badawczo-rozwojowej 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.

W zakresie własnej działalności badawczo-rozwojowej, tj. działalności prowadzonej na własny rachunek, Spółka specjalizuje się w obszarach innowacyjnych leków biologicznych, testów diagnostycznych i wyrobów medycznych o zastosowaniu terapeutycznym. Spółka celuje w projekty rozwijające cząsteczki aktywne będące pierwszymi w swojej klasie (ang. *first-in-class*) w kategorii leków i rozwiązań terapeutycznych. Przekłada się to na minimalizację ryzyka związanego z wcześniejszym uzyskaniem pozytywnych wyników przez firmy konkurencyjne w programach rozwoju leków o identycznym lub mocno zbliżonym mechanizmie działania. Monitorowanie obszarów tematycznych badań prowadzonych przez inne podmioty Spółka prowadzi samodzielnie, na bazie publicznie dostępnych informacji oraz wiedzy branżowej.

Kompetencje Spółki pozwalają realizować projekty rozwoju leków i terapeutycznych wyrobów medycznych od fazy wyboru celu molekularnego do fazy testów *in vitro* wyłącznie, całkowicie w oparciu o własne zasoby naukowe i technologiczne. Zapewnia to pełną niezależność w zakresie pozyskiwania (licencjonowania) kandydatów na leki od innych podmiotów badawczo-rozwojowych lub uczelni oraz od usług świadczonych przez firmy zewnętrzne, co z kolei daje możliwość kontroli i poufności prowadzonych badań na wszystkich etapach, w szczególności w początkowym, najbardziej wrażliwym. Zapewnienie środków, w tym z dofinansowania ze strony NCBR, na przeprowadzenie badań w ww. projektach aż do pierwszej fazy badań klinicznych (badania przedkliniczne zlecane są wyspecjalizowanym podmiotom typu CRO) sprawia, że rozwijane projekty będą mogły być komercjalizowane dopiero w momencie, gdy ich wartość będzie wysoka.

W przypadku badanych przez Spółkę przeciwciał czy aptamerów, w kontakcie z celem molekularnym bierze udział znacząca powierzchnia i liczba oddziaływań molekularnych, co zwiększa siłę i specyficzność wiązania. Ponadto, selekcja *in vitro* (badanie w warunkach laboratoryjnych) przeciwciał i aptamerów - dzięki zastosowaniu tzw. przeciwelekcji - pozwala na osiągnięcie bardzo wysokiej specyficzności wiązania celu molekularnego, a tym samym na zmniejszenie *in vivo* (badanie na organizmie żywym) toksyczności typu *off-target effect*, czyli pojawiania się efektów niepożądanych w chwili wiązania się cząsteczek leku z cząsteczkami organizmu. Przekłada się to na znaczącą redukcję potencjalnych skutków ubocznych opracowywanych terapii w porównaniu do leków niskocząsteczkowych.

W prowadzonych projektach Spółka współpracuje aktywnie z ośrodkami naukowymi i uczelniami wyższymi, zlokalizowanymi zarówno w Polsce, jak i za granicą. Należą do nich Instytut Immunologii i Terapii Doświadczalnej PAN we Wrocławiu, Uniwersytet Wrocławski, 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), Oslo University Hospital - Institute for Cancer Research (Norwegia), Warszawski Uniwersytet Medyczny (Polska) oraz Sieć Badawcza Łukasiewicz - PORT Polski Ośrodek Rozwoju

Technologii (Polska). Finansowanie własnej działalności badawczej Spółka opiera o pomoc publiczną w zakresie funduszy wspierających działania badawczo-rozwojowe w firmach. Do Daty Prospektu Spółka pozyskała 118.094 tys. zł dofinansowania do realizowanych projektów, z czego wypłacono 39.857 tys. zł. Szczegóły opisano w pkt. 7.5. Spółka planuje prowadzić działalność w oparciu o ten model finansowania w kolejnych latach.

Poniżej przedstawiono kompleksowo proces badawczy, którego celem jest wdrożenie do produkcji i stosowania nowego leku. Z wymienionych poniżej, działalność Spółki prowadzona na rachunek własny w tym zakresie obejmuje drugą część Fazy 1 oraz Fazę 2.

### **Faza 1. Faza koncepcyjna**

1. **Określenie, czy istnieje niezrealizowana potrzeba medyczna** (ang. *unmet medical need*), to pierwsza faza w procesie odkrywania i rozwoju nowego leku. Sytuacja taka ma miejsce, kiedy na określoną jednostkę chorobową nie ma leku albo kiedy dostępne leki charakteryzują się zbyt słabym działaniem, niską skutecznością, nieakceptowalnymi skutkami ubocznymi, koniecznością przyjmowania wyłącznie przez wybranych pacjentów. Identyfikacja niezrealizowanej potrzeby medycznej pozwala na społeczne i ekonomiczne uzasadnienie prowadzenia badań w celu rozwijania nowej terapii.
2. **Wybór i wskazanie celu terapeutycznego** (ang. *target identification*) stanowi pierwszy faktyczny etap w procesie odkrywania nowego leku, przeprowadzany w oparciu o obszerne badania i eksperymenty, realizowane najczęściej w ośrodkach akademickich. Identyfikowany jest wówczas patologiczny proces komórkowy zachodzący w organizmie, stanowiący bezpośrednią przyczynę wybranej jednostki chorobowej (schorzenia). Celem poszukiwanego nowego leku lub terapii jest zmniejszenie nasilenia, spowolnienie lub całkowite zahamowanie postępu danej choroby, do całkowitego jej wyleczenia włącznie. Tym samym, proces chorobotwórczy musi zostać uprzednio poprawnie i wyczerpująco zbadany i opisany, by odpowiednio wybrać cel terapeutyczny (molekularny), którego modulacja może mieć efekt u pacjentów.

### **Faza 2. Faza odkrywania leku**

1. **Identyfikacja cząsteczek wiążących cel** (ang. *hit generation*). W tym etapie następuje poszukiwanie aktywnej cząsteczki chemicznej lub innej makromolekuły, która będzie oddziaływać z obranym celem terapeutycznym. Zależnie od przyjętych założeń modelu terapii, może to być chemiczny związek niskocząsteczkowy lub cząsteczka biologiczna, taka jak przeciwciało czy aptamer. W procesie przesiewania (ang. *screening*) obszernych bibliotek zidentyfikowanych cząsteczek typuje się te warianty (ang. *hits*), które oddziałują z wybranym celem terapeutycznym w odpowiedni sposób. Technologie stosowane przez Spółkę w zakresie poszukiwania przeciwciał i aptamerów (platformy technologiczne) charakteryzują się dużą przepustowością, pozwalając na sprawne równoległe przesiewanie miliardów wariantów cząsteczek.
2. **Uzyskanie cząsteczek wiodących** (ang. *lead generation*). Spośród cząsteczek zidentyfikowanych w ramach wcześniejszego kroku (*hits*) wybierane są te, które charakteryzują się najbardziej pożądanymi parametrami w zakresie m.in. aktywności, możliwości syntezy czy czystości patentowej. Następnie poddaje się je wstępnej optymalizacji. Najlepsze z uzyskanych w ten sposób cząsteczek wiodących (ang. *leads*) rozwijane są pod kątem pożądaných szczegółowych parametrów fizykochemicznych, biochemicznych oraz farmakokinetycznych w testach *in vitro*. Spośród nich, najlepiej rokujące podlegają dalszej optymalizacji w kolejnych etapach.
3. **Optymalizacja cząsteczek wiodących**. W tym etapie dochodzi do wprowadzania do struktury lub sekwencji cząsteczek wiodących zmian optymalizujących ich właściwości (działanie), ale również stabilność, wydajność produkcji itp. Stosując zaawansowane techniki bioinformatyczne, inżynierii genetycznej i białkowej, modelowania, ale również testy laboratoryjne, przeprowadza się kolejne iteracje optymalizacji.
4. **Badania przedkliniczne**. W tym etapie wykonuje się szeroko zakrojone badania farmakologiczne, najpierw *in vitro* (sprawdzenie skuteczności i bezpieczeństwa kandydata na lek na liniach komórkowych będących modelem schorzenia), a następnie *in vivo* (sprawdzenie skuteczności i bezpieczeństwa kandydata na modelach zwierzęcych i zwierzętach) - te ostatnie wykonywane są już poza Spółką przez wyspecjalizowane podmioty (CRO). Badania na modelach komórkowych *in vitro* pozwalają, przy stosunkowo niskich kosztach, uzyskać istotne informacje na temat właściwości biologicznych badanych cząsteczek wiodących, w szczególności takich jak aktywność i ewentualne niespecyficzne oddziaływania,

a następnie wybrać najlepszych kandydatów. Badania na zwierzętach umożliwiają z kolei na bardziej precyzyjne określenie farmakokinetycznych właściwości badanych związków, czyli profilu ich zachowania się po podaniu do żywego organizmu (dystrybucja, usuwanie, wydalanie), jak również bardzo ważnego aspektu bezpieczeństwa stosowania, np. wpływ na układ oddechowy czy nerwowy, immunogenność, jak również toksyczność wybranych organów (np. wobec wątroby). Dla kandydatów na leki biologiczne w tych samych eksperymentach poszukuje się również wskaźników skuteczności, np. aktywacji wybranych komórek układu immunologicznego. Dalej testowana jest właściwa aktywność terapeutyczna kandydatów na leki w zwierzęcych modelach chorobowych. W przypadku leków immuno-onkologicznych, gdzie dla działania istotny jest wpływ układu odpornościowego, stosuje się często zwierzęta modyfikowane genetycznie, np. u których zastąpiono natywny układ immunologiczny komórkami ludzkimi - dopiero tak zaawansowane modele pozwalają obserwować wielostronne efekty leków immuno-onkologicznych oraz lepiej ocenić ich bezpieczeństwo i oczekiwaną skuteczność u ludzi. Jedynie te cząsteczki, które pozytywnie przejdą wszystkie wymagające testy, mogą zostać skierowane do badań klinicznych nowego leku na ludziach. W ramach jednego projektu jest to od jednego do maksymalnie kilku związków.

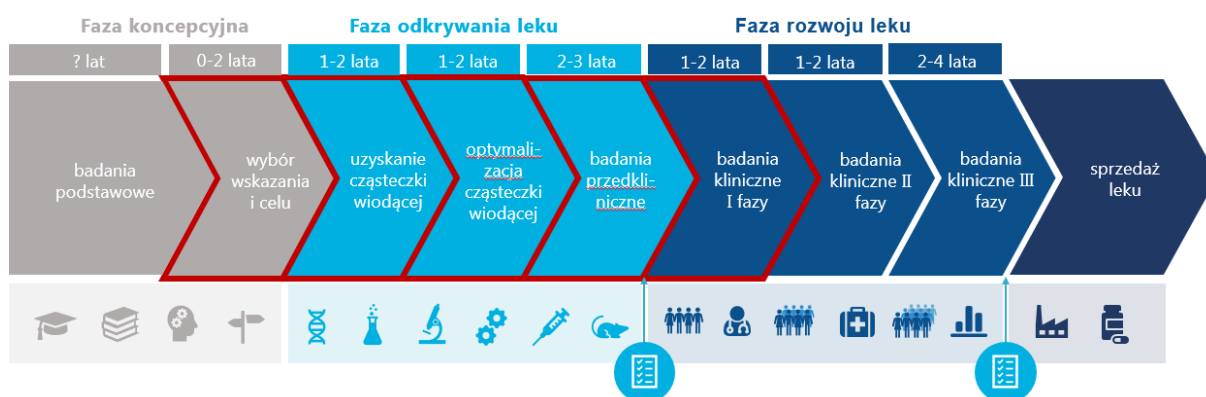
### **Faza 3. Faza rozwoju leku**

1. **Produkcja kandydata na lek** (formulacja). Po zakończeniu badań przedklinicznych, dla cząsteczek z największym prawdopodobieństwem sukcesu, prowadzone są prace mające na celu opracowanie ich produkcji w skali niezbędnej dla przeprowadzenia badań klinicznych. Proces ten zwykle wykonywany jest przez wyspecjalizowanych podwykonawców – firmy typu CDMO (ang. *Contract Drug Manufacturing Organization*). Obejmuje on rozwój linii komórkowej produkującej biologicznego kandydata na lek, procesy jego oczyszczania i kontroli jakości oraz czystości wymaganej dla podania związku ludziom. Wszystkie te etapy prowadzone muszą być w pełni zgodnie z wymaganiami jakościowymi GMP, by zapewnić najwyższy możliwy standard i bezpieczeństwo pacjentom dotyczące samej podawanej substancji.
2. **Badania kliniczne fazy pierwszej.** W tym etapie przyszły lek po raz pierwszy podawany jest ludziom. Populacja, na której przeprowadzane są badania, liczy zwykle kilkanaście do kilkudziesięciu osób, a ocenie podlega głównie bezpieczeństwo leku, a także jego właściwości farmakokinetyczne, takie jak metabolizm, wydalanie, ewentualna toksyczność oraz interakcje z innymi przyjmowanymi substancjami. Ze względu na kwestie etyczne oraz częste ciężkie skutki uboczne terapii przeciwnowotworowych, w przypadku leków z obszaru onkologii, już w pierwszej fazie są one podawane od razu pacjentom dotkniętym chorobą nowotworową (w przypadku innych leków często są to osoby zdrowe, ochotnicy). Obserwować można wtedy również wstępne wskaźniki skuteczności kandydata na lek. Zwieńczenie tego etapu badań stanowi ustalenie bezpiecznej dawki leku do podawania pacjentom w drugiej fazie badań klinicznych oraz wstępnie opisany profil bezpieczeństwa.
3. **Badania kliniczne fazy drugiej.** W tym etapie populacja badanych pacjentów jest liczniejsza, niż w fazie pierwszej, licząc od stu do pięciuset pacjentów dotkniętych jednostką chorobową, na którą ma wpływać testowana substancja. Celem tej fazy jest określenie (i) dawki leku (albo doprecyzowanie dawki określonej w fazie pierwszej), (ii) częstotliwości podawania oraz (iii) faktycznej skuteczności leczenia lub zapobiegania danej chorobie. W tej fazie badań dochodzi również do porównania działania testowanej substancji z placebo oraz - jeśli to możliwe i zasadne - do porównania z już istniejącymi substancjami czynnymi, zarejestrowanymi jako leki. Wykazanie zakładanej skuteczności, po rygorystycznie przeprowadzonych testach statystycznych, umożliwia dopuszczenie substancji do kolejnej, trzeciej fazy badań klinicznych.
4. **Badania kliniczne fazy trzeciej.** W trzeciej fazie badań klinicznych lek testowany jest na próbie pacjentów liczonej w setkach lub tysiącach, różnego pochodzenia, różnej płci, o różnym stanie zdrowia, w różnym stopniu zaawansowania choroby itp. Faza trzecia badań klinicznych trwa do kilku lat. W jej trakcie dokładnie monitorowane są wszystkie parametry kandydata na lek, takie jak bezpieczeństwo i skuteczność, zarówno podczas krótkotrwałego, jak i długotrwałego podawania. W tej fazie ma również miejsce dookreślenie działań niepożądanych i przeciwwskazań, a także porównywane są wyniki badań z wynikami obecnie stosowanych schematów leczenia. Pomyślne zakończenie trzeciej fazy umożliwia rozpoczęcie procesu rejestracji, której pozytywne przejście umożliwia wprowadzenie leku na rynek.
5. **Rejestracja leku i faza czwarta badań klinicznych.** Rejestracji leku dokonuje się w agencjach rejestracyjnych, niezależnie dla każdego rynku farmaceutycznego. W Stanach Zjednoczonych jest to FDA

(ang. *Food and Drug Administration*), natomiast w Unii Europejskiej rejestrację przeprowadza się w ramach procedury scentralizowanej poprzez EMA (ang. *European Medicines Agency*), po przejściu której lek może trafić do obrotu. Po rejestracji leku i dopuszczeniu go do obrotu rozpoczyna się czwarta faza badań klinicznych, której podstawowym celem jest długofalowe zbieranie danych nt. leku w celu określenia jego bezpieczeństwa i skuteczności we wszystkich wskazaniach zalecanych przez producenta oraz u wszystkich grup pacjentów. Równolegle zbierane są dane dotyczące częstotliwości i nasilenia skutków ubocznych i interakcji z innymi lekami, co ma na celu weryfikację wyników wcześniejszych badań.

Na poniższym rysunku przedstawiono cykl rozwoju innowacyjnych leków biologicznych, z zaznaczeniem zakresu aktywności Emitenta (cyjan). W zakresie badań podstawowych Spółka nie prowadzi własnej działalności, korzystając z dostępnej wiedzy biomedycznej.

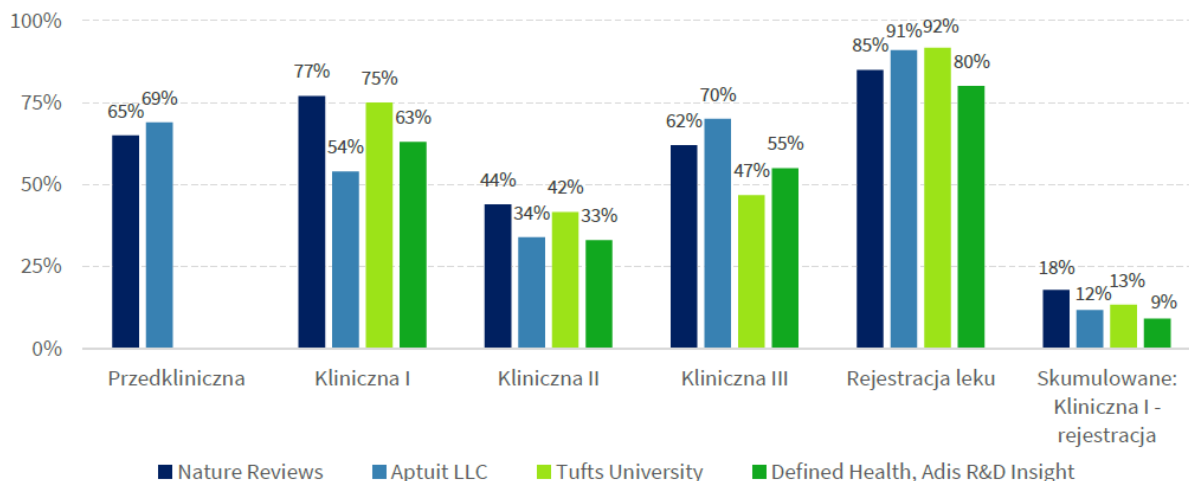
Kolorem czerwonym oznaczono obszary aktywności Emitenta.



Źródło: Spółka

Podsumowując, okres niezbędny na przygotowanie nowego leku, począwszy od identyfikacji celu terapii do zakończenia fazy pierwszej badań klinicznych wynosi od pięciu do dziewięciu lat, a do rejestracji leku od dwunastu do piętnastu lat, z możliwością wydłużenia w skrajnych przypadkach nawet do dwudziestu lat.

Co również niezmiernie istotne, poszczególne fazy rozwoju leków różnią się między sobą prawdopodobieństwem sukcesu, co zaprezentowano na poniższym diagramie.



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)*.

#### 7.4.2. Prace badawcze na zlecenie (badania kontraktowe)

Spółka prowadzi prace badawcze na zlecenie (badania kontraktowe) w zakresie selekcji cząsteczek aktywnych (przeciwciał i aptamerów) do zastosowań medycznych oraz produkcji, oczyszczania i analizy rekombinowanych białek i rozwoju metod pomiarowych.

Według wiedzy Zarządu, na polskim rynku Spółka jest jedynym podmiotem komercyjnym oferującym technologię selekcji *in vitro* przeciwciał i aptamerów, jak również jednym z niewielu podmiotów zajmujących się tym zagadnieniem w Europie. Dzięki prowadzonym projektom badawczo-rozwojowym w zakresie platform technologicznych, omówionych szerzej w pkt. 7.5 Prospektu, istnieje prawdopodobieństwo dalszego umacniania pozycji rynkowej Spółki w tym zakresie. Selekcje *in vitro* to wydajny i racjonalny kosztowo sposób uzyskiwania cząsteczek aktywnych (przeciwciał i aptamerów) wiążących wybrany cel molekularny, stanowiących zarówno podstawę do rozwoju leków biologicznych i testów diagnostycznych w ramach wewnętrznych projektów, jak i technologii, którą z powodzeniem wykorzystywać można do świadczenia zewnętrznych badań kontraktowych.

Drugim polem działalności komercyjnej Spółki są badania związane z produkcją i analityką białek rekombinowanych i ich oddziaływań. Spośród kilku podmiotów działających na polskim rynku świadczących podobne usługi, Spółka wyróżnia się najszerszym spektrum oferowanych platform ekspresyjnych (bakterie *E. coli*, drożdże, komórki owadzie, komórki ssacze) oraz bogatą ofertą usług analitycznych. Dzięki bogatym doświadczeniom, posiadanej wiedzy naukowej oraz innowacyjności i niejednokrotnie unikalności oferowanych rozwiązań technologicznych, Spółka 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 roku w Spółce wdrożono system jakości zgodny z normą ISO 17025 przeznaczoną dla laboratoriów oraz zaimplementowano informatyczny system zarządzania i dokumentowania danych (LIMS), pozwalający na precyzyjną kontrolę wszystkich aspektów pracy Spółki.

Od początku działalności Spółka zrealizowała ponad sto pięćdziesiąt kontraktów badawczych różnego rodzaju dla klientów z Polski oraz krajów europejskich, Stanów Zjednoczonych i Kanady.

#### **7.5. Finansowanie własnej działalności badawczo-rozwojowej**

Działalność Emitenta związana z realizacją własnych innowacyjnych projektów badawczo-rozwojowych jest w przeważającej mierze finansowana ze środków publicznych, przyznawanych Spółce na podstawie umów o wsparcie finansowe w ramach projektów skierowanych do małych i średnich przedsiębiorstw. Wsparcie jest udzielane przede wszystkim przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju oraz przez Komisję Europejską.

Od początku swojej działalności do Daty Prospektu Spółka pozyskała 118.094 tys. zł dofinansowania ze środków publicznych z przeznaczeniem na finansowanie wszystkich projektów badawczo-rozwojowych, z czego ponad 95% stanowiły środki pozyskane w latach 2017-2020 na podstawie umów zawartych z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020.

W roku 2017 Spółka nie podpisała z NCBR umów na dofinansowanie własnych projektów badawczo-rozwojowych. Zawarte umowy dotyczyły projektu technologicznego (PB 010 PureSelect2) oraz projektów konsorcjalnych (PB 007 MARA oraz PB 009 ApiFag).

W roku 2018 Spółka podpisała umowy z NCBR na dofinansowanie następujących projektów własnych:

- „Rozwój leku typu pierwszy w klasie opartego o bispecyficzne przeciwciało do immunoterapii przeciwnowotworowej” PB001 (MultiBody),
- „Rozwój pierwszego w klasie terapeutycznego wyrobu medycznego do stosowania w leczeniu autoimmunologicznej choroby neurodegeneracyjnej” PB002 (AptaPheresis).

W 2019 roku Spółka podpisała z NCBR kolejne umowy dotyczące dofinansowania projektów własnych:

- „Opracowanie terapii na bazie immunoligandów rekrutujących układ immunologiczny do walki z nowotworem” PB003 (PureActivator);
- „Opracowanie bispecyficznego fragmentu przeciwciała do symultanicznego zwalczania nowotworu i rekrutacji komórek układu immunologicznego (BIKE)” PB004 (PureBIKE);
- „Rozwój pierwszego w klasie terapeutycznego urządzenia medycznego do stosowania w leczeniu przełomu miastenicznego u pacjentów cierpiących na miastenię rzekomoporaźną” PB005 (AptaMG).

W roku 2020 do Daty Prospektu Spółka nie podpisała jakichkolwiek umów dotyczących dofinansowania. W oparciu o złożone wnioski Spółka zakłada możliwość podpisania do końca roku 2020 dwóch umów na dofinansowanie, w których Spółka występuje jako członek konsorcjum. Łączna maksymalna kwota możliwego do

uzyskania dofinansowania przypadającego na Spółkę wynosi 435 tys. zł, jednak finalnie pozyskana kwota może być niższa.

Przyjęty model finansowania działalności, opierający się na środkach otrzymywanych w ramach pomocy publicznej, pozwala znacząco obniżyć wykorzystanie środków własnych. Jednocześnie generuje on określone ryzyka, opisane w pkt. 2.2.

Poniżej zamieszczono zestawienie wszystkich projektów badawczo-rozwojowych i technologicznych Spółki dofinansowanych ze środków publicznych (projekty własne i konsorcjalne).

Okres realizacji*	Nazwa projektu			Wartość projektu * [tys. zł]	Wartość dofinansowania *	
					[%]	[tys. zł]
<b>Projekty kluczowe</b>						
02.2018-12.2023	Rozwój leku opartego o bispecyficzne przeciwciało do immunoterapii przeciwnowotworowej	Multibody	PB001	32 037	74,9%	23 988
06.2018-05.2023	Rozwój pierwszego w klasie terapeutycznego wyrobu medycznego do stosowania w leczeniu autoimmunologicznej choroby neurodegeneracyjnej	AptaPheresis	PB002	14 282	73,8%	10 542
02.2019-12.2023	Opracowanie terapii na bazie immunoligandów rekrutujących układ immunologiczny do walki z nowotworem.	PureActivator	PB003	39 905	77,5%	30 936
07.2019-12.2023	Opracowanie bispecyficznego fragmentu przeciwciała do symultanicznego zwalczania nowotworu i rekrutacji komórek układu immunologicznego (BIKE)	PureBike	PB004	40 417	73,9%	29 869
05.2019-12.2023	Rozwój pierwszego w klasie terapeutycznego wyrobu medycznego do stosowania w leczeniu przełomu miastennicznego u pacjentów cierpiących na miastenię rzekomoporażną	AptaMG	PB005	14 733	73,1%	10 775
	Projekty kluczowe łącznie			141 375	75,1%	106 110
<b>Projekty technologiczne</b>						
04.2017-07.2020	Usługowa platforma technologiczna do poszukiwania fragmentów przeciwciał o potencjale terapeutycznym i diagnostycznym***	PureSelect2	PB010	4 253	76,6%	3 257
12.2017-05.2020	Molecular Analytical Robotics Assays — MARA	MARA	PB007	2 445	100,0%	2 445
01.2018-12.2020	Nowe biomateriały magnetyczne dla obrazowania i leczenia pacjentów po udarze mózgu	MAGBRRIS	PB008	1 149	70,0%	804
01.2020-06.2021	Opracowanie nowej metody terapeutycznej czerniaka opartej na nośniku aptamerowym	AptaMLN	PB006	1 412	80,0%	1 129
	Projekty technologiczne łącznie			9 258	82,5%	7 636
<b>Projekty zakończone</b>						
03.2013-11.2013	Opracowanie polowego testu diagnostycznego wykrywającego zakażenia pszczoły miodnej patogenem <i>Nosema ceranae</i>	PBS1		303	80,0%	242
04.2013-03.2016	Opracowanie multitestu do szybkiej diagnozy infekcji wirusowych pszczoły miodnej odpowiadających za masowe ginieć pszczoł	Eurostars		642	57,8%	371
09.2014-02.2015	Opracowanie strategii wejścia Pure Biologics na rynek niemiecki	Go_Global		193	85,0%	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	PBS3.1		577	79,0%	457
03.2019-09.2019	Optymalizacja produkcji białek terapeutycznych w jajowodzie kury	PBS3.2		328	80,0%	262
09.2016-02.2019	Innowacyjna modularna platforma usługowa PureApta do selekcji modyfikowanych aptamerów o zastosowaniu diagnostycznym i terapeutycznym	PureApta	PB012	2 328	77,6%	1 807
03.2017-09.2019	Opracowanie i wdrożenie preparatu bakteriofagowego wykorzystywanego w leczeniu oraz profilaktyce zgnilców czerwii pszczoły miodnej	ApiFag	PB009	1 306	80,0%	1 045
	Projekty zakończone łącznie			5 677	76,6%	4 348
	<b>Projekty wszystkie łącznie</b>			<b>156 310</b>	<b>75,6%</b>	<b>118 094</b>

\* wynikające z umów pierwotnych; okres rozpoczęcia nie jest tożsamy z datą podpisania umowy

\*\*\* zgodnie z aneksem zmianie uległy kwoty/daty pierwotne

Źródło: Spółka

Zmienione kwoty i daty pierwotne wskazano w pkt. 8.3.1.

Poniżej zamieszczono zestawienie wszystkich konsorcjalnych projektów badawczych i technologicznych.



Okres realizacji*	Nazwa projektu	Symbol	Wartość całego projektu * [tys. zł]	Wartość dofinansowania		Wartość projektu PB [tys. zł]	Wartość dofinansowania		
				[%]	[tys. zł]		[%]	[tys. zł]	
03.2017-09.2019	Opracowanie i wdrożenie preparatu bakteriofagowego wykorzystywanego w leczeniu oraz profilaktyce zgnilców czerwiu pszczoły miodnej	ApiFag	PB009	4 868	93%	4 525	1 306	80%	1 045
12.2017-05.2020	Molecular Analytical Robotics Assays — MARA	MARA	PB007	17 145	100%	17 145	2 445	100%	2 445
01.2018-12.2020	Nowe biomateriały magnetyczne dla obrazowania i leczenia pacjentów po udarze mózgu	MAGBRRIS	PB008	6 262	66%	4 114	1 149	70%	804
01.2020-06.2021	Opracowanie nowej metody terapeutycznej czerniaka opartej na nośniku aptamerowym	AptaMLN	PB006	2 354	88%	2 072	1 412	80%	1 129
**	Development of alternative CAR constructs targeted against refractory B-cell malignancies	ALTERCAR	PB013	6 655	99%	6 573	413	80%	330
**	Novel targeted therapy based on dual warhead conjugates against FGFR-dependent cancers	DUALDRUG	PB014	6 571	99%	6 508	158	60%	95

\* wynikające z umów pierwotnych

\*\* umowy w trakcie negocjacji

Źródło: Spółka

## 7.6. Oferta Spółki

Działalność Spółki koncentruje się na własnej działalności badawczo-rozwojowej. Na Datę Prospektu Spółka prowadziła pięć własnych, istotnych wartościowo projektów badawczo-rozwojowych (Kluczowe Projekty), z których żaden nie osiągnął jeszcze fazy gotowości do komercjalizacji, a tym samym nie stanowił produktu *sensu stricte*. Wobec powyższego, poniżej omówiono prowadzone przez Spółkę Kluczowe Projekty oraz projekty naukowo-technologiczne, jako potencjalne przyszłe produkty Spółki, mogące podlegać komercjalizacji. Projekty przedstawiono z uwzględnieniem mechanizmu/sposobu oddziaływania na organizm pacjenta. W pierwszej kolejności zaprezentowano projekty rozwoju leków, a następnie projekty terapeutycznych wyrobów medycznych.

Ze względu na specyfikę każdego z projektów, tj. skierowanie jego potencjalnie pozytywnych wyników do komercjalizacji w celu leczenia określonego rodzaju schorzenia, Spółka zdecydowała o opisaniu otoczenia rynkowego i konkurencyjnego nie zbiorczo dla całej działalności, ale indywidualnie dla każdego z projektów badawczo-rozwojowych.

Jednocześnie, w ramach prowadzonej działalności komercyjnej, Spółka oferuje realizację wykonania szeregu procesów badawczych i laboratoryjnych, które realizuje za pomocą samodzielnie opracowanych platform badawczych. Wobec różnorodności, a jednocześnie niepowtarzalności procesów realizowanych na zlecenie, poniżej omówiono kluczowe aspekty dotyczące posiadanych platform.

### 7.6.1. Własne projekty badawczo-rozwojowe wraz z opisem ich otoczenia rynkowego i konkurencyjnego (Kluczowe Projekty)

#### 7.6.1.1. Projekt PB001 (Multibody) – rak jelita grubego/odbytu (CRC)

##### Opis celu projektu i wskazań terapeutycznych

Celem najbardziej zaawansowanego projektu PB001 jest opracowanie kandydata na lek w postaci cząsteczki biologicznej (przeciwciała bispecyficznego), która będzie zdolna do łączenia dwóch naturalnie występujących białek istotnych z punktu widzenia immunoonkologii: TIM-3 i Cel-2 (jednego z kilku badanych przez Emitenta białek), łącznie tzw. celów molekularnych, dążąc do wywołania efektu przeciwnowotworowego w podstawowym wskazaniu, jakim jest nowotwór jelita grubego i odbytu (ang. *Colorectal cancer*, CRC).

Przyjęta hipoteza zakłada, że opracowany lek będzie w stanie tak wpłynąć na układ immunologiczny pacjentów, aby przystąpił on do zwalczania nowotworu (immunoterapia nowotworów). Zainicjowana lekiem aktywacja komórek układu odpornościowego (limfocytów T cytotoksycznych) ma na celu wywołanie efektu terapeutycznego, co powinno przełożyć się na możliwość opracowania leku o zastosowaniu w skojarzeniu z innymi lekami przeciwnowotworowymi.

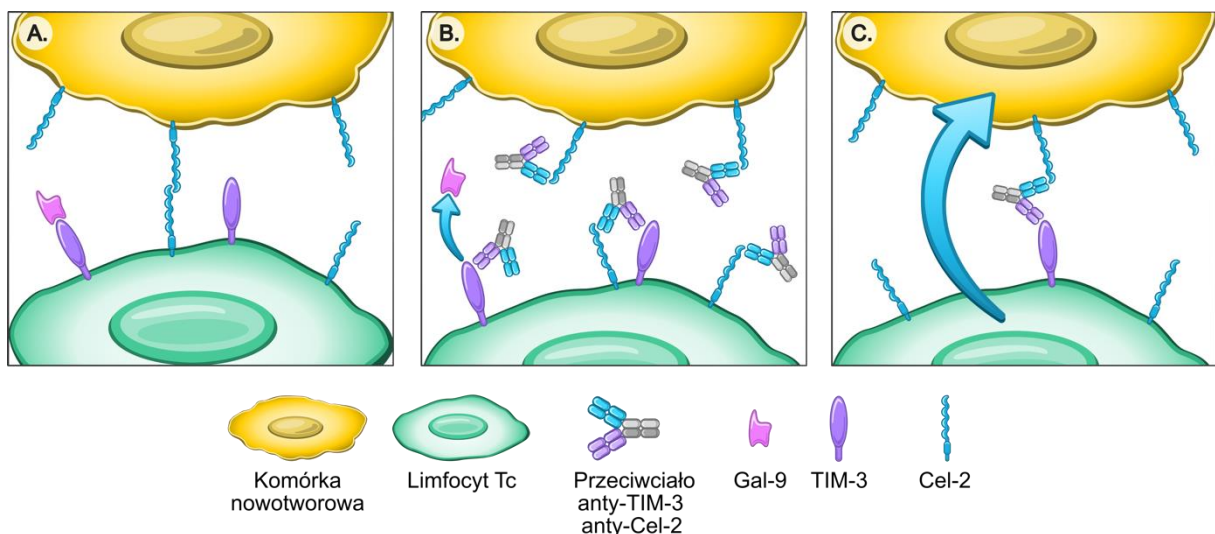
Aby nastąpiła pozytywna odpowiedź układu odpornościowego przeciwko nowotworowi, spełnionych musi zostać kilka kluczowych warunków. Komórki nowotworowe muszą zostać rozpoznane przez komórki układu immunologicznego - limfocyty - które w wyniku tej interakcji zostaną zaktywowane do działania. Proces ten jest w organizmie regulowany na wielu poziomach przez białka i związki chemiczne zdolne zarówno do stymulacji, jak

i zahamowania obronnych zdolności układu odpornościowego. Układ taki został wytworzony ewolucyjnie, aby zapobiegać autoagresji komórek immunologicznych własnego organizmu. Częsteczki kluczowe dla tego procesu określa się wspólną nazwą immunologicznych punktów kontrolnych (IPK), a zdolność do regulacji ich funkcji przy użyciu leków małącząsteczkowych czy leków biologicznych uznaje się za jedną z najbardziej obiecujących onkologicznych terapii przyszłości.

Pierwszymi intensywnie badanymi IPK były białka PD-1, PD-L1 oraz CTLA-4. Opracowano i wprowadzono na rynek wysoce skuteczne monoklonalne przeciwciała terapeutyczne (leki biologiczne) skierowane wobec białek PD-1/PD-L1 oraz CTLA-4. Z czasem jednak okazało się, że znaczną część pacjentów dotyka oporność na leczenie. U takich chorych obserwuje się między innymi anomalie dotyczące nie tylko białka PD-1, ale również m.in. TIM-3. W trakcie terapii z użyciem inhibitorów PD1/PD-L1 zaobserwowano wzrost ilości białka TIM-3, co blokuje aktywność limfocytów i osłabia walkę organizmu z nowotworem. Efekt ten, zwany immunosupresją, indukowany jest przez komórki nowotworowe w odpowiedzi na zastosowane leczenie. Tym samym, białko TIM-3 wydaje się jednym z kluczowych białek zaangażowanych w wywoływaną przez nowotwory immunosupresję. Fakt ten dodatkowo potwierdzają badania, w których zablokowanie białka TIM-3 przywraca normalną aktywność limfocytów w tym tzw. naturalnych zabójców (komórek NK).

Cel-2 stanowią białka jednocześnie obecne na komórkach wielu rodzajów nowotworów, m.in. na komórkach raka jelita grubego, szczególnie w późnym stadium ich rozwoju, jak również na komórkach układu odpornościowego (m.in. limfocyty T, komórki NK). Z tego względu cząsteczka ta sama w sobie stanowi bardzo ważny i atrakcyjny cel molekularny immunoterapii nowotworów. Chcąc zwiększyć skuteczność leczenia, Spółka pracuje nad opracowaniem cząsteczki biologicznej, która po podaniu pacjentowi będzie w stanie zdjąć blokadę w jego układzie odpornościowym, zwiększając aktywność limfocytów w zwalczaniu nowotworu. Nastąpi to poprzez połączenie dwóch białek: (a) Celu-2 znajdującego się na powierzchni guza (np. komórek rakowych w obrębie jelita grubego) oraz (b) białka TIM-3 (obecnego na komórkach układu immunologicznego).

**Rysunek. Proponowany schemat działania cząsteczki PB001**



Źródło: Spółka

(A) w środowisku nowotworu komórka limfocyta jest wyciszana poprzez interakcje TIM-3 z jego ligandami oraz sygnalizację ścieżki zależnej od innego białka charakterystycznego dla danego nowotworu i obecnego na limfocycie. (B) Cząsteczka PB001 może działać w oparciu o dwa mechanizmy: wiążąc się do TIM-3 oraz drugiego celu na powierzchni limfocytów T i blokując interakcję tych cząsteczek z ich ligandami; oraz (C) wiążąc charakterystyczne dla komórki nowotworowej białko (Cel-2) oraz TIM-3 na powierzchni limfocytów T, tym samym zbliżając i utrzymując limfocyty w bezpośrednim kontakcie z komórkami nowotworu i prowadząc potencjalnie do ich eliminacji.

#### Zidentyfikowana potrzeba medyczna, rynek i otoczenie konkurencyjne

Podstawowym wskazaniem medycznym dla rozwijanego leku są nowotwory jelita grubego i odbytu. Łącznie są one trzecim najczęściej występującym typem nowotworu diagnozowanym u mężczyzn i drugim najczęściej występującym nowotworem diagnozowanym u kobiet na świecie. Globalnie odnotowuje się ok. 1,4 mln nowych przypadków, oraz ok. 700 tys. zgonów rocznie z powodu tej choroby (źródło: GlobalData).

Pomimo funkcjonowania na rynku wielu leków wykorzystywanych w terapii raka jelita grubego i raka odbytu, opracowanie i wdrożenie nowego leku celującego w inne immunologiczne punkty kontrolne jest o tyle istotne, że wielu pacjentów nie może skorzystać z dostępnych leków ze względu na (i) brak odpowiedzi (reakcji) na leczenie, (ii) nabytą oporność lub (iii) nawroty choroby pojawiające się mimo stosowania terapii.

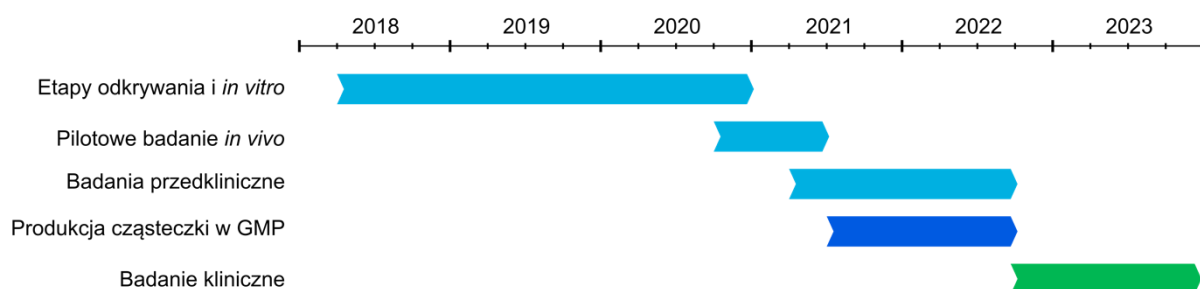
Aktualne schematy leczenia późnych stadiów (w tym przerzutowego) raka jelita grubego i odbytu opierają się w dużej mierze o terapie na bazie leków chemoterapeutycznych (takich jak m.in. 5-fluorouracyl, irynotekan, oksaliplatyna, regorafenib, trifluridine/tipiracil) w różnych kombinacjach z lekami biologicznymi blokującymi angiogenezę (unaczynianie) guzów, głównie Avastin (bevacizumab), Zaltrap (ziv-aflibercept), Cyramza (ramucirumab), Erbitux (cetuximab) czy Vectibix (panitumumab). Wybór konkretnego podejścia terapeutycznego zależy w bardzo dużej mierze od charakterystyki nowotworu, historii i stanu pacjenta, poprzednio stosowanych terapii, ale także dostępności leków i ich zarejestrowanych lokalnie wskazań. Leki immuno-onkologiczne dopiero od niedawna stosowane są w leczeniu CRC na terenie Stanów Zjednoczonych: Opdivo (nivolumab), Keytruda (pembrolizumab) i Yervoy (ipilimumab). Podaje się pacjentom z przerzutowym CRC o konkretnej charakterystyce molekularnej, jeśli wystąpił nawrót choroby po chemoterapii. Leki te nie są jeszcze zarejestrowane w tym wskazaniu na terenie Europy. Tym samym przestrzeń leczenia immuno-onkologicznego w raku jelita grubego i odbytu jest jeszcze dalece niezagospodarowana, co wpływa na atrakcyjność nowo opracowywanych kandydatów na leki modulujące układ odpornościowy pacjenta w tym wskazaniu.

Z chwilą podjęcia decyzji o komercjalizacji projektu PB001 grupę docelową odbiorców jego rezultatów stanowią będą konkerny farmaceutyczne, które opracowują i wdrażają nowe leki biologiczne w oparciu o kandydatów na leki opracowane przez podmioty zewnętrzne. Spółka planuje sprzedaż licencji firmie farmaceutycznej, która w oparciu o swoje doświadczenie i potencjał operacyjny przeprowadzi pozostałe fazy badań klinicznych i wprowadzi ostatecznie produkt na rynek. Specyfika branży oraz przyjęty przez Spółkę model biznesowy zakładają udzielenie licencji lub partnering z jednym podmiotem.

Konkurencję dla leku opracowywanego w ramach PB001 analizowano uwzględniając zarówno leki już funkcjonujące na rynku, jak i leki rozwijane w badaniach klinicznych. Pomimo, że proces tworzenia niektórych dostępnych na rynku leków rozpoczął się kilkanaście lub więcej lat temu (średni czas wprowadzenia nowego leku na rynek to niekiedy nawet kilkanaście lat, ich stabilną pozycję zapewniają (i) pozytywne przejście wszystkich faz badań klinicznych oraz (ii) posiadanie zgód agencji regulacyjnych na ich wprowadzenie na poszczególne, najważniejsze rynki krajowe. Zdecydowana większość nowo opracowywanych leków nie przechodzi badań klinicznych, przez co obecne na rynku leki zachowują swoją pozycję. W ocenie Spółki potencjalnie większą konkurencję mogą stanowić więc leki rozwijane obecnie z wykorzystaniem najnowszej wiedzy medycznej i technologii, które mają szansę na pozytywne przejście przez badania kliniczne i mogą docelowo wykazywać lepszy profil bezpieczeństwa czy większą skuteczność terapeutyczną.

Według wiedzy Spółki, bazującej na publicznie dostępnych informacjach, wśród dostępnych i rozwijanych obecnie przeciwciał immuno-onkologicznych najczęściej występującymi są antagoniści białek PD-1 lub PD-L1, a także antagoniści CTLA-4. Dodatkowo, w różnych fazach badań klinicznych znajduje się kilka przeciwciał monoklonalnych kierowanych na inne cele molekularne. W rozwoju jest kilka przeciwciał (monospecyficznych) wobec TIM-3, a także jedno przeciwciało bispecyficzne PD-1xTIM-3 (RO7121661) testowane w badaniach klinicznych I fazy przez firmę Roche. Wedle wiedzy Spółki nie jest aktualnie rozwijane na świecie żadne przeciwciało bispecyficzne skierowane przeciwko identycznemu celom, jak obrane w przypadku PB001. Należy również mieć na uwadze, że w skali świata zapotrzebowanie na terapię związane z rakiem jelita grubego i odbytu jest bardzo duże, dzięki czemu nawet w przypadku dostępności wielu terapii i leków większość z nich może znaleźć zastosowanie, nie stanowiąc dla siebie bezpośredniej konkurencji.

## Diagram. Harmonogram\*



\* termin realizacji podany jest w przybliżeniu i szacowany na podstawie wyników prac B+R otrzymanych do Daty Prospektu. Specyfika eksperymentalnych badań naukowych, przemysłowych i prac rozwojowych sprawia, że w przyszłości terminy te mogą ulec istotnej zmianie.

### Zaawansowanie i uzyskane wyniki

Do Daty Prospektu realizacja badań w projekcie PB001 obejmowała biotechnologiczne wytworzenie białkowych celów molekularnych, które posłużyły następnie jako „przynęta” do wyłowienia (przesiewowego wyselekcjonowania) ze zbioru blisko miliarda różnych przeciwciał (biblioteki) takich przeciwciał, które spełniają określone kryteria stawiane cząsteczkom na tym etapie rozwoju leku. Proces „łowienia” był powtarzany wielokrotnie, aby wyłonić cząsteczki biologiczne o jak najlepszych parametrach. Każdorazowo, potencjalni kandydaci na leki podlegali charakterystyce metodami biochemicznymi i biofizycznymi, których celem było ustalenie selektywności i siły wzajemnego oddziaływania z celami molekularnymi. Prace nad generowaniem nowych przeciwciał są kontynuowane w ramach planu minimalizacji ryzyka, by w przypadku nieuzyskania pozytywnych wyników dla aktualnie testowanych kandydatów zapewnić kolejną serię przeciwciał do badań.

W następnym kroku potwierdzono funkcjonalność kandydatów do rozwoju leku w układzie *in vitro*, to znaczy z wykorzystaniem modyfikowanych genetycznie komórek ludzkich, aby udowodnić zdolność oddziaływania przeciwciał z żywymi komórkami pochodzącymi z hodowli. Równoległe, prace projektowe obejmowały testy funkcjonalne otrzymanych biotechnologicznie przeciwciał, w tym analizę ich stabilności strukturalnej oraz wiązania się do celów molekularnych w różnych warunkach eksperymentalnych. Metodami inżynierii białkowej przygotowano również grupę przeciwciał bispecyficznych, obejmującą zarówno wybranych kandydatów na lek, jak i przeciwciała kontrolne. Wykonano dla nich analizę biofizyczną (oddziaływania i stabilności), jak i udowodniono możliwość jednoczesnego wiązania dwóch różnych komórek, z których każda ekspozycja na swojej powierzchni inny z dwóch celów molekularnych projektu. Pomyślne zakończenie tych etapów umożliwiło zaplanowanie i rozpoczęcie rozbudowanych testów na modelach laboratoryjnych z wykorzystaniem komórek nowotworowych i komórek układu immunologicznego. Te trwające w Dacie Prospektu badania *in vitro* pozwalają na częściowe odwzorowanie warunków występujących w organizmie ludzkim i zweryfikowanie zakładanego mechanizmu działania, a po jego pomyślnym potwierdzeniu skierowanie kandydatów do wstępnych badań przedklinicznych na zwierzętach. Aktualny stan zaawansowania prac nad projektem pozwala na zaplanowanie pilotowego testu na modelu zwierzęcym (*in vivo*) pierwszej serii kandydatów na przełomie 2020 i 2021 r.

#### 7.6.1.2. Projekt PB003 (PureActivator) – niedrobnokomórkowy rak płuc (NSCLC)

##### Opis celu projektu i wskazań terapeutycznych

Celem projektu PB003 jest opracowanie kandydata na lek w niedrobnokomórkowym raku płuc, opartego o terapeutyczne przeciwciało połączone z cząsteczką stymulującą układ odpornościowy (immunoligand), którego dwojaki mechanizm działania pozwoli na jednoczesną regulację elementów układu immunologicznego (tj. obniżenie liczby limfocytów T regulatorowych/supresorowych (Treg) i aktywację komórek dendrytycznych (DC)), a z drugiej strony umożliwi zwabienie w okolice guza limfocytów NK tzw. naturalnych zabójców, i ich aktywację a tym samym zwalczanie nowotworu.

Rozwój nowotworu kształtowany jest przez układ immunologiczny, a najgroźniejsze nowotwory potrafią unikać obronnej odpowiedzi organizmu poprzez stosowanie różnych mechanizmów ochronnych, w tym tzw. uśpienia „pracowników ochrony” (supresji lokalnej odpowiedzi limfocytów T) czy uznania komórek zmienionych nowotworowo za prawidłowe (indukcji tolerancji immunologicznej).

Jedną z oznak nowotworu jest zaburzenie równowagi pomiędzy dwiema populacjami limfocytów T – komórkami efektorowymi cytotoksycznymi (Teff) i regulatorowymi/supresorowymi (Treg). Zmiana stanu równowagi pomiędzy cytotoksycznością i supresją poprzez dostrojenie odpowiedzi limfocytów T ma zatem potencjał jako strategia terapii antynowotworowych. Jednym z podstawowych założeń projektu PB003 jest zatem kontrola stosunku limfocytów regulatorowych Treg do cytotoksycznych Teff.

GARP - jeden z obranych celów molekularnych występuje licznie na aktywowanych komórkach supresorowych (Treg), odpowiedzialnych za hamowanie odpowiedzi immunologicznej w mechanizmie aktywacji zależnym od TGF- $\beta$ 1. Z drugiej strony jest on obecny jedynie na nielicznych limfocytach cytotoksycznych (Teff), odpowiedzialnych za zwalczanie komórek nowotworowych. GARP wraz z integryną  $\alpha$ V $\beta$ 8 (alternatywnym celem molekularnym projektu PB003) jest zaangażowany w wydzielanie aktywnego TGF- $\beta$ 1, który ma działanie immunosupresyjne i przeciwzapalne, tj. hamujące odpowiedź immunologiczną. Zahamowanie aktywności GARP lub integryny  $\alpha$ V $\beta$ 8 ma za zadanie spowodować obniżenie wydzielania aktywnego TGF- $\beta$ 1, a tym samym zmianę mikrośrodowiska guza z przeciwzapalnego na prozapalne.

Z drugiej strony, komórki NK stanowią element wrodzonego układu odpornościowego, w którym pełnią rolę tzw. profesjonalnych zabójców. Fizjologicznie funkcjonują one w stanie ciągłej aktywności i nie wymagają dodatkowej stymulacji, jak w przypadku komórek cytotoksycznych Teff. Ich działanie jest jednak zaburzone w immunosupresyjnym mikrośrodowisku guza. Strategie obejmujące mobilizację komórek NK jako podejście immunoterapeutyczne dają nadzieję na wysoką efektywność leczenia i dlatego stanowią o potencjalnej medycznej i rynkowej atrakcyjności projektów immuno-onkologicznych Emitenta. Rekrutacja komórek NK wywołana zostanie za pomocą liganda ULBP2 (immunoligand) oddziałującego z receptorem NKG2D obecnym na powierzchni komórek NK. Receptor NKG2D jest istotnym aktywatorem tych komórek, posiadającym co najmniej kilka znanych ligandów z rodzin ULBP i MIC.

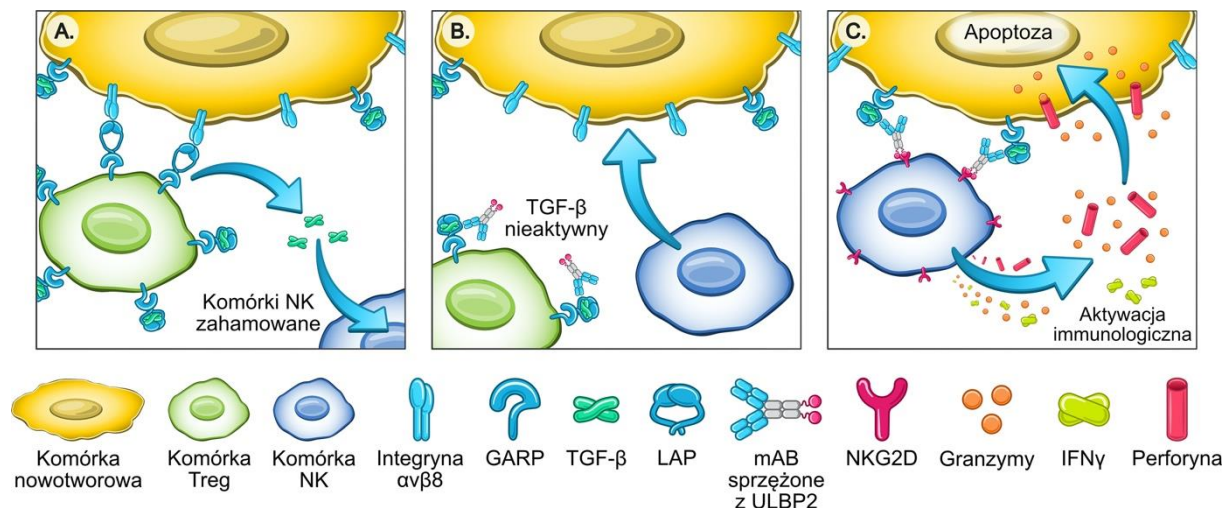
Rozwijany przez Emitenta kandydat na lek łączy oba wspomniane powyżej mechanizmy, tj. potencjał do równoczesnej stymulacji układu odpornościowego poprzez obniżenie liczby komórek supresorowych Treg i aktywację komórek DC oraz przyciągnięcia aktywnych limfocytów NK do mikrośrodowiska guza.

W projekcie PB003 jako główne wskazanie leku wybrano niedrobnokomórkowego raka płuc (NSCLC). Rak płuc jest jedną z głównych przyczyn śmiertelności wszystkich chorób nowotworowych – w roku 2018 był przyczyną 1,8 mln zgonów osób na całym świecie. Około 57% wszystkich nowotworów płuc ma charakter przerzutowy, a ok. 80-85% nowotworów tego narządu to niedrobnokomórkowy rak płuc (NSCLC). Diagnostyka NSCLC jest trudna, w dużej mierze z powodu niespecyficznych objawów, nierozpoznawanych przez dłuższy okres. W leczeniu tego typu nowotworów stosuje się kilka strategii, takich jak chirurgia, chemioterapia, radioterapia (napromienianie) czy immunoterapia. Późne, czwarte stadium NSCLC wykazuje jednak minimalną odpowiedź na chemioterapię i charakteryzuje się niską przeżywalnością. Ponadto, w przypadku raka płuc NSCLC, komórki nowotworowe mają zdolność do modulowania aktywności układu immunologicznego, powodując jego wyciszenie (supresję immunologiczną), stąd obecnie stosowane leki aktywujące układ immunologiczny, takie jak inhibitory punktów końcowych PD1/PDL1 są efektywne w leczeniu NSCLC.

Projekt obejmuje rozwój nowego leku począwszy od wyselekcjonowania z dużego zbioru (biblioteki) wariantów przeciwciał zdolnych do oddziaływania z celami molekularnymi (białka  $\alpha$ V $\beta$ 8 lub GARP) oraz połączenie ich z immunoligandem ULBP2, przez ich rozwój i testy w badaniach przedklinicznych na zwierzętach, aż do pierwszej fazy badań klinicznych włącznie.

Od strony medycznej opracowywany lek będzie aktywował receptor na komórkach układu immunologicznego, z jednoczesnym pobudzaniem limfocytów lub ich kierowaniem do komórki nowotworowej. Ponadto, GARP i integryna  $\alpha$ V $\beta$ 8 są obecne również na komórkach niektórych nowotworów, w tym raka płuc czy raka piersi, co daje możliwość rozwoju terapii celowanej z użyciem przeciwciał skierowanych przeciwko tym białkom. Istotnymi atutami opracowywanego leku będą również potencjalnie znacząco obniżona toksyczność ogólnoustrojowa z uwagi na lokalne działanie w mikrośrodowisku guza, a także skuteczniejsza terapia nowotworów związana z pobudzeniem komórek układu odpornościowego. Dzięki temu, że obrany cel molekularny obecny jest na wybranych typach limfocytów, ryzyko związane z nadmiernym pobudzeniem układu immunologicznego, np. nadmiernym wydzielaniem cytokin (ang. *cytokine storm* lub *cytokine release syndrome*) może zostać ograniczone. Początkowo lek oparty o kombinację przeciwciała i immunoligandu może znaleźć zastosowanie jako terapia dla pacjentów nieodpowiadających lub opornych na inne leczenie (ang. *relapse-refractory*), jednak docelowo może stać się tzw. lekiem pierwszego rzutu. Zaproponowany przez Emitenta mechanizm daje również szansę na poszerzenie wskazań na inne nowotwory, w przypadku których także obserwuje się immunosupresję.

**Rysunek. Proponowany schemat działania cząsteczki PB003**



Źródło: Spółka

(A) W środowisku nowotworu, dzięki interakcji z integryną  $\alpha\beta 8$  na powierzchni komórki nowotworowej, prowokowane jest uwalnianie cytokiny TGF- $\beta$  z kompleksu GARP-LAP obecnego na powierzchni limfocytów regulatorowych Treg. Uwolniony aktywny TGF- $\beta$  powoduje wyciszenie aktywności komórek NK. (B) Przeciwciało PB003 sprzężone z ULBP2 blokuje uwalnianie TGF- $\beta$  z komórek Treg przez interakcję z kompleksem GARP-LAP. Tym samym brak aktywnego TGF- $\beta$  w mikrośrodkowisku guza nie hamuje naturalnej aktywności cytotoksycznej komórek NK. (C) Przeciwciało PB003 wiąże kompleks GARP-LAP na powierzchni nowotworu, a przyłączony immunoligand ULBP2 wiąże komórki NK i na drodze receptora NKG2D aktywuje te komórki do odpowiedzi cytotoksycznej, obejmującej m.in. wydzielanie granzymów, perforyn czy interferonu gamma (IFN $\gamma$ ), prowadząc potencjalnie do eliminacji komórek nowotworowych.

### Zidentyfikowana potrzeba medyczna, rynek i otoczenie konkurencyjne

Rak płuca jest jedną z głównych przyczyn śmiertelności w chorobach onkologicznych (1,76 miliona przypadków na świecie w 2018 r., źródło: GlobalData). Immunoterapia jest jedną z kluczowych metod, która zmienia niekorzystne rokowanie przerzutowego NSCLC poprzez wywołanie trwałych remisji w tej podgrupie pacjentów. Leki biologiczne (przeciwciała monoklonalne), takie jak nivolumab (Opdivo), pembrolizumab (Keytruda) i atezolizumab (Tecentriq) skierowane wobec białek PD-1 lub PD-L1, zostały zatwierdzone do leczenia NSCLC jako druga linia leczenia. Pembrolizumab jest jedynym inhibitorem immunologicznego punktu kontrolnego, który został zatwierdzony w leczeniu pierwszego rzutu, a durvalumab (Imfinzi) jest zatwierdzony w miejscowo zaawansowanej chorobie (źródło: GlobalData). W leczeniu zaawansowanego raka płuca u chorych z mutacją aktywującą EGFR używa się natomiast niskocząsteczkowych inhibitorów tej kinazy, takich jak: osimertinib, gefitinib, erlotinib, afatinib, dacomitinib. Ze stosowanych leków biologicznych dla tej grupy pacjentów należy wymienić tutaj bevacizumab, ramucirumab (Cyramza) oraz atezolizumab (Tecentriq).

Pomimo dotychczasowych sukcesów w walce z rakiem płuca lekarze nadal mierzą się z wyzwaniami w późniejszej fazie leczenia: opornością, nagłą progresją choroby i suboptymalnymi odpowiedziami. Wynika to z faktu, że sukces immunoterapii zależy od różnych czynników, w tym od rodzaju terapii, poziomu markerów etapu progresji choroby i czasu trwania terapii.

W ostatnich latach systematycznie rośnie liczba pacjentów chorujących na nowotwory płuca (CAGR 13,5% w latach 2017-2023). Wzrost ten jest efektem z jednej strony wzrostu liczby palaczy tytoniu, odpowiadającego za ok. 80% przypadków, ekspozycji na azbest, pyły (w tym pyły „smogowe” PM10 i PM2,5) oraz inne substancje szkodliwe, a z drugiej coraz bardziej dostępnej i poprawnej diagnozy. Szacuje się również, że rynek środków terapeutycznych dla chorych na raka płuca osiągnie wartość ok. 37 mld USD w roku 2023. Co istotne, rynek europejski jest drugim największym rynkiem na leki i terapie wykorzystywane w leczeniu raka płuca, a jego wartość według szacunków w roku 2023 osiągnie ok. 8 mld USD.

Konkurencją dla leku PB003 analizowano uwzględniając zarówno leki już funkcjonujące na rynku, jak i leki rozwijane w badaniach klinicznych, przyjmując założenia tożsame z analizą dla projektu PB001 (patrz wyżej). Obecnie wiele podmiotów prowadzi badania nad różnymi sposobami blokowania uwalniania lub działania TGF- $\beta 1$  w celu zmniejszenia immunosupresji indukowanej przez Treg w chorobach onkologicznych i zapalnych.



Emitent wykluczył jednakże z poniższej analizy podmioty rozwijające kandydatów na leki w szeroko pojętym obszarze ścieżek sygnalnych zależnych od TGF- $\beta$ 1, dla których mechanizm działania nie wykorzystuje białek GARP,  $\alpha$ V $\beta$ 8 ani ULBP2, skupiając się tylko na konkurencji bezpośredniej. Poniżej przedstawiono dwie scharakteryzowane grupy bezpośrednio konkurencyjnych terapii.

#### Konkurencja w zakresie celów molekularnych dla części opartej o przeciwciało

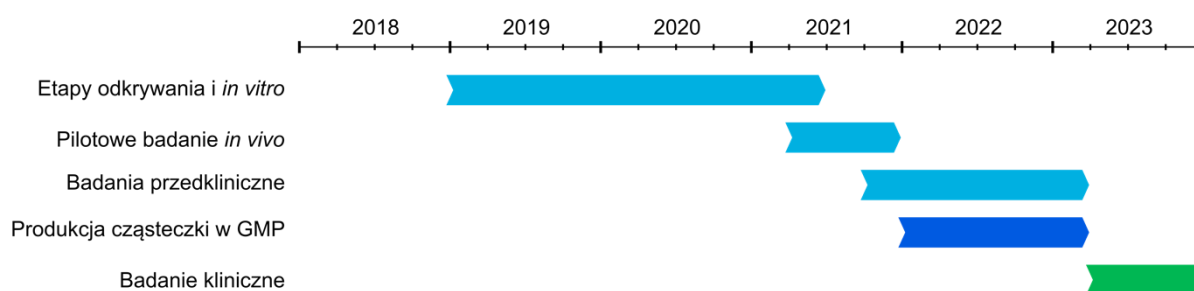
Zidentyfikowano kilka podmiotów (m.in. AbbVie, Merck) zainteresowanych celowaniem w białka z rodziny integryn (do których należy  $\alpha$ V $\beta$ 8) lub GARP, tj. cele obrane w ramach realizowanego projektu PB003 (ostateczny cel zostanie wybrany do utworzenia końcowej cząsteczki, w zależności od wyników badań przedklinicznych). Wedle najlepszej wiedzy Emitenta obecnie tylko przeciwciało ABBV-151 (nabyte od firmy ArgenX i wcześniej oznaczane jako ARGX-115) jest testowane w badaniach klinicznych (I fazy), zarówno pod kątem monoterapii, jak również w terapii skojarzonej z ABBV-181 (przeciwciało anti-PD1) w nowotworach litych (m.in. TNBC). Merck KGaA rozwija w badaniach klinicznych przeciwciało monoklonalne o nazwie abituzumab, skierowane przeciwko podjednostce alfa V integryny, pod kątem jego ewentualnego zastosowania w leczeniu przerzutowego raka jelita grubego i odbytu (mCRC).

#### Konkurencja w zakresie zastosowania immunoliganda

Spółka zidentyfikowała doniesienie naukowe o opracowaniu dwufunkcyjnej cząsteczki obejmującej ligand ULBP2 i fragment innego białka związanego z układem immunologicznym, którego zadaniem jest zwiększenie podatności komórek szpiczaka mnogiego (nowotworu krwi) na cytotoksyczne działanie komórek NK. Podobny konstrukt badano w modelu z rakiem jelita grubego, uzyskując obiecujące rezultaty *in vitro*. Wymienione białka zawierają ULBP2, jednakże proponowany konstrukt bimodalny sprawia, że białka te nie są bezpośrednią konkurencją, gdyż celują w inne ścieżki sygnałne, nie są też oparte o połączenie ULBP2 z przeciwciałem. Ponadto, platforma TriNKET firmy Dragonfly Therapeutics opiera się o tworzenie trimerycznych konstruktyw, w których jeden z modułów to fragment przeciwciała skierowany na antygen nowotworowy (z ujawnionych celów molekularnych jest to białko HER2 występujące w nowotworach piersi), a pozostałe dwa skierowane są odpowiednio na receptor CD16 (receptor przeciwciał występujący na komórkach NK) oraz receptor NKG2D (receptor stymulujący komórek NK, którego ligandem jest ULBP2). Tym samym proponowane przez Dragonfly Therapeutics cząsteczki będą miały podobne założenia do PB003, tj. aktywację komórek NK na szlaku receptora NKG2D, jednak nie stanowią bezpośredniej konkurencji. Pierwszy związek tego typu jest już w drugiej fazie badań klinicznych (DF1001).

Podsumowując, na Datę Prospektu Spółka identyfikuje kilka podmiotów prowadzących działalność w obszarach zbliżonych tematycznie do Projektu PB003. Biorąc pod uwagę bimodalną naturę rozwijanej cząsteczki, przy jednoczesnym celowaniu w oba szlaki, projekty rozwijane przez inne firmy nie stanowią bezpośredniej konkurencji dla Projektu PB003 i znajdują się w większości na wczesnym etapie prac przedklinicznych czy klinicznych.

#### **Harmonogram\***



\* termin realizacji podany jest w przybliżeniu i szacowany na podstawie wyników prac B+R otrzymanych do Daty Prospektu. Specyfika eksperymentalnych badań naukowych, przemysłowych i prac rozwojowych sprawia, że w przyszłości terminy te mogą ulec istotnej zmianie.

#### **Zaawansowanie i uzyskane wyniki**

Do Daty Prospektu prace B+R skoncentrowane były na biotechnologicznym wytworzeniu celów molekularnych, użytych jako przynęty do „łowienia” z dużego zbioru przeciwciał oraz przygotowania i optymalizacji modelowych testów aktywacji komórek efektorowych układu immunologicznego z wykorzystaniem przeciwciała w fuzji

z immunoligandem. Sprawdzana była także specyficzność wyselekcjonowanych przeciwciał wobec celów molekularnych. Równolegle, opracowywane były testy *in vitro* z użyciem komercyjnie dostępnych linii komórkowych oraz tych wygenerowanych w laboratorium Spółki. Wspomniane testy mają na celu weryfikację głównych założeń funkcjonalnych dla potencjalnych kandydatów na leki, co będzie podstawą do wdrożenia ich do kolejnego etapu badań. W przypadku pierwszego celu molekularnego uzyskano osiem przeciwciał wiążących naturalnie eksponowane na powierzchni komórek białko  $\alpha\text{V}\beta 8$ , a w przypadku drugiego celu molekularnego, dla siedmiu z wyselekcjonowanych przeciwciał potwierdzono wiązanie z białkiem GARP w teście biofizycznym. Tym samym uzyskano fragmenty przeciwciał pozwalające rozpocząć kolejny etap testów zdolności hitów do aktywacji komórek NK. Jednocześnie zdefiniowano i rozpoczęto opracowywanie pakietu dodatkowych testów prowadzonych jako rozszerzona kontynuacja etapu pierwszego, dotyczących badań nad aktywacją komórek NK i hamowaniem uwalniania TGF- $\beta 1$ , oraz opracowywanie i walidację testu pozwalającego na pomiar aktywności przeciwnowotworowej uzyskiwanych kandydatów w obecności komórek układu odpornościowego.

### 7.6.1.3. Projekt PB004 (PureBIKE) – potrójnie ujemny rak piersi (TNBC)

#### Opis celu projektu i wskazań terapeutycznych

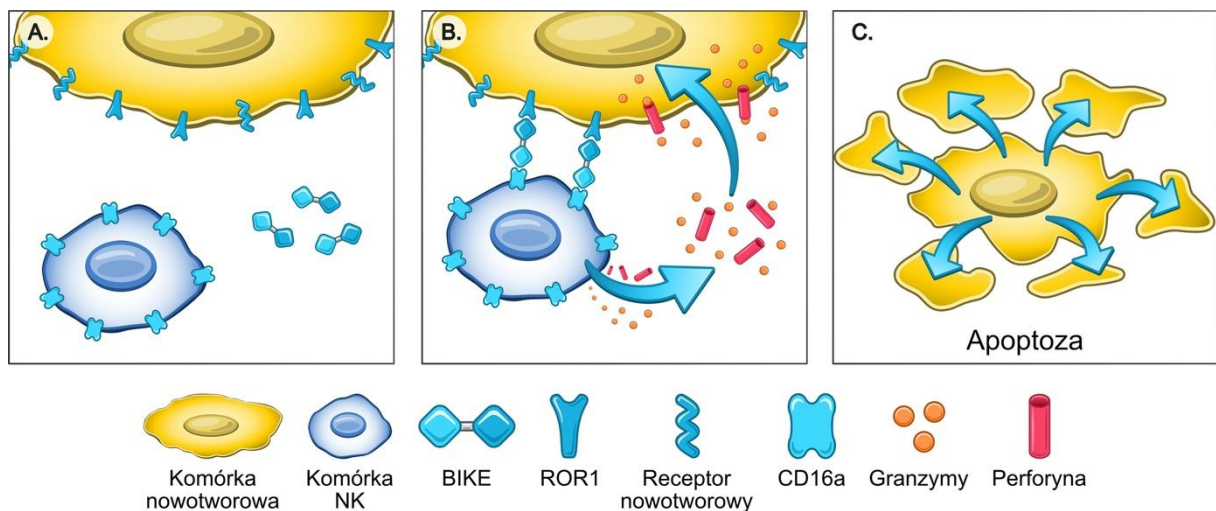
Celem projektu PB004 dotyczącego rozwoju cząsteczki typu BIKE (ang. *bispecific NK engager*) jest opracowanie pierwszego w swojej klasie kandydata na lek onkologiczny w postaci cząsteczki biologicznej (fragmentu przeciwciała bispecyficznego, tj. o podwójnej selektywności), która będzie zdolna do łączenia dwóch naturalnie występujących komponentów. Jedno ramię będzie wiązało określony marker nowotworowy, podczas gdy drugie ramię (wiązące i aktywujące receptor CD16a) będzie wykorzystane do aktywacji „naturalnych zabójców” (komórek NK), będących składnikami ludzkiego układu odpornościowego. Dzięki podwójnej aktywności, kandydat na lek będzie jednocześnie regulować sygnały płynące z komórek nowotworowych, jak również aktywować naturalną cytotoksyczność pozwalającą układowi odpornościowemu aktywnie zwalczać zmienione nowotworowo komórki. Wprowadzenie do immunoterapii zostało zawarte w opisie projektu PB001.

Proces rozwoju leku w ramach PB004 obejmuje zidentyfikowanie przeciwciał celujących w jedno z kilku preselekcjonowanych białek - celów molekularnych: ROR1, ROR2, Fzd6 lub Fzd7, zaangażowanych w wybrany szlak sygnalizacji komórkowej Wnt, aby wskazać najlepiej rokujące warianty do dalszej analizy biofizycznej i testów w modelowych badaniach *in vitro* na żywych komórkach. Kandydaci o najbardziej pożądanej aktywności zostaną skierowani do pełnych badań przedklinicznych na zwierzętach. Ostatnim etapem projektu będą badania kliniczne I fazy umożliwiające zaproponowanie licencjobiorcy produktu o potwierdzonym bezpieczeństwie i gotowego do dalszego rozwoju klinicznego.

Obrane cele molekularne, tj. białka z rodziny ROR oraz Frizzled, występują w zwiększonej ilości na komórkach nowotworowych, w tym u pacjentów cierpiących z powodu potrójnie negatywnego raka piersi TNBC (ang. *triple negative breast cancer*). W pierwszej kolejności Emitent będzie rozwijał cząsteczkę pod kątem pacjentów cierpiących na potrójnie negatywnego raka piersi (TNBC), a ze względu na mechanizm działania, w dalszej perspektywie możliwe będzie rozszerzenie wskazań również na inne typy nowotworów. TNBC jest szczególnie agresywnym podtypem raka gruczołu sutkowego. Jest on powiązany często z dużym rozmiarem guza, o wysokim stopniu złośliwości, wysoką szybkością namnażania się i przerzutami. Wskaźnik pięcioletniej przeżywalności u pacjentów wynosi zaledwie 14% (źródło: GlobalData). Z punktu widzenia immunoterapii, TNBC można podzielić na trzy grupy: „zimny” nowotwór typu 1 - charakteryzujący się niską zdolnością komórek odpornościowych do wniknięcia do mikrośrodowiska guza; typ 2 - charakteryzujący się obecnością zdezaktywowanych komórek układu odpornościowego i typ 3 - „gorący nowotwór”, w przypadku którego obserwuje się wnikanie komórek układu odpornościowego do guza ale ich działanie jest wstrzymywane przez immunologiczne punkty kontrolne (IPK, patrz opis projektu PB001).



Rysunek. Proponowany schemat działania cząsteczki PB004.



Źródło: Spółka

(A) W środowisku nowotworu komórki NK nie zawsze są aktywowane ze względu na brak sygnałów stymulujących je do ataku na komórki rakowe. (B) Przeciwciało bispecyficzne PB004 (cząsteczka typu BIKE) wiąże z jednej strony receptor CD16a obecny na powierzchni komórek NK, a z drugiej receptor ROR1 (lub inny receptor wytypowany jako cel molekularny projektu PB004), nadekspresjonowany na powierzchni komórek nowotworu. Wiązanie receptora CD16a w pobliżu błony innej komórki powoduje aktywację NK do odpowiedzi cytotoksycznej, obejmującej m.in. wydzielanie granzymów czy perforyn, prowadząc potencjalnie do (C) eliminacji komórek nowotworowych na drodze apoptozy.

#### Zidentyfikowana potrzeba medyczna, rynek i otoczenie konkurencyjne

Rak piersi jest obecnie najczęściej diagnozowaną chorobą nowotworową w większości krajów świata. Według danych WHO w 2018 roku na świecie żyło 6.875 tys. chorych z rakiem piersi, a 627 tys. osób zmarło z powodu tego nowotworu. Odnotowano też 2.089 tys. nowych przypadków zachorowań, z czego 313-418 tys. to zachorowania na TNBC. Według rokowań, pomimo zastosowania obecnie dostępnego leczenia, 35-50% zachorowań na TNBC nadal kończy się ostatecznie śmiercią (źródło: Global Cancer Observatory).

Potrójnie negatywny rak piersi (TNBC) to najbardziej agresywna grupa nowotworów piersi, stanowiąca 15-20% wszystkich przypadków. Nowotwory te nie mają na swojej powierzchni receptorów estrogenowego (ER) i progesteronowego (PR) oraz HER-2 (stąd nazwa - potrójnie negatywny), które uzależniają wzrost guza od hormonów (estrogenu i progesteronu). Produkcja przez organizm ludzki hormonów wpływa na ich wzrost, ale również transformację nowotworową. Brak tych receptorów w przypadku pacjentów z TNBC czyni leczenie hormonalne mało efektywnym i trudnym przy użyciu obecnie dostępnych metod. Z uwagi na fakt, iż hormony nie wspierają jego wzrostu, jest mało prawdopodobnym, aby nowotwór ten zareagował na terapię hormonalne (np. tamoksyfen, fulwestrant). TNBC nie reaguje również na leki ukierunkowane na HER2, takie jak Tykerb (lapatynib) czy biotechnologiczny trastuzumab (Herceptyna, lek biologiczny, przeciwciało). Porównując przypadki TNBC z innymi podtypami tej choroby, wykazano większe prawdopodobieństwo rozprzestrzenienia się komórek nowotworowych poza pierwotne ognisko i wznowienia choroby po leczeniu. Ryzyko to jest największe w ciągu pierwszych kilku lat po diagnozie, a przerzuty dotyczą najczęściej mózgu, wątroby, płuc i kości. W przypadku nawrotów choroby odsetek przeżywalności pacjentów po jej wznowieniu jest również niższy w przypadku TNBC.

TNBC częściej dotyczy osób młodych - większe jest prawdopodobieństwo, że zostanie zdiagnozowany przed pięćdziesiątym rokiem życia, niż po sześćdziesiątym, jak to ma miejsce w przypadku innych typów raka piersi. Główną strategią leczenia u pacjentów we wczesnych stadiach choroby (stadia I-III) jest leczenie chirurgiczne połączone z chemioterapią lub radioterapią, jednak jedynie 25-30% pacjentów na takie leczenie odpowiada. Od marca 2019 roku pacjenci w zaawansowanym stadium choroby (IV), których komórki nowotworowe posiadają na swojej powierzchni ligand PD-L1 (ok. 20% przypadków TNBC) leczeni są za pomocą immunoterapii z użyciem przeciwciała monoklonalnego skierowanego przeciwko PD-L1 o nazwie Tecentriq (atezolizumab) w terapii skojarzonej z Abraxanem (nab-paclitaxel). W kwietniu 2020 roku FDA dopuściła do obrotu na terenie Stanów

Zjednoczonych również lek o nazwie Trodelvy (sacituzumab govitecan-hziy), będący pierwszym lekiem typu ADC (ang. *antibody drug conjugate* - koniugat typu lek cytostatyczny-przeciwcało) dedykowanym dla dorosłych pacjentów z przerzutowym TNBC, którzy otrzymali uprzednio przynajmniej dwie nieskuteczne terapie. Pomimo tych osiągnięć, nadal istnieje znacząca grupa pacjentów chorych na TNBC, którym obecne leczenie nie jest w stanie pomóc i którzy oczekują na bardziej skuteczne podejścia terapeutyczne.

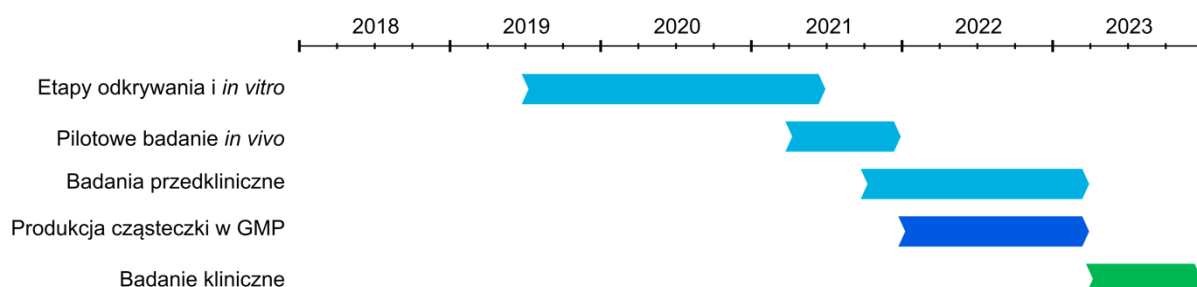
Przykłady projektów z otoczenia konkurencyjnego zostały podzielone według wybranych przez Emitenta celów molekularnych.

- (I) Białka receptorowe typu Frizzled. OncoMed Pharmaceuticals prowadzi prace nad przeciwciałem zdolnym do interakcji z kilkoma białkami Fzd w formie monoterapii, jak i w kombinacji z innymi lekami. Genentech oraz Roche są właścicielami zgłoszenia patentowego zastrzegającego peptydowe inhibitory receptora Fzd7 oraz terapeutyczne metody ich użytkowania.
- (II) Białka receptorowe ROR1 i ROR2. Uniwersytet Kalifornijski zgłosił zastrzeżenie przeciwciała anty-ROR1 do hamowania przerzutów nowotworów różnego rodzaju, oraz do użycia jako składnik szczepionek. Prowadzone są również badania nad zastosowaniem przeciwciał anty-ROR1 jako leku przeciwnowotworowego w przewlekłych białaczkach limfatycznych. Zainteresowanie celowaniem w ROR1 wykazały również inne podmioty: Ministerstwo Zdrowia i Pomocy Humanitarnej Stanów Zjednoczonych, EngMab, pracujący nad bispecyficznym przeciwciałem (ROR1 x CD3ε) do leczenia nowotworów krwi, oraz The Scripps Research Institute/NBE Therapeutics, który złożył zgłoszenie zastrzegające przeciwciała dla ROR1 do celów diagnostycznych i terapeutycznych. Z kolei badanie kliniczne Fred Hutchinson Cancer Research Center obejmuje zastosowanie terapii komórkowej wobec białka ROR1 do leczenia nowotworów różnego typu. Ponadto, monoklonalne przeciwciało anty-ROR1 (cirmtuzumab) zostało sprawdzone w badaniach klinicznych do leczenia przewlekłych białaczek limfatycznych i w terapii skojarzonej chłoniaków oraz nowotworów piersi. BioAtla natomiast testuje leki celujące w białko ROR2 w terapii guzów litych, raka płuc i rak piersi.
- (III) Białko CD16a. Affimed rozwija wielospecyficzne przeciwciała do aktywacji komórek układu immunologicznego do leczenia guzów litych, szpiczaka mnogiego i chłoniaka Hodgkina. Z kolei firma MacroGenics opatentowała przeciwciała skierowane przeciwko CD16a do leczenia chorób autoimmunologicznych.

Wśród innych rozwijanych strategii w leczeniu TNBC wymienić należy: inhibitory białka PARP (Lynparza, olaparib) jako pierwszy inhibitor PARP do leczenia części pacjentów z rakiem sutka (źródło: GlobalData), inhibitory białka VEGF (bevacizumab (Avastin), sunitinib) lub inhibitory EGFR (cetuximab) oraz zarejestrowany i wspominany wcześniej Tecentriq (atezolizumab).

Nowotwory TNBC są zwykle aktywnie infiltrowane przez komórki układu odpornościowego, istnieje zatem wyraźne uzasadnienie dla zastosowania strategii immunoterapeutycznej. Badania te nie stanowią dla Emitenta bezpośredniej konkurencji, jako że zaproponowano niezależną strategię immunoterapeutyczną, która ma trafić do odrębnej grupy pacjentów. Wymienione przykłady pokazują jednak, że podobne strategie mają szansę powodzenia w przypadku TNBC.

#### Diagram. Harmonogram\*



\* termin realizacji podany jest w przybliżeniu i szacowany na podstawie wyników prac B+R otrzymanych do Daty Prospektu. Specyfika eksperymentalnych badań naukowych, przemysłowych i prac rozwojowych sprawia, że w przyszłości terminy te mogą ulec istotnej zmianie.

## Zaawansowanie i uzyskane wyniki

Do Daty Prospektu w ramach prowadzonych prac badawczo-rozwojowych otrzymano biotechnologicznie wszystkie zaplanowane cele molekularne, niezbędne do zidentyfikowania odpowiednich przeciwciał do rozwoju leku, oraz przygotowano i potwierdzono modelowe linie komórkowe zawierające białkowe cele molekularne. Pozwoliło to na rozpoczęcie kampanii selekcyjnych (łowienia z dużych zbiorów wariantów przeciwciał), z których udało się pozyskać przeciwciała o potwierdzonym wiązaniu (spełniające założenia projektowe) do celów molekularnych CD16a (niewiążące CD16b), ROR1, FZD7, oraz kandydatów na przeciwciała eksponowanych na bakteriofagach specyficzne wobec ROR2 oraz FZD6. Wszystkie hity będą dalej analizowane pod kątem parametrów wiązania i ich charakterystyki biofizycznej, jak również odczytu funkcjonalnego (test aktywności). Równolegle nadal trwają prace nad generowaniem kolejnych puli przeciwciał. W toku projektu przygotowano również zestaw ponad trzydziestu modelowych cząsteczek BIKE w różnych formatach i z różnymi linkerami, aby móc testować techniczne aspekty biotechnologicznej produkcji cząsteczek kierowanych docelowo do badań przedklinicznych i klinicznych, jak i ewaluować ich parametry stabilności czy immunogenności.

### 7.6.1.4. Projekt PB002 (AptaPheresis) – Zespół Device'a, neuromyelitis optica (NMO)

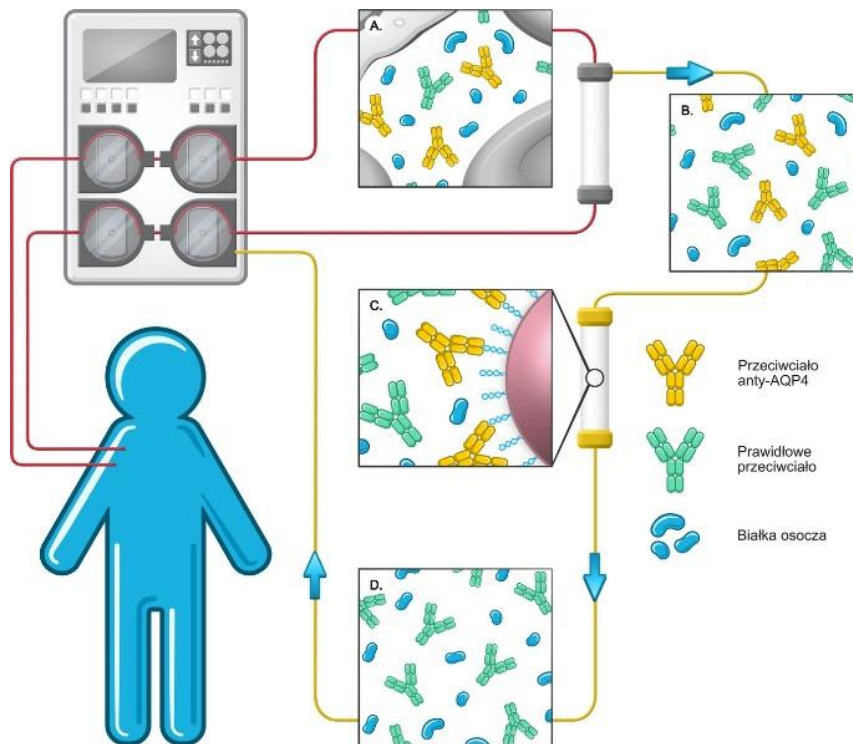
#### Opis celu projektu i wskazań terapeutycznych

PB002 to projekt, którego celem jest opracowanie terapeutycznego wyrobu medycznego w leczeniu autoimmunologicznej choroby neurologicznej o nazwie Neuromyelitis Optica Spectrum Disorder NMO(SD), znanej również jako Zespół Devica. W chorobie tej autoreaktywne przeciwciała produkowane przez układ immunologiczny pacjenta atakują jego własne komórki nerwowe (głównie astrocycy) przez wiązanie się do białka obecnego na ich powierzchni – akwaporyny 4 (AQP4). Powoduje to rozpoczęcie procesu zapalnego, w trakcie którego układ immunologiczny niszczy komórki nerwowe. Prace badawczo-rozwojowe w projekcie PB002 zmierzają do opracowania funkcjonalnego filtra molekularnego zawierającego aptamery oraz przeprowadzenia badania klinicznego wyrobu medycznego pod kątem jego efektywności terapeutycznej do stosowania u pacjentów cierpiących na NMO, u których występują przeciwciała anti-AQP4. Zgodnie z przyjętą strategią komercjalizacji, przebadany klinicznie wyrób medyczny w postaci filtra wraz z dokumentacją będzie przygotowany do rejestracji przez licencjobiorcę.

Aferesa to zabieg medyczny, podczas którego krew pacjenta pompowana jest przez urządzenie pozaustrojowe, w którym następuje odseparowanie wybranych składników krwi i ich usunięcie. Następnie frakcja krwi pozbawiona wybranych składników wraca do krwioobiegu pacjenta. Rodzaj cząsteczek usuwanych z krwi zależy od rodzaju filtrów wykorzystanych w urządzeniu zewnętrznym. Podczas podstawowej wersji zabiegu, plazmaferezy (ang. *plasmapheresis* lub *plasma exchange*, PLEX), usuwane jest całe osocze pacjenta, które zostaje zastąpione podawanym mu roztworem albumin (neutralnych białek). Kluczowym, a jednocześnie problematycznym aspektem tej terapii, jest sposób selektywnego wychwytywania wybranych substancji związanych z procesem chorobotwórczym. Rozwiązania dostępne na rynku 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. Prowadzi to do pojawiania się - oprócz efektu leczniczego - również działań niepożądanych.

Opracowywany w projekcie PB002 terapeutyczny wyrób medyczny obejmuje filtr do stosowania w trakcie zabiegu aferazy, wewnątrz którego znajdują się cząsteczki wysoce selektywnego aptameru, zdolnego do wiązania patogennych molekuł (autoimmunologicznych przeciwciał anti-AQP4) z osocza krwi pacjenta. Zastosowanie filtra, zawierającego jako składnik aktywny opracowane przez Emitenta aptamery, powinno pozwolić podczas aferazy terapeutycznej na usunięcie jednego z czynników patogennych przy równoczesnym potencjalnym ograniczeniu skutków ubocznych plazmaferezy. Celem planowanych badań klinicznych przygotowywanego wyrobu medycznego jest uzyskanie informacji dotyczącej bezpieczeństwa oraz optymalnej częstotliwości stosowania terapii, pozwalającej na zmniejszenie ryzyka nawrotów choroby. Emitent oczekuje, że planowany wyrób medyczny znajdzie zastosowanie głównie podczas nagłych zaostrzeń choroby, które często przyczyniają się do gwałtownego pogorszenia stanu pacjentów, prowadząc niejednokrotnie do ich śmierci.

Rysunek. Proponowany schemat działania aktywnego terapeutycznego wyrobu medycznego opracowywanego w projekcie PB002.



Źródło: Spółka

Pacjent poddawany jest procedurze terapeutycznej aferezy. (A) Pobierana krew pompowana jest poza urządzeniem przez urządzenie do aferezy, w którym przechodzi przez system kolumn. (B) W pierwszej, standardowej kolumnie następuje oddzielenie elementów morfotycznych krwi (komórkowe składniki krwi; kolor szary) od elementów płynnych (osocze). (C) W kolumnie PB002 osocze przepuszczone jest przez złożone z zimmobilizowanym aptamerem, który specyficznie wyłapuje patogeniczne przeciwciała anti-AQP4, nie wiążąc jednak prawidłowych przeciwciał, ani innych białek osocza. (D) Osocze pacjenta oczyszczone z patogenicznych cząsteczek mieszane jest z powrotem z elementami morfotycznymi krwi i zwracane do krwiobiegu pacjenta.

#### Zidentyfikowana potrzeba medyczna, rynek i otoczenie konkurencyjne

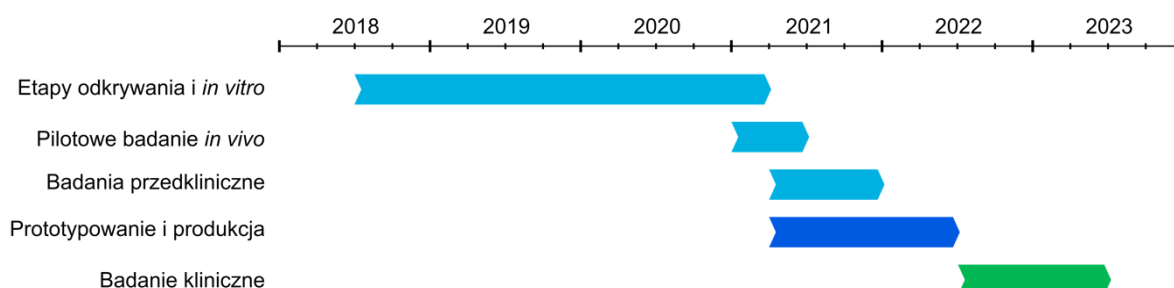
NMO(SD) jest przewlekłą, rzadką patologią układu odpornościowego i nerwowego, w której organizm pacjenta produkuje przeciwciała skierowane przeciw naturalnie występującym, niepatogennym własnym białkom (w tym przypadku białku o nazwie akwaporyna 4, AQP4), umiejscowionym głównie na powierzchni komórek układu nerwowego. Taka reakcja autoimmunologiczna (autoagresywna) dotyka często w pierwszej kolejności nerw wzrokowy, co prowadzi do przewlekłych i postępujących zaburzeń wzroku, aż do potencjalnie całkowitej ślepoty. Dodatkowo atak na komórki nerwowe w rdzeniu kręgowym może prowadzić do przejściowego paraliżu i ostatecznie śmierci, zazwyczaj wskutek niewydolności oddechowo-kръżeniowej. Obecne terapie stosowane w NMO(SD) są objawowe i obejmują stosowanie dużych dawek kortykosteroidów i immunosupresantów (rituximab, eculizumab), cytostatyków oraz plazmaferezy, często w kombinacjach. Wszystkie te terapie niosą za sobą skutki uboczne, zwłaszcza osłabienie funkcjonowania układu odpornościowego pacjenta, co może skutkować między innymi powikłaniami infekcyjnymi. Podawanie terapeutycznych przeciwciał często musi być też ograniczone w czasie ze względu na ich immunogenność po dłuższym stosowaniu. W ostatnim czasie na rynek leków stosowanych w NMO(SD) wprowadzono dwa przeciwciała monoklonalne – eculizumab (Soliris, należący do firmy Alexion Pharmaceuticals, skierowany przeciwko składnikowi układu dopełniacza C5) oraz inebilizumab (Uplizna, rozwijany przez firmę Viela Bio, skierowany przeciwko białku CD19 i dopuszczony do obrotu przez FDA na terenie Stanów Zjednoczonych). Bardzo zaawansowany w procesie rejestracyjnym w Stanach Zjednoczonych jest także kandydat na lek z firmy Roche o nazwie satralizumab.

Według najlepszej wiedzy Spółki nie ma obecnie koncepcji konkurencyjnego bezpośredniego podejścia do leczenia tej choroby poprzez usuwanie patogenicznych przeciwciał, w szczególności na tyle niskokosztowego

w stosunku do rozwoju klasycznej substancji farmakologicznie czynnej (leku). PB002 nie stanowi bezpośredniej konkurencji dla producentów aparatów do aferezy, bowiem produktem nie będzie samo urządzenie, a jedynie filtr stosowany wewnątrz takiego aparatu, w celu nadania mu potencjalnie nowej funkcjonalności. Spółka zakłada więc współpracę, a nie konkurencję, z wytwórcami aparatów do aferezy.

Na rynku terapeutycznej aferezy funkcjonują rozwiązania, które choć - w ocenie Spółki - nie stanowią bezpośredniej konkurencji, to mogą zostać uznane za rozwiązania pokrewne. Przykładem mogą być wyroby firmy CytoSorbents ze Stanów Zjednoczonych, która oferuje i rozwija filtry do aferezy, między innymi do usuwania z krwi pacjenta hemoglobiny, niskocząsteczkowych leków, dożylnego kontrastu lub prozapalnych cytokin, białek dopełniacza i toksyn. Na uwagę zasługuje zwłaszcza filtr służący usuwaniu cytokin i toksyn (CytoSorb), stosowany w ostrych stanach zapalnych (szok septyczny, sztorm cytokinowy, reakcje po przeszczepie, reakcje śródoperacyjne sercowo-naczyniowe), wychwytyjący nieselektywnie z osocza wszystkie niewielkie cząsteczki dzięki zastosowaniu porowatego złoża o dużej pojemności. Inny przykład stanowią filtry do niespecyficznego wychwytywania przeciwciał z krwi pacjenta w procesie aferezy takie jak Immunosorba, Globaffin, IgEnio, oferowane przez Fresenius Medical Care oraz Asahi Kasei. PB002 dzięki zastosowaniu selektywnej cząsteczki (aptameru) może być produktem wyróżniającym się na tle konkurencji ze względu na potencjalnie zredukowane skutki uboczne oraz wysoką specyficzną względem konkretnej cząsteczki.

#### Diagram. Harmonogram\*



\* termin realizacji podany jest w przybliżeniu i szacowany na podstawie wyników prac B+R otrzymanych do Daty Prospektu. Specyfika eksperymentalnych badań naukowych, przemysłowych i prac rozwojowych sprawia, że w przyszłości terminy te mogą ulec istotnej zmianie.

#### Zaawansowanie i uzyskane wyniki

Do Daty Prospektu Spółka zakończyła z sukcesem następujące etapy projektu:

We wrześniu 2018 roku Komisja Bioetyczna przy Dolnośląskiej Izbie Lekarskiej we Wrocławiu wydała zgodę na pozyskanie materiału badawczego od pacjentów z NMO(SD) seropozytywnych pod kątem występowania przeciwciał anty-AQP4. Materiał badawczy był niezbędny dla wyselekcjonowania aptamerów przeznaczonych do zastosowania w filtrze biomolekularnym przewidzianym do użycia w terapii oraz dalszych eksperymentów skuteczności w modelu laboratoryjnym. Dodatkowo, w celu pozyskania materiału badawczego od pacjentów z NMO(SD) nawiązano kontakt z Samodzielnym Publicznym Szpitalem Klinicznym Nr 4 w Lublinie oraz Klinicznym Szpitalem Wojewódzkim Nr 2 im. Św. Jadwigi w Rzeszowie. Ponieważ dla projektu kluczowe jest, aby pozyskany materiał badawczy był reprezentatywny dla pacjentów z całego świata, Spółka prowadzi również rozmowy z wybranymi zagranicznymi jednostkami badawczymi, m. in. z Wielkiej Brytanii i Antyli Francuskich, które mogą dostarczyć materiał badawczy (Antyle Francuskie zostały wybrane z uwagi na stosunkowo wysoką częstość występowania tej choroby w tym regionie geograficznym i związaną z tym większą dostępność pacjentów; pozyskano już pierwszą partię materiału badawczego z tej lokalizacji). Niezależnie od ww. podmiotów, w ramach działań informacyjno-promocyjnych, a także w celu pozyskania materiału badawczego od pacjentów z NMO(SD), Spółka nawiązała współpracę z amerykańską fundacją Guthy-Jackson Charitable Foundation (GJCF) - największą na świecie fundacją zajmującą się NMO(SD), posiadającą w swoich zasobach bank próbek osocza od szerokiej grupy pacjentów. Fundacja GJCF udostępniła Spółce materiał badawczy ze swojego banku tkanek.

W pierwszych etapach badawczych projektu PB002 w laboratorium Emitenta wytworzono biotechnologiczne analogii przeciwciał anty-AQP4 oraz pozyskano je również ze źródeł zewnętrznych, jak i wdrożono do pracy w laboratorium metody diagnostyczne typu ELISA oraz test CBA (klinicznie zwalidowany test komórkowy do diagnostyki NMO) pozwalające na monitorowanie poziomu patogennych przeciwciał anty-AQP4 w materiale biologicznym. W kolejnym kroku, tak przygotowane „przynęty” (przeciwciała anty-AQP4) użyto do

wyselekcjonowania modyfikowanych chemicznie aptamerów za pomocą platformy PureApta - „wyłowienia” ze zbioru zawierającego ponad 1013 różnych wariantów aptamerów (biblioteki), cząsteczek zdolnych do silnego związania się z patogennymi białkami. Proces „łowienia” był powtarzany wielokrotnie, aby wyselekcjonować aptamery o jak najlepszych parametrach. Każdorazowo, warianty o potencjale do zastosowania w prototypie wyrobu medycznego, poddawane były charakterystyce metodami biochemicznymi i biofizycznymi, których celem było ustalenie selektywności i siły wzajemnego oddziaływania aptamerów z celami molekularnymi, czyli przeciwciałami anty-AQP4.

Następnie rozpoczęto prace nad optymalizacją uzyskanych cząsteczek aptamerów pod kątem kosztów ich wielkoskalowej produkcji, kluczowego parametru dla wytworzenia wyrobu medycznego wdrażanego na rynek. Optymalizacja taka polega m.in. na zmniejszeniu wielkości cząsteczki aptameru przy jednoczesnym zachowaniu jego funkcjonalności oraz stabilności. Innym elementem podlegającym testowaniu jest badanie wariantów aptamerów przeznaczonych do umieszczenia w wyrobie medycznym pod kątem ich wytrzymałości na degradację przez składniki osocza (enzymy nukleolityczne, trawiące kwasy nukleinowe). Do Daty Prospektu udało się skrócić aptamer, będący głównym kandydatem projektu, zachowując jego funkcjonalność, do długości poniżej trzydziestu nukleotydów, co powinno przełożyć się na poprawę wydajności i ceny syntezy cząsteczki. Następnie w toku badań w warunkach laboratoryjnych otrzymano dowód poprawności koncepcji (ang. *proof-of-concept*) założeń projektu, co stanowiło kluczowy krok milowy - testy funkcjonalne wykazały, iż otrzymane warianty (sekwencje) aptamerów po ich chemicznym połączeniu z macierzą wypełniającą prototypowy filtr (aptamery unieruchomione na nośniku) wychwytyują skutecznie z buforu oraz z osocza czynnik patogenny: modelowe przeciwciała anty-AQP4. Ponadto wykazano, że aptamery te wychwytyują również przeciwciała anty-AQP4 występujące w osoczu pacjentów cierpiących na NMO, a rezultaty te potwierdzono analizując wychwycone przeciwciała w teście CBA. Tym samym możliwe powinno być ich zastosowanie w planowanym wyrobie medycznym.

Równocześnie Emitent rozpoczął opracowywanie planu badania przedklinicznego na modelach zwierzęcych. Zaplanowano zastosowanie modelu celowanej aferezy u gryzoni takich jak szczur lub królik, gdzie obserwowana może być skuteczność usuwania przeciwciał anty-AQP4 (podanych wcześniej zwierzęciu) z krwiobiegu przez obecny w kolumnie aferetycznej aptamer. Aktualny stan zaawansowania prac nad projektem pozwala na zaplanowanie pilotowych eksperymentów na zwierzętach w pierwszej połowie 2021 r. Eksperyment obejmie również monitorowanie ewentualnego uwalniania się aptameru z kolumny do krwiobiegu zwierzęcia w celu oceny bezpieczeństwa opracowywanej terapii celowanej aferezy.

#### **7.6.1.5. Projekt PB005 AptaMG – miastenia rzekomoporaźna, myastenia gravis (MG)**

##### **Opis celu projektu i wskazań terapeutycznych**

Celem projektu PB005 jest opracowanie nowego terapeutycznego wyrobu medycznego, służącego jednej z pierwszych na świecie celowanych terapii pacjentów cierpiących na miastenię rzekomoporaźną (MG, *myasthenia gravis*), znajdujących się w trakcie kryzysu miastenicznego - stanu gwałtownego i poważnego zaostrzenia choroby.

Prace badawczo-rozwojowe zmierzają do opracowania funkcjonalnego filtra molekularnego zawierającego aptamery, jako cząsteczki aktywne, oraz przeprowadzenie badania klinicznego wyrobu medycznego pod kątem jego efektywności terapeutycznej. Zgodnie z przyjętą strategią komercjalizacji, przebadany klinicznie wyrób medyczny (komponent stosowany w terapeutycznej aferezie) wraz z dokumentacją zostanie przygotowany do rejestracji przez licencjobiorcę. Produkt przeznaczony będzie do stosowania podczas zabiegu ukierunkowanej aferezy (opis procedury medycznej - patrz wprowadzenie do projektu PB002), procesu oczyszczania krwi pacjenta ze ściśle określonego składnika - białka C5 układu dopełniacza, zaangażowanego w propagowanie kaskady zapalnej w krwi pacjenta, wywołanej przez autoimmunologiczne przeciwciała anty-receptor acetylocholinowy, obecne u chorych na miastenię.

Miastenia rzekomoporaźna jest rzadką chorobą autoimmunologiczną (autoagresywną) złącza nerwowo-mięśniowego, objawiającą się męczliwością mięśni. U około 70% pacjentów, co najmniej raz w ciągu przebiegu choroby, dochodzi do nagłego pogorszenia, tzw. kryzysu miastenicznego, prowadzącego najczęściej do ciężkiej niewydolności oddechowej mogącej prowadzić do śmierci. Rekomendowany w przełomie typ leczenia, często ratujący życie pacjentów, to leczenie immunomodulujące, polegające na wymianie osocza, czyli zabiegu terapeutycznej plazmaferezy (PLEX). Jest to terapia wysoce niespecyficzna i obciążona potencjalnie znaczącymi skutkami ubocznymi. Wprowadzenie zatem na rynek specyficznej terapii przeznaczonej dla tych pacjentów ma szansę zmniejszyć śmiertelność i poprawić jakość życia, adresując jedną z wielu niezaspokojonych potrzeb

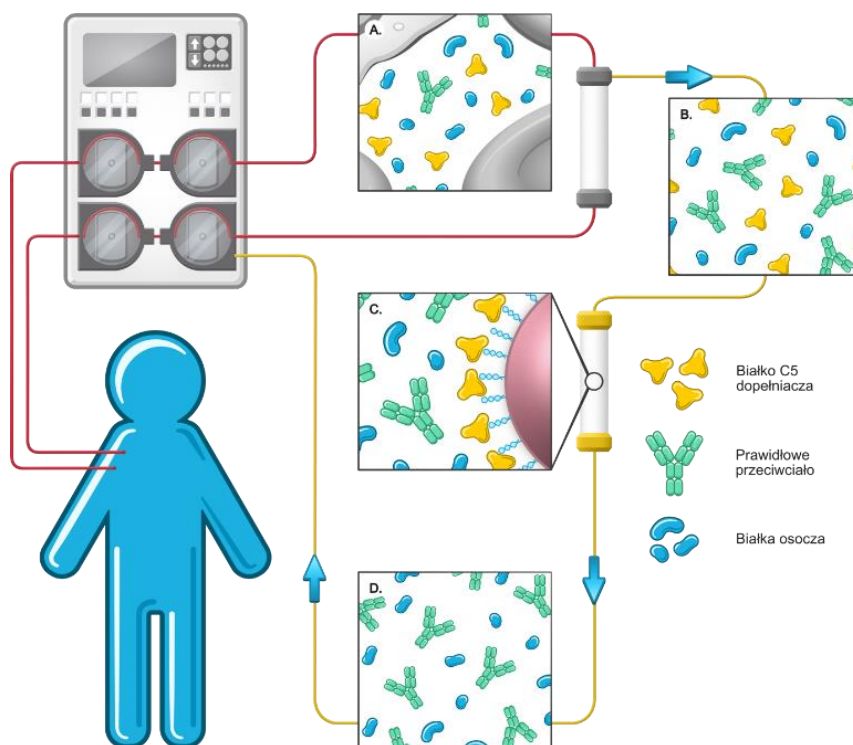


medycznych w obrębie chorób rzadkich. Tym samym, projekt ten, analogicznie do PB002, wpisuje się w ogólnościową strategię rozwijania nowych rozwiązań terapeutycznych nie tylko dla schorzeń dotykających znaczną część populacji, ale także równie ciężkich i groźnych tzw. chorób sierocych (ang. *orphan diseases*).

Jednym z czynników etiologicznych MG jest aktywacja układu białek dopełniacza (elementu układu odpornościowego) spowodowana przyłączeniem się agresywnych białek (autoprzeciwciał) do receptorów acetylocholin. Składniki układu dopełniacza w efekcie atakują komórki nerwowe zakłócając przekazywanie impulsów nerwowych. Niewydolność tego przekazywania na styku komórek nerwowych i mięśniowych skutkuje spadkiem siły skurczu całego mięśnia. Rozwijany w ramach PB005 filtr do aferezy będzie zawierał, opracowany z wykorzystaniem opatentowanej przez Emitenta technologii, aptamer zdolny do aktywnego usuwania z osocza pacjenta czynnika C5 układu dopełniacza (cel molekularny).

Proponowany przez Spółkę produkt docelowy to rozwiązanie o działaniu przyczynowym, mające na celu zapobieganie procesom zapalnym indukowanym przez ww. autoreaktywne przeciwciało w obrębie złącza nerwowo-mięśniowego. Nowa terapia może poprawić jakość życia pacjentów oraz obniżyć skutki uboczne plazmaferezy, głównie wynikające ze zmniejszenia odporności organizmu na skutek usuwania wszystkich przeciwciał jak i negatywnego wpływu na prawidłową krzepliwość krwi.

**Rysunek. Proponowany schemat działania aktywnego terapeutycznego wyrobu medycznego opracowywanego w projekcie PB005**



Źródło: Spółka

Pacjent poddawany jest procedurze terapeutycznej aferezy. (A) Pobierana krew pompowana jest poza urządzeniem przez urządzenie do aferezy, w którym przechodzi przez system kolumn. (B) W pierwszej, standardowej kolumnie następuje oddzielenie elementów morfotycznych krwi (komórkowych elementów krwi; kolor szary) od elementów płynnych (osocze). (C) Następnie w kolumnie PB005 osocze przepuszczone jest przez złożę ze zimmobilizowanym aptamerem, który specyficjnie wyłapuje białko C5 układu dopełniacza (odpowiedzialnego za eskalację procesu patogenicznego w miastenii), nie wiążąc jednak przeciwciał ani innych białek osocza. (D) Osocze pacjenta oczyszczone z patogennych cząsteczek mieszane jest z powrotem z elementami morfotycznymi krwi i zwracane do krwiobiegu pacjenta.

#### Zidentyfikowana potrzeba medyczna, rynek i otoczenie konkurencyjne

Według danych Komitetu ds. Sierocych Produktów Leczniczych (ang. *Committee for Orphan Medicinal Products*; COMP) i bazy danych orphanet, współczynnik chorobowości dla miastenii rzekomoporażnej w Unii Europejskiej i Stanach Zjednoczonych, wynosi 20 na 100 tys. mieszkańców, stąd choroba ta zaliczana jest do chorób rzadkich.

Na tej podstawie szacuje się, że w Polsce dotkniętych miastenią może być ponad 7,5 tys. osób. Ze względu na ciężki przebieg tej choroby związany z upośledzeniem ruchowym, niewydolnością oddechową i - w konsekwencji - śmiercią pacjenta (śmiertelność notowana w 3-10% przypadków), oraz fakt, że jest ona relatywnie słabo dostrzegana w kontekście rozwijania nowych rozwiązań terapeutycznych, proponowana technologia odpowiada nie tylko na niezaspokojoną potrzebę społeczną, ale również medyczną (ang. *high unmet medical need*).

Obecnie stosowane zarejestrowane metody leczenia mają głównie charakter objawowy. Leczenie ogranicza się do łagodzenia objawów poprzez podawanie leków należących do grupy inhibitorów acetylocholinesterazy (pirydostygmina, neostygmina, ambenonium, distygmina), a jako kolejną linię terapeutyczną wskazuje się stosowanie leków immunosupresyjnych, gdzie najczęściej stosowanymi lekami są: prednizon i azatiopryna. W przypadku braku ich skuteczności stosowane są cyklofosfamid i cyklosporyna A, metotreksat lub mykofenolan mofetylu. Zarówno pierwsza, jak i druga linia terapii, wiąże się z licznymi skutkami ubocznymi, jak retinopatie, osteoporoza, zmiany nastrojów, stany psychiatryczne, infekcje, depresja czy problemy z krążeniem, a stosowanie leków immunosupresyjnych prowadzić może do ciężkich infekcji. We wprowadzonym w ostatnim czasie nowym leku do leczenia miastonii o nazwie Soliris (eculizumab) celem molekularnym jest białko C5 układu dopełniacza. Soliris jest lekiem o statusie "*blockbuster*", generującym roczne przychody ze sprzedaży przekraczające 3 mld USD. Przykładowo, roczny koszt leczenia w Polsce jednego pacjenta chorego na atypowy zespół hemolityczno-mocznicy (aHUS), który jest innym wskazaniem do stosowania tego leku, wynosi około 2 mln zł, co wskazuje, że opracowanie nowej terapii dla MG może przełożyć się na dużą wartość rynkową przez potencjalne obniżenie kosztów leczenia. Oczekiwany dużo niższy koszt proponowanego przez Emitenta wyrobu medycznego może tym samym, potencjalnie, przełożyć się na większą dostępność tej terapii dla pacjentów.

Stosowany w przełomie miastenicznym typ leczenia ratujący życie pacjentów to leczenie immunomodulujące, w którym stosuje się preparaty podawanej dożylnie immunoglobuliny ludzkiej (IVIg) lub wymianę osocza czyli plazmaferezę (PLEX), polegającą na usunięciu z osocza potencjalnie patologicznych substancji wraz ze wszystkimi prawie składnikami osocza. Plazmafereza jest skuteczna u chorych w stanie zagrożenia życia (przełom miasteniczny) oraz jako przygotowanie do tymektomii (u 10–15% pacjentów stwierdza się guza grasicy - grasiczaka). Według aktualnych wytycznych Amerykańskiego Towarzystwa Aferezy (ang. *American Society for Apheresis*; ASFA), PLEX jest preferowaną, standardową metodą terapeutyczną w leczeniu miastonii.

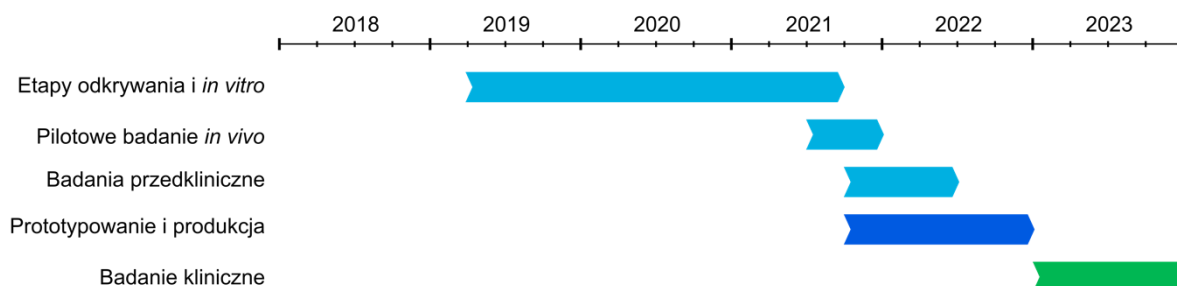
Grupę docelową odbiorców pośrednich dla rezultatów projektu stanowią będą duże firmy farmaceutyczne, jak na przykład Fresenius Medical Care, Asahi Kasei Medical, Terumo BCT, B. Braun Melsungen, czy Baxter. Bezpośrednią konkurencją dla projektu stanowią firmy farmaceutyczne, zajmujące się rozwojem terapii dla miastonii rzekomoporaźnej. Szczególnie istotny rodzaj konkurencji dla projektu wnioskodawcy mogą stanowić firmy rozwijające inhibitory składnika C5 układu dopełniacza. Proponowany przez Emitenta produkt może potencjalnie mieć mniejszy negatywny wpływ na aktywność układu immunologicznego, ze względu na przejściowe działanie plazmaferezy - poziom usuwanego składnika dopełniacza C5 po zakończeniu terapii będzie stopniowo wracał do normalnego poziomu w naturalny sposób. Miastenia jest chorobą przewlekłą, a podawanie przeciwciał terapeutycznych jest niejednokrotnie ograniczone do okresu trzech, pięciu lat ze względu na immunogenność tej formy terapii. Rozważając wysoki koszt terapii (Soliris to jeden z najdroższych leków na świecie, koszt terapii szacuje się na ponad 450 tysięcy USD rocznie) oraz fakt, że nawet podczas leczenia eculizumabem zdarzają się przypadki pogorszenia (raportowane u 10% pacjentów), łącznie z możliwością wystąpienia kryzysu miastenicznego, proponowany przez Emitenta produkt nie będzie konkurował z lekiem, ale może stanowić leczenie uzupełniające. W rozwoju klinicznym znajduje się również kilku potencjalnych kandydatów we wskazaniu miastenia: rituximab, rozanolixumab, amifampridina, przeciwciało CFZ533, efgartigimod. Ich ogólne działanie może mieć pozytywne skutki we wskazaniu miastenia, dotyczą one jednak leczenia miastonii w innym stadium rozwojowym choroby, niż produkt Emitenta i brak jest danych mówiących o tym, czy zmniejszą one ryzyko wystąpienia kryzysu miastenicznego. Ponadto, aby zmaksymalizować efekt terapii, coraz częściej korzysta się z terapii skojarzonych – połączenie celowanej plazmaferezy i rozwijanych przez konkurencję leków może być dla pacjentów bardziej korzystne, niż monoterapia: postulowane obniżenie poziomu C5 przez celowaną aferezę może pozwolić na stosowanie znacząco niższych dawek inhibitorów C5 (jak Soliris), by uzyskać tę samą skuteczność, a tym samym osłabić ich skutki uboczne.

Produkt proponowany do wdrożenia w niniejszym projekcie nie stanowi również bezpośredniej konkurencji dla producentów aparatów do aferezy (np. Fresenius Medical Care, Baxter) - produktem bowiem będzie filtr stosowany wewnątrz takiego aparatu, by nadać mu nową funkcjonalność. Na rynku terapeutycznej aferezy funkcjonuje natomiast kilka rozwiązań, które choć nie stanowią bezpośredniej konkurencji, mogą zostać uznane za rozwiązania podobne. Przykładem może być firma CytoSorbents, która rozwija i oferuje 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 (CytoSorb) zasługuje na uwagę - stosowane w ostrych stanach zapalnych (szok septyczny, sztorm cytokinowy, reakcje po przeszczepie, reakcje śródoperacyjne sercowo-naczyniowe) filtrowanie niespecyficznym wyłupuje z osocza wszystkie niewielkie białka (np. znaczącą większość cytokin, lecz nie białko C5) dzięki zastosowaniu porowatego nośnika o dużej pojemności. Choć produkt ten jest bezpośrednio konkurencyjny, to tego typu zabiegi zdobywają uznanie i mają coraz więcej zastosowań. Podobne rozwiązanie jest też oferowane przez chińską firmę Jafron.

#### Diagram. Harmonogram\*



\* termin realizacji podany jest w przybliżeniu i szacowany na podstawie wyników prac B+R otrzymanych do Daty Prospektu. Specyfika eksperymentalnych badań naukowych, przemysłowych i prac rozwojowych sprawia, że w przyszłości terminy te mogą ulec istotnej zmianie.

#### Zaawansowanie i uzyskane wyniki

Do Daty Prospektu osiągnięto w terminie pierwsze kamienie milowe projektu PB005. Początkowe badania laboratoryjne skupiły się na pozyskaniu celu molekularnego - białka C5 - z materiału biologicznego (osocze ludzkie) oraz biotechnologicznej jego produkcji w różnych wariantach, w tym uwzględniając występujące w populacji mutacje. Analogicznie do procesu opisanego dla projektu PB002, preparaty tak przygotowanych białek posłużyły jako „przynęty” do wyłowienia ze zbioru zawierającego ponad  $10^{13}$  różnych wariantów aptamerów (biblioteki) cząsteczek zdolnych do silnego związania się z patogennymi białkami. Przeprowadzono cztery zaplanowane kampanie selekcyjne modyfikując niektóre ich warunki, aby zwiększyć prawdopodobieństwo uzyskania aptamerów o pożądanym parametrach. Każdorazowo, warianty o potencjale do zastosowania w prototypie wyrobu medycznego, poddawane były charakterystyce metodami biochemicznymi i biofizycznymi, których celem było ustalenie selektywności i siły wzajemnego oddziaływania aptamerów z białkiem C5 oraz jego wariantami, jak i innymi białkami z kaskady dopełniacza. Z pierwszej kampanii selekcyjnej udało się uzyskać pięć aptamerów, które wykazały w badaniu oddziaływań metodą BLI zdolność rozpoznania celu molekularnego (białka C5), przy równoczesnej dyskryminacji innych białek (a więc wysokiej specyficzności), dalsze badania skupią się na dokładniejszej ocenie tych kandydatów. Równocześnie wstępnie testowane są potencjalne aptamery z kolejnych kampanii selekcyjnych.

#### 7.6.2. Projekty naukowo-technologiczne

##### 7.6.2.1. Projekt PB006 – czerniak (melanoma) / Apta MLN

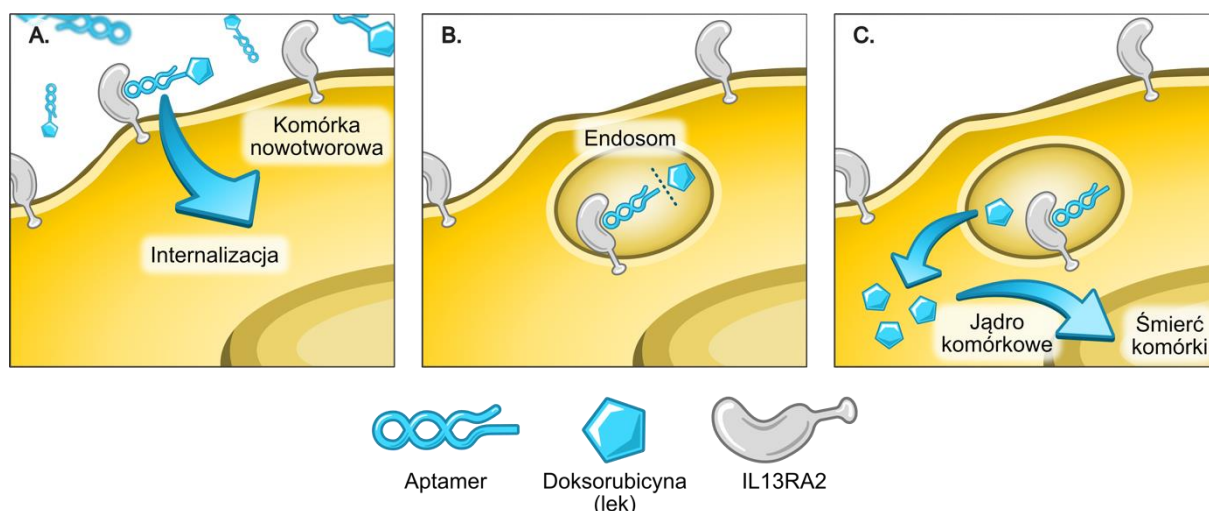
Celem projektu PB006 jest przetestowanie potencjalnie atrakcyjnej hipotezy badawczej, której potwierdzenie prowadzić może do opracowania w przyszłości innowacyjnej terapii czerniaka opartej na połączeniu (koniugacie) nośnika aptamerowego z lekiem cytotoksycznym. Projekt PB006 jest projektem typu „*proof-of-concept*” i obejmuje wczesne fazy odkrywania cząsteczki, tzn. uzyskanie aptameru i koniugatu aptameru z lekiem i przetestowanie jego skuteczności antynowotworowej w hodowlach komórkowych oraz w pilotowym eksperymencie na zwierzętach. W przypadku potwierdzenia założeń, projekt, trwający planowo do końca trzeciego kwartału 2021 roku, będzie stanowił podstawę do rozwinięcia zakresu badań i rozpoczęcia kolejnego działania mającego na celu optymalizację, szerszą charakteryzację i dokładniejsze badania uzyskanej cząsteczki.

Standardowe terapie stosowane w leczeniu czerniaka wykazują niską skuteczność i obciążone są wysokim ryzykiem pojawienia się zdarzeń niepożądanych. Według raportu Amerykańskiego Towarzystwa Onkologicznego czerniak jest piątym najczęściej diagnozowanym nowotworem w Stanach Zjednoczonych, zarówno wśród mężczyzn jak i kobiet. Wprowadzenie na rynek nowej terapii nakierowanej na dobrze zdefiniowany cel molekularny znajdujący się na komórkach czerniaka zaadresuje tym samym niezaspokojoną potrzebę medyczną w tym obszarze, a więc może mieć wysoki potencjał komercyjacyjny. Do opracowania kandydata na lek do rozwoju przedklinicznego wykorzystywana jest opatentowana platforma Spółki do generowania

modyfikowanych aptamerów. W ramach współpracy z konsorcjantem, nowy koniugat aptamer-lek zostanie przetestowany w badaniach *in vitro* na liniach komórkowych oraz we wstępnych badaniach skuteczności oraz toksyczności na zwierzętach (*in vivo*), by uzyskać potwierdzenie założonej koncepcji, tzn. wykazanie spodziewanego efektu antynowotworowego w modelu mysim.

Celem molekularnym w projekcie jest receptor IL13R $\alpha$ 2 wiążący cytokinę interleukina 13 (IL13). Mimo słabo poznanej roli tego receptora w rozwoju nowotworu zaobserwowano, że jego występowanie jest zwiększone w przypadku m.in. czerniaka, glejaka, czy nowotworu trzustki. Ograniczone występowanie i rola w zdrowych tkankach stawia białko IL13R $\alpha$ 2 jako potencjalny cel terapii przeciwnowotworowych.

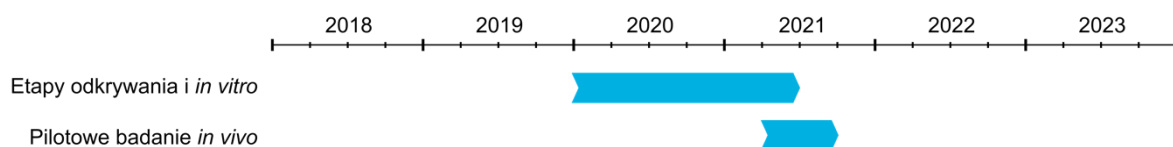
**Rysunek. Proponowany schemat działania cząsteczki PB006 (koniugatu aptameru z lekiem)**



Źródło: Spółka

(A) Wiązanie się aptamerowej części koniugatu specyficznie do receptora IL13R $\alpha$ 2 powoduje internalizację na drodze endosomalnej całego kompleksu receptor-koniugat do wnętrza komórki nowotworowej. (B) W endosomie panuje kwaśne środowisko, które powoduje uwolnienie się doksorubicyny (leku) z koniugatu. (C) Doksorubicyna na drodze pasywnej uwalniana jest z endosomu i dostaje się do jądra komórkowego, gdzie jej aktywność cytotoksyczna prowadzi do śmierci komórki.

**Diagram. Harmonogram\***



\* termin realizacji podany jest w przybliżeniu i szacowany na podstawie wyników prac B+R otrzymanych do Daty Prospektu. Specyfika eksperymentalnych badań naukowych, przemysłowych i prac rozwojowych sprawia, że w przyszłości terminy te mogą ulec istotnej zmianie.

### Zaawansowanie i uzyskane wyniki

Do Daty Prospektu prace badawczo-rozwojowe skupiły się na uzyskaniu dwóch modelowych linii komórkowych wykazujących na swej powierzchni produkcję receptora (markera), wobec których przeprowadzone miały być „łowienie” aptamerów ze zbioru zawierającego 10<sup>13</sup> unikalnych wariantów, oraz szeregu białek rekombinowanych służących pracom badawczym. Selekcje aptamerów rozpoczęły się w drugim kwartale 2020 roku i potrwać do końca zaangażowania Emitenta w projekt, tzn. do lutego 2021 r. Równolegle Konsorcjant - jednostka badawcza Sieć Badawcza Łukasiewicz PORT (Polski Ośrodek Rozwoju Technologii) - rozpocznie w najbliższym czasie prace nad metodami koniugacji oraz śledzenia i analizy ilościowej kandydata na lek w hodowlach komórkowych oraz tkankach zwierzęcych.

#### 7.6.2.2. Platformy technologiczne

Spółka posiada w swojej ofercie usługi realizowane z wykorzystaniem nowoczesnych rozwiązań badawczych w postaci platform technologicznych, stanowiących unikalne zaplecze technologiczne. Platformy są

wykorzystywane do dostarczania cząsteczek biologicznych o wysokiej aktywności (przeciwciała i aptamery), zarówno na potrzeby projektów własnych, jak i do realizacji zleceń komercyjnych.

- **Platforma PureSelect2** to druga, bardziej zaawansowana wersja platformy PureSelect, rozwiązująca najczęściej występujące problemy związane z prezentacją fagową (ang. *phage display*), zwiększająca wydajność procesu, pozwalająca na selekcję przeciwciał na dowolny cel molekularny.
- **Platforma PureApta** to platforma służąca selekcji modyfikowanych chemicznie aptamerów o ulepszonych parametrach specyficzności, selektywności i odporności na degradację w krwiobiegu, pozwalająca uzyskiwać aptamery do rozwoju biofarmaceutyków, wyrobów medycznych i testów diagnostycznych.

#### 7.6.2.2.1. Platforma selekcji przeciwciał PureSelect 2 (wcześniej PureSelect)

Wartość projektu: 4.253 tys. zł, w tym dofinansowanie 3.258 tys. zł (NCBR, POIR.01.01.01-00-0749/16).

Platforma PureSelect oraz jej nowsza wersja PureSelect2 to platformy selekcji *in vitro* rekombinowanych fragmentów przeciwciał ludzkich, rozpoznających wybrany cel molekularny, również całe komórki.

Większość przeciwciał stosowanych w badaniach biomedycznych oraz jako środki terapeutyczne otrzymuje się *in vivo*, poprzez immunizację zwierząt i następującą po niej selekcję, z zastosowaniem technologii hybrydoma, polegającej na połączeniu dwóch komórek. Otrzymane w ten sposób przeciwciała są następnie humanizowane, aby mogły zostać bezpiecznie stosowane w badaniach klinicznych oraz jako leki.

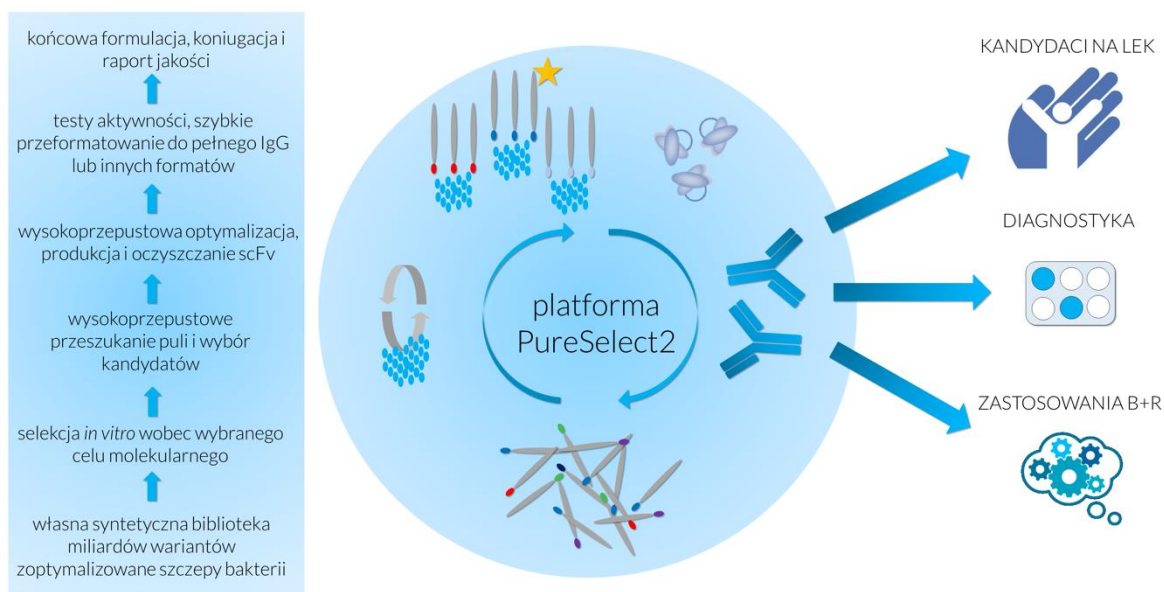
Platforma PureSelect umożliwia selekcję *in vitro* rekombinowanych ludzkich przeciwciał o wysokim powinowactwie do dowolnego wybranego antygeny, również całych komórek, za pomocą techniki prezentacji fagowej, co eliminuje potrzebę dalszej humanizacji uzyskanych przeciwciał. Po selekcji oddziałujących klonów możliwe staje się skonstruowanie drugorzędowej biblioteki i powtórna selekcja (tzw. dojrzewanie przeciwciał, ang. *maturation*) w celu dodatkowego wzmocnienia powinowactwa 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*; ADC) lub narzędzi diagnostycznych (np. przeciwciała skoniugowane z enzymem czy barwnikiem fluorescencyjnym).

Ulepszenie i optymalizacja bazowej platformy PureSelect, czego efektem jest stworzenie platformy PureSelect2, daje dostęp do narzędzia wydajniejszego i zwiększającego szanse powodzenia przyszłych selekcji, pozwalając jednocześnie na szybsze i skuteczniejsze realizowanie zewnętrznych i wewnętrznych projektów badawczych. PureSelect2 w stosunku do PureSelect cechuje się następującymi parametrami technologicznymi:

- skrócony czas realizacji zlecenia, liczony od momentu dostarczenia antygeny do przekazania przeciwciał klientowi;
- wyższy poziom ekspresji wyselekcjonowanych przeciwciał (niższe koszty produkcji);
- większa różnorodność biblioteki, zwiększająca szanse na znalezienie poprawnie działających wariantów;
- dostarczanie informacji o warunkach optymalnych do przechowywania białka (panel stabilności).

Technologia PureSelect2 jest wykorzystywana dla własnych celów badawczych Spółki, jako generator przeciwciał rozwijanych jako leki lub elementy diagnostyczne oraz poprzez świadczenie podmiotom zewnętrznym kontraktowych usług badawczych.

Rysunek. Platforma PureSelect 2



Źródło: Spółka

Rynkiem docelowym platformy PureSelect2 jest w pierwszej kolejności polski rynek farmaceutyczny i diagnostyczny, w szczególności podmioty zajmujące się produkcją i wdrażaniem leków oraz opracowywaniem zestawów do ilościowej i jakościowej oceny pobranego materiału do zastosowania domowego, w placówkach medycznych i weterynaryjnych. W dalszej kolejności Spółka planuje rozszerzenie grona odbiorców o klientów z rynku europejskiego i światowego, w tym z rynku komercyjnego (firmy farmaceutyczne, firmy opracowujące narzędzia diagnostyczne) oraz rynku instytucjonalnego (placówki naukowe służące 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 lub nie mogą realizować podobnego działania we własnym zakresie (brak przeszkolonej kadry, ograniczenia czasowe, wymogi formalne, brak rozwiniętych działów badawczo-rozwojowych itp.);
- małych, średnich i dużych firm wytwarzających testy diagnostyczne;
- uczelni i instytutów badawczych, wykazujących zapotrzebowanie na fragmenty lub pełnołańcuchowe przeciwciała do realizacji projektów w zakresie badania oddziaływań międzycząsteczkowych (np. białko-białko), immunologii czy mechanizmów działania receptorów i szlaków sygnałnych w komórce.

W ocenie Spółki, popyt na badania kontraktowe, które mogą być realizowane dla podmiotów trzecich poprzez platformę PureSelect2, w najbliższych latach powinien rosnąć. Może to spowodować, że powodu relatywnie niskiego poziomu nasycenia rynku podażą usług badawczych tego typu, firmy badawcze nie będą mogły w pełni pokryć zapotrzebowania. W takiej sytuacji PureSelect2 może przekonać do siebie klientów, m. in. oferując szeroki wachlarz usług dostępnych na platformie, konkurencyjne ceny, wiedzę ekspercką zespołu Spółki oraz możliwość szybkiego, regularnego kontaktu bezpośredniego z klientem.

#### Kamienie milowe projektu PB010 PureSelect2

- 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 na szybką identyfikację warunków przechowywania dla scFv,
  - 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;
- IV etap uzyskanie funkcjonalnych przeciwciał w różnych formatach i ich walidacja (zaprezentowanie w warunkach rzeczywistych) funkcjonalnej i efektywnej platformy PureSelect2 gotowej do wdrożenia na rynek.

Na Datę Prospektu zakończono wszystkie z czterech etapów projektu PureSelect2, realizując zakładane w nich, a tym samym w całym projekcie, kamienie milowe. Tym samym została zwalidowana funkcjonalność platformy w warunkach rzeczywistych. Aktualnie trwa przygotowanie platformy do wdrożenia na rynek w ramach oferowanej komercyjnie usługi.

#### 7.6.2.2. Platforma selekcji aptamerów PureApta

Wartość projektu: 2.328 tys. zł, w tym dofinansowanie: 1.807 tys. zł (NCBR, POIR-01.01.01-00-0474/16).

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

Unikalne właściwości aptamerów powodują, że mogą one znaleźć zastosowanie w rozwiązaniach, w których z różnych przyczyn zastosowanie przeciwciał może nie zapewnić optymalnych rezultatów. Aptamery są więc w pewnych obszarach swego rodzaju substytutami przeciwciał, częstokroć potencjalnie skuteczniejszymi, których znaczenie w rozwoju leków oraz testów diagnostycznych i wyrobów medycznych będzie najprawdopodobniej rosło. Dodatkowo, wzrost zainteresowania aptamerami wynika z wygaśnięcia szerokiego portfolio patentów chroniących sposoby otrzymywania aptamerów.

Do głównych, zidentyfikowanych przewag aptamerów nad przeciwciałami, należą:

- utrzymanie tej samej jakości między partiami produkcyjnymi dzięki syntezie chemicznej, co jest trudne w przypadku białek (przeciwciał);
- stosunkowo łatwa skalowalność produkcji;
- brak obecności pirogenów i innych bakteryjnych lub wirusowych zanieczyszczeń związanych z produkcją przeciwciał w systemie bakteryjnym lub ssaczym;
- niska lub zerowa immunogenność;
- mniejszy rozmiar, pozwalający dotrzeć do trudnodostępnych celów molekularnych;
- możliwość łatwej regulacji okresu krążenia w krwiobiegu w przypadku aptamerów terapeutycznych lub diagnostycznych - wolne aptamery usuwane są szybko w procesie oczyszczania (klirensu) nerkowego, jednak możliwość multimeryzacji lub np. PEGylacji znacząco zwiększa okres oczyszczania;
- wysoka stabilność w różnych warunkach fizycznych i chemicznych (środowiskowych) oraz długi okres przydatności do użycia, przy jednoczesnej zdolności do renaturacji, czyli ponownego połączenia nici komplementarnych;
- łatwość modyfikacji chemicznych i koniugacji, przy okazji których zwykle nie następuje również utrata stabilności, jak to ma miejsce w przypadku białek, co daje możliwość wykorzystania w różnych rodzajach testów jako jednostek kierujących.

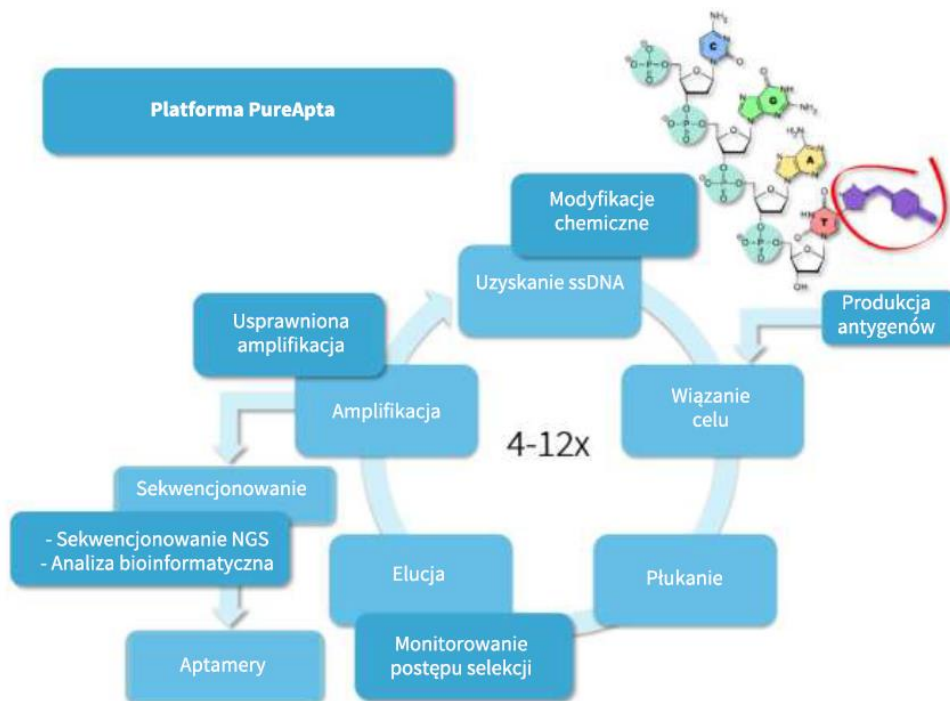
Cząsteczki aptamerów mogą ponadto służyć jako sensory molekularne, w chromatografii powinowactwa, do analizy żywności i kosmetyków (np. zawartości substancji toksycznych lub niedozwolonych), do wykrywania narkotyków (szybkie testy paskowe). Mogą również pełnić funkcję elementów kierujących dla koniugatów terapeutycznych (np. koniugaty z cytostatykami), czy też służyć do obrazowania molekularnego. Dzięki powyższemu, platforma PureApta może służyć także do rozwoju nieoczyszczonych produktów rynkowych.

Kluczową innowacją platformy PureApta jest umożliwienie 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) oraz ich

stabilność biologiczna, tj. odporność na trawienie enzymatyczne przez enzymy obecne w osoczu krwi. Ponadto zoptymalizowano cząstkowe techniki i rozwiązania składające się na proces selekcji aptamerów, a tym samym skróceniu uległ okres przeprowadzenia selekcji. Dzięki optymalizacji bibliotek i sekwencjonowaniu nowej generacji, zwiększyło się też prawdopodobieństwo uzyskania aptamerów o pożądanych cechach.

Wprowadzony system chemicznego modyfikowania selekcjonowanych aptamerów jest systemem modułarnym, tj. nie ma z góry ograniczonej liczby stosowanych modyfikacji, co dodatkowo zwiększa potencjał platformy, a tym samym jej atrakcyjność komercyjną.

**Rysunek. Schemat działania platformy PureApta**



Źródło: Spółka

Spółka planuje wykorzystywać opracowywaną platformę technologiczną PureApta we własnych projektach badawczych prowadzących do uzyskania leków, testów diagnostycznych lub wyrobów medycznych wykorzystujących nowe aptamery.

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 rynki europejski i światowy.

Projekt PureApta został zakończony w lutym 2019 roku. W grudniu 2019 roku. Spółka otrzymała z NCBR informację, że złożone dokumenty zostały zaopiniowane pozytywnie, co oznacza uznanie projektu za zrealizowany pod względem merytorycznym i finansowym, a tym samym przejście w fazę utrzymania trwałości.

Powstała w wyniku projektu platforma PureApta służy do selekcji modyfikowanych chemicznie aptamerów, tj. oligonukleotydów rozpoznających wybrane cele molekularne - makrocząsteczki w żywym organizmie, które oddziałują z lekiem i w wyniku tej interakcji powodują pożądany efekt terapeutyczny. Uzyskane w wyniku selekcji aptamery mogą więc stanowić elementy funkcjonalne innowacyjnych leków i wyrobów medycznych, jak również służyć jako narzędzie badawcze lub diagnostyczne w pracach laboratoryjnych z zakresu biologii komórki czy onkologii. Spółka planuje wykorzystywanie tej technologii w wewnętrznych pracach B+R Spółki, takich jak np. już rozpoczęte projekty PB002, PB005 i PB006.

Jednocześnie w oparciu o nową platformę Spółka wprowadziła pod koniec roku 2019 do swojej oferty usługowej w pełni dojrzałą selekcję modyfikowanych aptamerów. Efektem wprowadzenia na rynek zestawu usług opartego o opracowaną platformę PureApta jest rozszerzenie gamy oferowanych przez Spółkę usług, pozwalające lepiej odpowiedzieć na potrzeby rynku. Do potencjalnych klientów należą firmy farmaceutyczne, zainteresowane opracowaniem testów diagnostycznych na potrzeby laboratoriów i szpitali oraz leków. Odbiorcami mogą być także niekomercyjne placówki naukowe, gdzie uzyskane aptamery mogą służyć także do realizacji badań



podstawowych, grupy badawcze i firmy opracowujące biosensory molekularne, firmy produkujące złoże do chromatografii powinowactwa, firmy zajmujące się analizą żywności lub kosmetyków pod kątem detekcji określonych substancji chemicznych lub patogenów. Spółka oczekuje, że realizowanie przedmiotowych usług będzie mieć w przyszłości pozytywny wpływ na przychody Spółki, która jest jedynym podmiotem na polskim rynku i jednym z niewielu w Europie mogących zaoferować selekcję modyfikowanych chemicznie aptamerów z bibliotek kombinatorycznych.

W październiku 2019 roku Urząd ds. Patentów i Znaków Towarowych Stanów Zjednoczonych (USPTO) udzielił Spółce patentu na wynalazek pt. „Sposób syntezy i oczyszczania nukleozydu i/lub nukleotydu, zmodyfikowany nukleozyd i/lub nukleotyd, cząsteczka DNA i biblioteka oligonukleotydów zawierające zmodyfikowany nukleozyd i/lub nukleotyd oraz zastosowanie biblioteki oligonukleotydów” (ang. *“The method of synthesis and purification of a nucleoside and/or a nucleotide, a modified nucleoside and/or nucleotide, a DNA molecule and an oligonucleotide library comprising said modified nucleoside and/or nucleotide, and the use of said oligonucleotide library”*). Numer patentu: US 10,450,673.

#### **7.7. Strategia biznesowa i cele działalności finansowe i niefinansowe, wyzywania i perspektywy**

Podstawą strategii rozwoju Emitent jest realizacja innowacyjnych projektów badawczo-rozwojowych w obszarze leków innowacyjnych, których produkty komercjalizowane będą w postaci licencji i praw własności lub współpracy podczas rozwoju klinicznego. Do najważniejszych elementów służących realizacji strategii należy zaliczyć poniższe.

##### *Własne platformy generowania aktywnych biocząsteczek.*

Dzięki samodzielnemu opracowaniu platform technologicznych do selekcji przeciwciał (PureSelect2) oraz aptamerów (PureApta), Spółka posiada dwie technologie pozwalające na szybkie i skuteczne generowanie nowych aktywnych biocząsteczek, czyli przeciwciał i aptamerów, stanowiących przedmiot dalszych badań na potrzeby testów diagnostycznych lub cząsteczek terapeutycznych. W toku dalszych badań wygenerowane biocząsteczki są badane pod kątem możliwości rozwoju w nowe leki i biosensory. Dzięki powyższemu, Spółka ma możliwość prowadzenia działalności w trzech potencjalnych segmentach rynku, w których może komercjalizować wyniki samodzielnie prowadzonych projektów badawczych. Jednocześnie, Spółka ma możliwość wykorzystywania sześciu docelowych ścieżek kreowania końcowych wyrobów w oparciu o przeciwciała i aptamery, co jest znacząco szerszym zakresem rozwiązań terapeutycznych, niż w przypadku innych polskich firm biofarmaceutycznych.

##### *Koncentracja na innowacyjnych terapiach i lekach typu first-in-class.*

Poszukiwania Spółki koncentrują się lekach i terapiach stanowiących remedium na choroby nowotworowe oraz choroby rzadkie, czyli grupy chorób 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. Aktualnie portfolio projektowe obejmuje pięć samodzielnych projektów badawczo-rozwojowych, z czego trzy obejmują prace nad kandydatami na leki immuno-onkologiczne oparte o przeciwciała, a dwa pozostałe - opracowywanie opartych o aptamery biomolekularnych filtrów do terapii wybranych chorób rzadkich. Dalszy rozwój potencjalnych leków będzie prowadzony również w innych wskazaniach onkologicznych, znacząco poszerzając ich zastosowanie, m. in. dzięki możliwemu połączeniu z innymi dostępnymi terapiami lub lekami (terapia skojarzona).

##### *Kluczowy udział finansowania projektów badawczych ze środków publicznych.*

Od początku swojej działalności do Daty Prospektu Spółka pozyskała na rozwój projektów badawczo-rozwojowych 118.094 tys. zł ze środków publicznych, zarówno krajowych, jak i europejskich. Znacząca większość z tych środków, tj. ponad 95%, została przyznana w latach 2017-2020, w tym 23.988 tys. zł na projekt lekowy PB001 (Multibody), 10.542 tys. zł na projekt terapeutyczny PB002 (AptaPheresis), 30.936 tys. zł na projekt lekowy PB003 (PureActivator), 29.869 tys. zł na projekt lekowy PB004 (PureBIKE) oraz 10.775 tys. zł na projekt terapeutyczny PB005 (AptaMG).

##### *Własny zespół badawczo-rozwojowy o wysokich kompetencjach.*

Pracownicy Spółki tworzą zespół badawczo-rozwojowy o szerokich kompetencjach i bogatym doświadczeniu zdobytym w polskich jak i zagranicznych jednostkach.

Spółka zatrudnia około dziewięćdziesięciu specjalistów, wśród których ok. 40% posiada stopień naukowy doktora. Wykwalifikowana kadra, wieloletnie doświadczenie i nastawienie na efektywną współpracę pozwalają zarówno osiągać kolejne kamienie milowe projektów własnych, i - równoległe - realizować zlecenia komercyjne.

#### Możliwość zastrzegania praw do wszystkich generowanych cząsteczek.

Dzięki specyfice technologii generowania biocząsteczek aktywnych (przeciwciała i aptamery), każda nowo wytworzona cząsteczka ma odmienną sekwencję aminokwasów lub nukleotydów w regionie wiążącym cel molekularny. Jednocześnie, każda z takich sekwencji uznawana jest w prawie patentowym za NCE (ang. *new chemical entity*), czyli nowy obiekt chemiczny, co pozwala na objęcie jej ochroną patentową. Celem Emitenta jest wykorzystanie tej specyfiki i objęcie ochroną patentową wszystkich cząsteczek, zarówno w zakresie sekwencji, jak i potencjalnego zastosowania. Dotyczyć to będzie cząsteczek, które wykażą skuteczność w modelach chorobowych *in vitro* oraz na wczesnym etapie testów *in vivo*. Ze względu na posiadanie praw własności intelektualnej do własnych bibliotek, z których generowane są cząsteczki aktywne, Spółka posiada w tym zakresie znaczące możliwości badawcze i biznesowe.

#### Współpraca z ośrodkami badawczymi i naukowymi.

W prowadzonych projektach Spółka współpracuje aktywnie z ośrodkami naukowymi i uczelniami wyższymi, zlokalizowanymi zarówno w Polsce, jak i za granicą. Należą do nich Instytut Immunologii i Terapii Doświadczalnej PAN we Wrocławiu, Uniwersytet Wrocławski, 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), Oslo University Hospital - Institute for Cancer Research (Norwegia), Warszawski Uniwersytet Medyczny (Polska) oraz Sieć Badawcza Łukasiewicz - PORT Polski Ośrodek Rozwoju Technologii (Polska).

#### Strategiczne cele finansowe Spółki

Zgodnie z przyjętymi założeniami, wypracowanymi w oparciu o zapisy umów zawartych z NCBR, w szczególności przyjęte harmonogramy projektów, Spółka planuje uzyskanie pierwszych wpływów z komercjalizacji poszczególnych projektów po roku 2023. Wobec powyższego, nie wcześniej niż w roku 2024 Spółka powinna osiągnąć pierwsze przychody z opłat wstępnych (ang. *upfront payments*), natomiast w kolejnych latach powinny pojawić się wpływy związane z osiągnięciem tzw. kamieni milowych zaplanowanych dla poszczególnych projektów. W Dacie Prospektu Spółka nie ma jednak możliwości określenia kwot przychodów z komercjalizacji poszczególnych projektów, jednak opłaty wstępne (ang. *upfront payments*) w porównywalnych projektach wahają się pomiędzy 40 a 120 mln USD za jeden projekt.

Jednocześnie, mając na uwadze doświadczenia wynikające z podobnych projektów badawczych prowadzonych przez inne podmioty, Spółka dopuszcza możliwość przeprowadzenia komercjalizacji wybranych projektów wcześniej, tj. na etapie badań przedklinicznych, czyli w latach 2022-2023. W tej fazie rozwoju projektu opłaty wstępne w porównywalnych projektach wahają się pomiędzy 15 a 45 mln USD za jeden projekt.

Kwoty możliwych przychodów uzyskanych z opłat wstępnych oszacowane zostały na podstawie transakcji zawartych pomiędzy małymi i średnimi firmami biotechnologicznymi, prowadzącymi projekty rozwoju kandydatów na lek, a dużymi firmami farmaceutycznymi (Big Pharma) kontynuującymi dalsze etapy badań i wprowadzającymi je na rynek (transakcje referencyjne). Jako reprezentatywne wybrano transakcje dotyczące projektów prowadzonych w obszarze terapeutycznym tożsamym z projektami realizowanymi przez Emitenta (immunoonkologia) oraz dotyczącymi tego samego rodzaju cząsteczek terapeutycznych. Transakcje referencyjne zostały zidentyfikowane w pełnym zakresie etapów rozwoju projektu lekowego realizowanego przez Emitenta na podstawie umów zawartych z NCBR (do pierwszego etapu badań klinicznych).

Poniżej przedstawiono dostępne Zarządowi informacje o transakcjach porównywalnych do transakcji, których Stroną może być Spółka od roku 2022 począwszy.



Faza rozwoju projektu lekowego	Data zawarcia umowy	Firma biotechnologiczna (sprzedający)	Firma farmaceutyczna (Big Pharma - kupujący)	Przedmiot transakcji	Obszar terapeutyczny	Opłata wstępna (upfront payment)	Płatności etapowe (additional payments)	Źródło
Odkrywania	11/09/2020	Harbour BioMed	Hualan Genetic Engineering	3 Mono- i bispecyficzne przeciwciała monoklonalne	Immunoonkologia	USD 8.75M	Tantiemy od sprzedaży	<a href="https://www.harbourbiomed.com/news/127.html">https://www.harbourbiomed.com/news/127.html</a>
	2/10/2018	GO Therapeutics	Roche	4 Przeciwciała bispecyficzne	Immunoonkologia	USD 9M	USD 186 M za kamienie milowe* plus tantiemy od sprzedaży	<a href="http://gotherapeutics.com/2018/10/go-therapeutics-enters-into-a-license-agreement-with-roche-for-new-glycotargeting-bispecific-cancer-treatment/">http://gotherapeutics.com/2018/10/go-therapeutics-enters-into-a-license-agreement-with-roche-for-new-glycotargeting-bispecific-cancer-treatment/</a>
	10/07/2019	Forty Seven	Ono Pharma	Przeciwciała monoklonalne	Immunoonkologia	USD 15.8M	USD 104M za kamienie milowe plus tantiemy od sprzedaży	<a href="https://www.sec.gov/Archives/edgar/data/1667633/000119312519192480/d744243d8k.htm">https://www.sec.gov/Archives/edgar/data/1667633/000119312519192480/d744243d8k.htm</a>
Przedkliniczna (badania na zwierzętach)	20/08/2020	Gensun Biopharma	Kintor Pharmaceutical	Przeciwciała bispecyficzne	Immunoonkologia	USD 4M	USD 19M za kamienie milowe plus tantiemy od sprzedaży	<a href="https://en.kintor.com.cn/news/130.html">https://en.kintor.com.cn/news/130.html</a>
	17/04/2019	Black Belt Therapeutics	CASI Pharmaceuticals	Przeciwciała monoklonalne	Immunoonkologia	USD 7.9M	Kamienie milowe plus tantiemy od sprzedaży	<a href="https://www.casipharmaceuticals.com/investor-relations/news/casi-pharmaceuticals-in-licenses-exclusive-worldwide-rights-to-novel-anti">https://www.casipharmaceuticals.com/investor-relations/news/casi-pharmaceuticals-in-licenses-exclusive-worldwide-rights-to-novel-anti</a>
	4/04/2018	OSE Immunotherapeutics	Boehringer-Ingelheim	Przeciwciała monoklonalne	Immunoonkologia	USD 18M	USD 1.1B za kamienie milowe plus tantiemy od sprzedaży	<a href="https://ose-immuno.com/wp-content/uploads/2018/04/EN_180404_BI-OSE.pdf">https://ose-immuno.com/wp-content/uploads/2018/04/EN_180404_BI-OSE.pdf</a>
	20/04/2016	ArgenX	AbbVie	Przeciwciała monoklonalne	Immunoonkologia	USD 40M	USD 625M za kamienie milowe plus tantiemy od sprzedaży	<a href="https://news.abbvie.com/news/abbvie-and-argenx-to-collaborate-on-argx-115-against-novel-immuno-oncology-target.htm">https://news.abbvie.com/news/abbvie-and-argenx-to-collaborate-on-argx-115-against-novel-immuno-oncology-target.htm</a>
Pre-IND**	22/03/2018	Crown Bioscience	CBT Pharmaceuticals	Przeciwciała monoklonalne	Immunoonkologia	USD 47M	Tantiemy od sprzedaży	<a href="https://blog.crownbio.com/press/cbt-pharmaceuticals">https://blog.crownbio.com/press/cbt-pharmaceuticals</a>
	22/07/2019	Jounce Therapeutics	Celgene	Przeciwciała monoklonalne	Immunoonkologia	USD 50M	USD 480M za kamienie milowe plus tantiemy od sprzedaży	<a href="https://ir.jouncetx.com/news-releases/news-release-details/jounce-therapeutics-announces-update-strategic-collaboration">https://ir.jouncetx.com/news-releases/news-release-details/jounce-therapeutics-announces-update-strategic-collaboration</a>
	11/02/2019	TeneoBio	AbbVie	Przeciwciała bispecyficzne	Immunoonkologia	USD 90M	Kamienie milowe – kwota utajona	<a href="https://teneobio.com/abbvie-and-teneobio-announce-a-strategic-transaction-to-develop-a-new-treatment-for-multiple-myeloma/">https://teneobio.com/abbvie-and-teneobio-announce-a-strategic-transaction-to-develop-a-new-treatment-for-multiple-myeloma/</a>
	31/08/2020	Jounce Therapeutics	Gilead	Przeciwciała monoklonalne	Immunoonkologia	USD 115M	USD 685M za kamienie milowe plus tantiemy od sprzedaży	<a href="https://www.gilead.com/news-and-press/press-room/press-releases/2020/9/gilead-sciences-and-jounce-therapeutics-announce-exclusive-license-agreement-for-novel-immunotherapy-program">https://www.gilead.com/news-and-press/press-room/press-releases/2020/9/gilead-sciences-and-jounce-therapeutics-announce-exclusive-license-agreement-for-novel-immunotherapy-program</a>
IND***	23/01/2019	Agenus	Gilead	Przeciwciała bispecyficzne	Immunoonkologia	USD 150M	USD 550M za kamienie milowe plus tantiemy od sprzedaży	<a href="https://www.gilead.com/news-and-press/press-room/press-releases/2018/12/gilead-and-agenus-enter-into-collaboration-to-develop-immuno-oncology-therapies">https://www.gilead.com/news-and-press/press-room/press-releases/2018/12/gilead-and-agenus-enter-into-collaboration-to-develop-immuno-oncology-therapies</a>

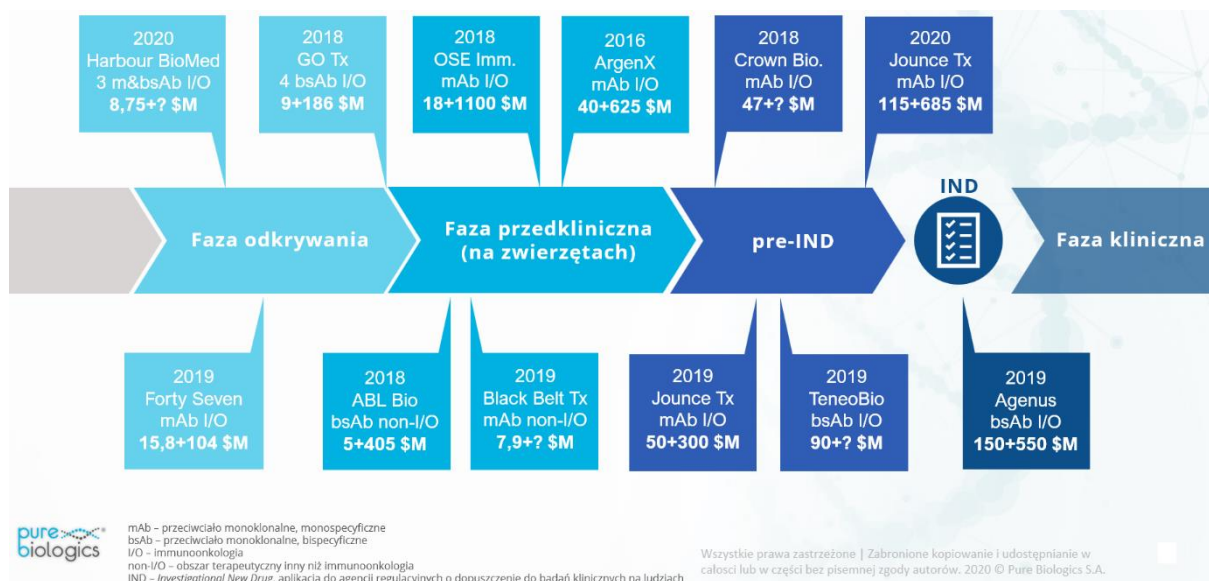
\* kolejne etapy rozwoju projektu

\*\* Pre-IND (*pre-Investigational New Drug application*) – złożenie wniosku o rozpoczęcie badań klinicznych do regulatora (agencji dopuszczającej lek do obrotu, np. FDA, EMA)

\*\*\* IND (*Investigational New Drug application*) – wyrażenie zgody przez regulatora na rozpoczęcie badań klinicznych

Źródło: Spółka

Na grafice poniżej zaprezentowano powyższe projekty w korelacji z fazą rozwoju projektu, w której znajdowały się przedmioty transakcji, wg typologii faz rozwoju projektów wykorzystywanej przez Spółkę.



Źródło: Spółka

## 7.8. Zaplecze technologiczne

Spółka prowadzi działalność w wynajmowanych laboratoriach i biurach zlokalizowanych na terenie Wrocławskiego Parku Technologicznego. Łączna powierzchnia wykorzystywanych pomieszczeń wynosi ok. 1 tys. m<sup>2</sup>. W ramach umowy najmu laboratoriów Spółka wynajmuje również część infrastruktury laboratoryjnej, wykorzystywanej w prowadzonych pracach, zarówno w zakresie badań własnych, jak i zleceń komercyjnych.

W skład laboratoriów wchodzi:

- laboratorium działu biologii molekularnej, opracowujące konstrukty genetyczne (klonowanie, analiza restrykcyjna, mutageneza), wektorów dla wariantów białkowych przeznaczonych do produkcji w organizmach żywych;
- laboratorium hodowli komórkowych, składające się z dwóch izolowanych pracowni, stanowiących 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, służące do izolacji, oczyszczania i formulacji oraz wstępnej charakterystyki przeciwciał uzyskiwanych po hodowli w mikroorganizmach lub z zastosowaniem linii komórkowych;
- dział analityczny, w którym prowadzone są badania złożonych struktur preparatów białkowych wykorzystywanych do badań; badania obejmują różne parametry biochemiczne i biofizyczne; w dziale wykorzystywana jest specjalistyczna aparatura badawcza oraz zróżnicowane metody badawcze (LC-MS, SPR, DLS, CD, ITC, DSC, BLI, fluorescencja), stosowane m.in. do badań powinowactwa białek do biomarkerów, określania stopnia czystości, monomeryczności, poprawności struktury, aktywności oraz stabilności.

## 7.9. Istotne umowy

Poniżej zostały przedstawione istotne umowy zawarte przez Spółkę poza normalnym tokiem działalności za okres dwóch lat poprzedzających Datę Prospektu, a także umowy zawarte w okresie wcześniejszym, które zawierają postanowienia powodujące powstanie zobowiązania lub nabycia prawa o istotnym znaczeniu dla Emitenta na Datę Prospektu.

Na Datę Prospektu Spółka nie jest uzależniona od żadnej umowy przemysłowej, handlowej czy finansowej.

W ramach umów poza normalnym tokiem przedstawione zostały istotne umowy finansowe, umowy inwestycyjne oraz umowy współpracy handlowej, w przypadku, gdy ich jednostkowa wartość lub łączna wartość umów zawieranych z jednym podmiotem przekracza 10% skonsolidowanych kapitałów własnych Spółki. Ponadto, środki otrzymywane tytułem dofinansowania na podstawie opisanych poniżej umów stanowią podstawowe źródło finansowania działalności operacyjnej Spółki, aż do momentu komercjalizacji wyników badań prowadzonych przez Spółkę.

### ***Umowy o udzielenie dotacji***

Spółka zawarła z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju dziewięć istotnych umów na dofinansowanie realizowanych przez siebie projektów. Wszystkie te projekty realizowane są w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój na lata 2014-2020, współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego. Umowy zawierane są na podobnych warunkach wynikających z przepisów regulujących zasady zawierania umów o dofinansowanie w ramach ww. programu. Do wspomnianych warunków należą m.in: (i) realizacja projektu zgodnie z przewidzianym we wniosku o dofinansowanie harmonogramem rzeczowym, w tym osiągnięcie założonych wskaźników i kamieni milowych w terminie, (ii) realizacja obowiązków sprawozdawczych, (iii) prawidłowe rozliczanie kosztów kwalifikowanych, (iv) prawidłowe prowadzenie ewidencji finansowo-księgowej, (v) niedokonywanie znacznych i nieuzasadnionych modyfikacji budżetu i harmonogramu projektu bez wystąpienia o zgodę instytucji pośredniczącej, (vi) przestrzeganie zasad konkurencyjności przy organizacji zamówień publicznych na potrzeby wydatkowania kosztów kwalifikowanych. Dodatkowo, umowy nakładają ściśle określone obowiązki w zakresie zachowania trwałości zakończonych już projektów oraz wdrożenia rezultatów badań. W ramach umów o udzielenie dotacji Emitent zobowiązał się do realizacji projektów z należytą starannością i wykorzystania dotacji na zasadach określonych w umowie. Na podstawie umów o udzielenie dofinansowania Emitent zobowiązał się ponadto do osiągnięcia założonych celów i wskaźników określonych we wnioskach o dofinansowanie.

Naruszenie wspomnianych warunków i obowiązków może skutkować rozwiązaniem przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju obowiązujących umów o dofinansowanie, a także koniecznością zwrotu środków otrzymanych tytułem dofinansowania wraz z odsetkami (obowiązek zwrotu środków dotyczy również zakończonych projektów, znajdujących się w okresie trwałości). Na Datę Prospektu dofinansowanie udzielane jest w formie zaliczek.

W celu zabezpieczenia należytego wykonania zobowiązań wynikających z umów o dofinansowanie projektów, Spółka wystawiła do każdej z umów weksel własny *in blanco* do sumy przyznanego dofinansowania wraz z odsetkami w wysokości określonej jak dla zaległości podatkowych wraz z deklaracją wekslową. Weksel został wystawiony na okres realizacji projektu tj. do dnia finansowego rozliczenia wniosku o płatność końcową oraz na okres trwałości projektu.

#### **Umowa na realizację projektu PB001 (MultiBody)**

W dniu 21 czerwca 2018 roku Emitent zawarł umowę o dofinansowanie projektu pn. „Rozwój leku opartego o bispecyficzne przeciwciała do immunoterapii przeciwnowotworowej”. Projekt realizowany jest w ramach Działania 1.1 - „Projekty B+R przedsiębiorstw”, Podziałania 1.1.1 - „Badania przemysłowe i prace rozwojowe realizowane przez przedsiębiorstwa”. Celem projektu jest opracowanie bispecyficznego przeciwciała rekombinowanego (Multibody), które będzie kandydatem na lek immunoterapeutyczny dla pacjentów chorujących na raka jelita grubego. Okres kwalifikowalności kosztów dla projektu rozpoczął się 1 lutego 2018 r. i kończy się w dniu złożenia wniosku o płatność końcową, tj. w dniu 31 grudnia 2023 r. Zgodnie z postanowieniami umowy okres trwałości projektu trwa 3 lata od daty zakończenia realizacji projektu. Całkowity koszt realizacji projektu wynosi 32.037.380 zł, zaś maksymalna kwota dofinansowania, która może zostać przyznana Spółce wynosi 23.988.056 zł. Pozostałe koszty ponoszone są z wkładu własnego Spółki.

Do kluczowych wskaźników projektu należą: (i) inwestycje prywatne uzupełniające wsparcie publiczne dla przedsiębiorstw - wartość inwestycji prywatnych w wysokości 9.308.864 zł Spółka pokrywa głównie ze środków pochodzących z emisji akcji Spółki; (ii) liczby przedsiębiorstw współpracujących z ośrodkami badawczymi – w ramach realizacji projektu Spółka będzie współpracować z co najmniej 3 ośrodkami; (iii) wzrostu zatrudnienia we wspieranych przedsiębiorstwach – w toku realizacji projektu Spółka planowo zatrudnia 19 pracowników; (iv) liczbie dokonanych zgłoszeń patentowych – Spółka planuje objęcie ochroną patentową poszczególnych elementów uzyskanych w ramach prac projektowych, Emitent zakłada złożenie co najmniej trzech zgłoszeń patentowych; (v) liczby wdrożonych wyników prac B+R - wdrożonym wynikiem będzie kandydat na lek, który pomyślnie przejdzie I fazę badań klinicznych, sprzedany w formie licencji lub umowy partneringowej.

#### **Umowa na realizację projektu PB002 (AptaPheresis)**

W dniu 28 czerwca 2018 roku Emitent zawarł umowę o dofinansowanie projektu pn. „Rozwój pierwszego w klasie terapeutycznego wyrobu medycznego do stosowania w leczeniu autoimmunologicznej choroby neurodegeneracyjnej”. Projekt realizowany jest w ramach Działania 1.1 – „Projekty B+R przedsiębiorstw”, Podziałania 1.1.1 – „Badania przemysłowe i prace rozwojowe realizowane przez przedsiębiorstwa”. Celem projektu jest opracowanie nowego terapeutycznego urządzenia medycznego, które w procesie aferezy

oczyszczać będzie krew pacjenta z autoreaktywnych przeciwciał, będących jedną z przyczyn rozwoju Zespołu Devica – rzadkiej napadowej choroby demielinizacyjnej o ciężkim przebiegu. Zastosowanie opracowanego urządzenia będzie pierwszą na świecie terapią przeznaczoną specjalnie dla Zespołu Devica. Okres kwalifikowalności kosztów dla projektu rozpoczął się 1 czerwca 2018 r. i kończy się w dniu złożenia wniosku o płatność końcową, tj. w dniu 31 maja 2023 r. Zgodnie z postanowieniami umowy okres trwałości projektu trwa 3 lata od daty zakończenia realizacji projektu. Całkowity koszt realizacji projektu wynosi 14.281.990,88 zł, zaś maksymalna kwota dofinansowania, która może zostać przyznana Spółce wynosi 10.541.538,16 zł. Pozostałe koszty ponoszone są z wkładu własnego Spółki.

Do kluczowych wskaźników projektu należą: (i) inwestycje prywatne uzupełniające wsparcie publiczne dla przedsiębiorstw – wartość inwestycji prywatnych w wysokości 3.452.262,78 zł Spółka pokrywa głównie ze środków pochodzących z emisji akcji Spółki; (ii) liczba dokonanych zgłoszeń patentowych – Spółka planuje objęcie ochroną patentową poszczególnych elementów uzyskanych w ramach prac projektowych, Emitent zakłada złożenie co najmniej 2 zgłoszeń patentowych; (iii) liczba wdrożonych wyników prac B+R – wdrożonym wynikiem prac B+R będzie terapeutyczny wyrób medyczny po zakończonym pilotażowym badaniu klinicznym, sprzedany w formie licencji innemu podmiotowi.

#### Umowa na realizację projektu PB003 (PureActivator)

W dniu 20 marca 2019 r. Emitent zawarł umowę o dofinansowanie projektu pn. „Opracowanie terapii na bazie immunoligandów rekrutujących układ immunologiczny do walki z nowotworem”. Projekt realizowany jest w ramach Działania 1.2 „Program sektorowy InnoNeuroPharm”. Celem projektu jest opracowanie terapii wzmacniającej pracę układu odpornościowego pacjentów oraz nakierowującej go na zwalczanie komórek nowotworowych w sposób minimalizujący atakowanie otaczających zdrowych tkanek. Okres kwalifikowalności kosztów dla projektu rozpoczął się 1 lutego 2019 r. i kończy się w dniu złożenia wniosku o płatność końcową, tj. w dniu 31 grudnia 2023 r. Zgodnie z postanowieniami umowy okres trwałości projektu trwa 5 lat od daty zakończenia realizacji projektu. Całkowity koszt realizacji projektu wynosi 39.905.405 zł, zaś maksymalna kwota dofinansowania, która może zostać przyznana Spółce wynosi 30.130.439 zł. Pozostałe koszty ponoszone są z wkładu własnego Spółki.

Do kluczowych wskaźników projektu należą: (i) inwestycje prywatne uzupełniające wsparcie publiczne dla przedsiębiorstw - wartość wkładu własnego w wysokości 9.774.966 zł Spółka pokrywa głównie ze środków pochodzących z emisji akcji Spółki; (ii); liczba dokonanych zgłoszeń patentowych – zgłoszenie patentowe na opracowany lek, (iii) liczby wdrożonych wyników prac B+R – wdrożenie nastąpi poprzez udzielenie wyłącznej licencji na kandydata na lek; (iv) przychód z wdrożonych wyników prac B+R – osiągnięcie przychodu z opłaty wstępnej udzielonej licencji w określonej wysokości.

#### Umowa na realizację projektu PB004 (PureBike)

W dniu 19 września 2019 roku Emitent zawarł umowę o dofinansowanie projektu pn. „Opracowanie bispecyficznego fragmentu przeciwciała do symultanicznego zwalczania nowotworu i rekrutacji układu immunologicznego (BIKE)”. Projekt realizowany jest w ramach Działania 1.1 – „Projekty B+R przedsiębiorstw”, Podziałania 1.1.1 – „Badania przemysłowe i prace rozwojowe realizowane przez przedsiębiorstwa”. Celem niniejszego projektu jest opracowanie pierwszego w swojej klasie bispecyficznego fragmentu przeciwciała jako kandydata na lek dla pacjentów z potrójnie negatywnym rakiem piersi (TNBC), co zrealizowane zostanie z wykorzystaniem rewolucyjnej strategii leczniczej - tzw. immunoterapii. Okres kwalifikowalności kosztów dla projektu rozpoczął się 1 lipca 2019 r. i kończy się w dniu złożenia wniosku o płatność końcową, tj. w dniu 31 grudnia 2023 r. Zgodnie z postanowieniami umowy okres trwałości projektu trwa 3 lat od daty zakończenia realizacji projektu. Całkowity koszt realizacji projektu wynosi 40.417.125 zł, zaś maksymalna kwota dofinansowania, która może zostać przyznana Spółce wynosi 29.869.080 zł. Pozostałe koszty ponoszone są z wkładu własnego Spółki.

Do kluczowych wskaźników do osiągnięcia w ramach realizacji projektu należą: (i) inwestycje prywatne uzupełniające wsparcie publiczne dla przedsiębiorstw - wartość wkładu własnego w wysokości 10.548.045 zł Spółka pokrywa głównie ze środków pochodzących z emisji akcji Spółki; (ii) liczbie dokonanych zgłoszeń patentowych – zgłoszenie patentowe na opracowany lek; (iii) liczby wdrożonych wyników prac B+R – wdrożenie nastąpi poprzez udzielenie wyłącznej licencji na kandydata na lek; (iv) przychód z wdrożonych wyników prac B+R – osiągnięcie przychodu z opłaty wstępnej udzielonej licencji w określonej kwocie

#### Umowa na realizację projektu PB005 (AptaMG)

W dniu 28 czerwca 2019 r. Emitent zawarł umowę o dofinansowanie projektu pn. „Rozwój pierwszego w klasie terapeutycznego wyrobu medycznego do stosowania w leczeniu przełomu miastenicznego u pacjentów cierpiących na miastenię rzekomoporaźną”. Projekt realizowany jest w ramach Działania 1.1 – „Projekty B+R przedsiębiorstw”, Podziałania 1.1.1 – „Badania przemysłowe i prace rozwojowe realizowane przez przedsiębiorstwa”. Celem projektu jest opracowanie nowego terapeutycznego urządzenia medycznego, którego zastosowaniem będzie pierwsza na świecie celowana terapia przeznaczona dla pacjentów cierpiących na miastenię rzekomoporaźną – rzadką chorobą autoimmunologiczną uszkadzającą mięśnie. Okres kwalifikowalności kosztów dla projektu rozpoczął się 1 maja 2019 r. i kończy się w dniu złożenia wniosku o płatność końcową, tj. w dniu 31 grudnia 2023 r. Zgodnie z postanowieniami umowy okres trwałości projektu trwa 3 lata od daty zakończenia realizacji projektu. Całkowity koszt realizacji projektu wynosi 14.733.265,56 zł, zaś maksymalna kwota dofinansowania, która może zostać przyznana Spółce wynosi 10.775.212,49 zł. Pozostałe koszty ponoszone są z wkładu własnego Spółki.

Do kluczowych wskaźników projektu należą: (i) inwestycje prywatne uzupełniające wsparcie publiczne dla przedsiębiorstw – wartość inwestycji prywatnych w wysokości 3.958.053,07 zł Spółka pokrywa głównie ze środków pochodzących z emisji akcji Spółki; (ii) liczba przedsiębiorstw współpracujących z ośrodkami badawczymi – planowane jest zaangażowanie ośrodka badawczego dysponującego odpowiednią infrastrukturą i doświadczeniem umożliwiającym realizację podwykonawstwa, (iii) liczba dokonanych zgłoszeń patentowych – Spółka zakłada dokonanie co najmniej dwóch zgłoszeń patentowych, (iv) liczba wdrożonych wyników prac B+R – wdrożenie nastąpi poprzez udzielenie wyłącznej licencji na terapeutyczny wyrób medyczny, (v) przychód z wdrożonych wyników prac B+R – osiągnięcie przychodu z opłaty wstępnej udzielonej licencji opłat i tantiemowych w określonej wysokości.

#### Umowa na realizację projektu PB006 (AptaMLN)

W dniu 31 października 2019 r. konsorcjum z udziałem Emitenta umowę o dofinansowanie projektu pn. „Opracowanie nowej metody terapeutycznej czerniaka opartej na nośniku aptamerowym”. Projekt realizowany jest w ramach Działania 4.1 – „Badania przemysłowe i prace rozwojowe”, Podziałania 4.1.1 – „Strategiczne działania badawcze dla gospodarki”. Projekt ten będzie stanowił istotną pozycję w pipeline projektów lekowych Spółki w segmencie terapii onkologicznych. Wyniki typu proof-of-concept uzyskane w trakcie realizacji projektu będą stanowiły podstawę dalszego rozwoju kandydata na lek, który znajdzie zastosowanie w pierwszej kolejności w terapii pacjentów cierpiących na czerniaka. Okres kwalifikowalności kosztów dla projektu rozpoczął się 2 stycznia 2020 r. i kończy się w dniu złożenia wniosku o płatność końcową, tj. w dniu 30 czerwca 2021 r. Zgodnie z postanowieniami umowy okres trwałości projektu trwa 3 lata od daty zakończenia realizacji projektu. Zgodnie z treścią umowy o dofinansowanie całkowity koszt realizacji projektu wynosi 2.354.428,75 złotych, a przyznana wysokość dofinansowania wynosi 2.072.126,75 zł. Budżet etapów projektu realizowanych przez Emitenta wynosi 1.411.510,00 zł, a kwota dofinansowania wynosi 1.129.208 zł. Pozostałe koszty ponoszone są z wkładu własnego Spółki.

Do kluczowych wskaźników projektu należą: (i) inwestycje prywatne uzupełniające wsparcie publiczne dla przedsiębiorstw – wartość inwestycji prywatnych w wysokości 282.302 zł Spółka pokrywa głównie ze środków pochodzących z emisji akcji Spółki; (ii) liczby skomercjalizowanych wyników prac B+R prowadzonych przez jednostkę naukową – w ramach projektu dokonane zostanie wdrożenia wyników prac B+R poprzez licencjonowanie opracowanej technologii przez wszystkich członków konsorcjum, (iii) przychód z komercjalizacji wyników prac B+R prowadzonych przez jednostkę naukową – przychód z wdrożenia poprzez sprzedaż jednej licencji na wyłączność; (iv) liczba osób prowadzących działalność B+R w ramach projektu – 10 osób prowadzących działalność B+R.

Projekt realizowany jest w konsorcjum z jednostką badawczą. Umowa powołująca konsorcjum została poniżej „Umowa konsorcjum z dnia 7 czerwca 2019 roku”.

#### Umowa na realizację projektu PB010 (PureSelect 2)

W dniu 6 czerwca 2017 roku Emitent zawarł umowę o dofinansowanie projektu pn. „Usługowa platforma technologiczna do poszukiwania fragmentów przeciwciał o potencjale terapeutycznym i diagnostycznym”. Projekt realizowany jest w ramach Działania 1.1 – „Projekty B+R przedsiębiorstw”, Podziałania 1.1.1 – „Projekty B+R przedsiębiorstw”, Podziałania 1.1.1 – „Badania przemysłowe i prace rozwojowe realizowane przez przedsiębiorstwa”. Celem projektu jest opracowanie nowatorskiej platformy do poszukiwania i produkcji fragmentów przeciwciał w oparciu o technikę prezentacji fagowej (ang. *phage display*). Okres kwalifikowalności

kosztów dla projektu rozpoczął się 1 kwietnia 2017 r. i kończy się w dniu złożenia wniosku o płatność końcową. Zgodnie z postanowieniami umowy okres trwałości projektu trwa 3 lata od daty zakończenia realizacji projektu. Całkowity koszt realizacji projektu wyniósł 4.252.710,24 zł, zaś maksymalna kwota dofinansowania, która mogła zostać przyznana Spółce wyniosła 3.257.316,24 zł. Pozostałe koszty ponoszone były są z wkładu własnego Spółki.

Raportem bieżącym nr 11/2020 z dnia 29 października 2020 r. Spółka poinformowała o zakończeniu realizacji projektu oraz o przedłożeniu raportu końcowego instytucji pośredniczącej. Spółką poinformuje o decyzji Narodowego Centrum Badań i Rozwoju poprzez publikację raportu bieżącego.

#### Umowa na realizację projektu „ApiFaq”

W dniu 21 czerwca 2017 r. konsorcjum z udziałem Emitenta zawarło umowę o dofinansowanie projektu pn. „Opracowanie i wdrożenie preparatu bakteriofagowego wykorzystywanego w leczeniu oraz profilaktyce zgnilców czerwiu pszczoły miodnej”. Projekt realizowany jest w ramach Działania 1.1 – „Projekty B+R przedsiębiorstw”, Podziałania 1.1.1 – „Projekt realizowany w ramach Działania 4.1 – „Badania przemysłowe i prace rozwojowe”, Podziałania 4.1.4 – „Projekty aplikacyjne”. Celem projektu jest opracowanie i wdrożenie nowatorskiego preparatu bakteriofagowego przeznaczonego do profilaktyki i leczenia zgnilca amerykańskiego (złośliwego) oraz zgnilca europejskiego występujących u czerwiu pszczoł miodnych. Okres kwalifikowalności kosztów dla projektu rozpoczął się 1 marca 2017 r. i skończył się po dniu złożenia wniosku o płatność końcową, tj. w dniu 31 grudnia 2019 r. Okres trwałości projektu rozpoczął się 1 stycznia 2020 r. i trwa 3 lata od tej daty. Całkowity koszt realizacji projektu wyniósł 4.868.154,72 zł, zaś maksymalna kwota dofinansowania, która mogła zostać przyznana wyniosła 4.524.768,61 zł. Maksymalna kwota dofinansowania, jaka mogła zostać przyznana Spółce wyniosła 1.044.744,48 zł. Pozostałe koszty były ponoszone z wkładu własnego Spółki.

W raporcie końcowym przedłożonym instytucji pośredniczącej uznano, że produkt nie jest gotowy do wdrożenia pomimo, że projekt został zrealizowany. W ocenie Spółki doszło do powstania prototypu wynalazku, badania polowe na pszczołach nie pozwoliły jednak na dostateczne scharakteryzowanie preparatu i na potwierdzenie jego aktywności przeciwbakteryjnej na pszczołach. W ocenie Spółki, projekt uznaje się za zakończony a Spółce przysługuje dofinansowanie proporcjonalne do zakresu zrealizowanych badań i prac z zachowaniem reguły, zgodnie z którą kwota dofinansowania obliczana jest na podstawie faktycznie poniesionych przez Spółkę kosztów kwalifikujących się do objęcia wsparciem, wykazanych we wniosku o płatność i zatwierdzonych przez instytucję pośredniczącą z uwzględnieniem poziomów intensywności wsparcia oraz maksymalnych wysokości dofinansowania. Warunki te zostały w ocenie Emitenta spełnione, na Datę Prospektu nie jest znana opinia ekspertów ze strony Narodowego Centrum Badań i Rozwoju w tej sprawie.

Dodatkowo, Spółka wystąpiła o premię za szerokie rozpowszechnianie wyników. Spełnienie tego wymogu zaplanowane jest na cały okres trwałości w postaci prezentacji plakatów na konferencjach naukowych związanych z hodowlą pszczoł oraz publikacji w indeksowanych czasopismach naukowych.

Projekt realizowany jest w konsorcjum. Umowa powołująca konsorcjum została poniżej „*Umowa konsorcjum z dnia 27 października 2016 r.*”

#### Umowa na realizację projektu „PureApta”

W dniu 4 stycznia 2017 r. Emitent zawarł umowę o dofinansowanie projektu pn. „Innowacyjna modularna platforma usługowa PureApta do selekcji modyfikowanych aptamerów o zastosowaniu diagnostycznym i terapeutycznym”. Projekt realizowany jest w ramach Działania 1.1 – „Projekty B+R przedsiębiorstw”, Podziałania 1.1.1 – „Badania przemysłowe i prace rozwojowe realizowane przez przedsiębiorstwa”. Celem projektu jest opracowanie i wdrożenie nowatorskiej platformy PureApta, służącej do poszukiwania i produkcji modyfikowanych aptamerów (oligonukleotydów rozpoznających wybrane cele molekularne). Okres kwalifikowalności kosztów dla projektu rozpoczął się 1 września 2016 r. i skończył się w dniu złożenia wniosku o płatność końcową, tj. w dniu 28 lutego 2019 r. Okres trwałości projektu rozpoczął się 1 marca 2019 r. i zgodnie z postanowieniami umowy trwa 3 lata od tej daty. Całkowity koszt realizacji projektu wyniósł 2.327.629,50 zł, zaś maksymalna kwota dofinansowania, która mogła zostać przyznana Spółce wyniosła 1.807.003,90 zł. Pozostałe koszty były ponoszone z wkładu własnego Spółki.

Raportem bieżącym nr 31/2019 z dnia 12 grudnia 2019 r. Spółka poinformowała o zatwierdzeniu przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju informacji końcowej z realizacji projektu przedłożoną przez Emitenta w dniu 28 lutego 2019 r. Tym samym instytucja pośrednicząca stwierdziła realizację projektu pod względem merytorycznym i finansowym. W związku z powyższym, formalnie zakończony został etap stworzenia innowacyjnej modularnej

platformy selekcji modyfikowanych chemicznie aptamerów PureApta. Emitent planuje również zgłoszenie do ochrony własności intelektualnej jednego wynalazku, obejmującego część rezultatów projektu.

Dodatkowo, Spółka wystąpiła o premię za szerokie rozpowszechnianie wyników. Spełnienie tego wymogu zaplanowane jest na cały okres trwałości w postaci prezentacji plakatów na konferencjach naukowych związanych z aptamerami oraz publikacji w indeksowanych czasopismach naukowych.

### **Umowy konsorcjum**

#### Umowa konsorcjum z dnia 27 października 2016 roku

Spółka zawarła w dniu 27 października 2016 roku z Instytutem Immunologii i Terapii Doświadczalnej, Polską Akademią Nauk, Uniwersytetem Przyrodniczym we Wrocławiu i spółką BioScientia sp. z o.o. umowę powołującą konsorcjum działające na określonych umową zasadach partnerstwa w ramach wspólnej realizacji projektu „ApiFag”. Umowa określa prawa i obowiązki stron, a także zasady współpracy i podział prac członków konsorcjum. Poszczególne zadania właściwe dla poszczególnych członków konsorcjum zostały określone we wniosku o udzielenie dofinansowania. Każda ze stron ponosi odpowiedzialność wobec instytucji pośredniczącej oraz pozostałych konsorcjantów za niewykonanie lub nienależyte wykonanie umowy o dofinansowanie jedynie w zakresie realizowanej przez siebie części projektu. Żaden z konsorcjantów nie ponosi odpowiedzialności za działania lub zaniechania pozostałych stron umowy, chyba że przyczynił się do niewykonania w całości lub zaniechania wykonania przypisanych pozostałym stronom części projektu.

Umowa zawiera postanowienia dotyczące praw do własności intelektualnej wytworzonej w wyniku wspólnie realizowanego projektu. Zakres praw majątkowych do wyników badań przemysłowych lub prac rozwojowych będących rezultatem projektu przysługuje danemu członkowi konsorcjum w proporcji odpowiadającej faktycznemu ich udziałowi w całkowitej kwocie kosztów kwalifikowanych projektu. Członkom konsorcjum przysługuje prawo pierwokupu do przedmiotów własności przemysłowej powstałych w wyniku realizacji projektu. Ponadto, umowa zawiera zobowiązanie do wspólnego wnioskowania ochrony wytworzonej własności intelektualnej.

Udział procentowy Spółki w kosztach kwalifikowanych projektu wynosi około 26%.

#### Umowa konsorcjum z dnia 7 czerwca 2019 roku

Spółka zawarła w dniu 7 czerwca 2019 roku z Sieć Badawcza -PORT Polski Ośrodek Rozwoju Technologii umowę powołującą konsorcjum działające na określonych umową zasadach partnerstwa w ramach wspólnej realizacji projektu PB006 (AptaMLN). Umowa określa prawa i obowiązki stron, a także zasady współpracy i podział prac członków konsorcjum. Poszczególne zadania właściwe dla poszczególnych członków konsorcjum zostały określone we wniosku o udzielenie dofinansowania. Każda ze stron ponosi odpowiedzialność wobec instytucji pośredniczącej oraz pozostałych konsorcjantów za niewykonanie lub nienależyte wykonanie umowy o dofinansowanie jedynie w zakresie realizowanej przez siebie części projektu. Żaden z konsorcjantów nie ponosi odpowiedzialności za działania lub zaniechania pozostałych stron umowy.

Umowa zawiera postanowienia dotyczące praw do własności intelektualnej wytworzonej w wyniku wspólnie realizowanego projektu. Zakres praw majątkowych do wyników badań przemysłowych lub prac rozwojowych będących rezultatem projektu przysługuje danemu członkowi konsorcjum w proporcji odpowiadającej faktycznemu ich udziałowi w całkowitej kwocie kosztów kwalifikowanych projektu. Członkom konsorcjum przysługuje prawo pierwokupu do przedmiotów własności przemysłowej powstałych w wyniku realizacji projektu. W przypadku powstania współwłasności praw do przedmiotu własności przemysłowej, współwłaściciele zawrą odrębną umowę o wspólności prawa, a współwłaściciel posiadający najwyższy udział we współwłasności będzie uprawniony do złożenia wniosku, w imieniu współwłaścicieli, o udzielenie ochrony we właściwych urzędach patentowych.

Udział procentowy Spółki w kosztach kwalifikowanych projektu wynosi blisko 60%.

### **7.10. Istotne rzeczowe aktywa trwałe**

Spółka prowadzi działalność na powierzchniach zlokalizowanych we Wrocławiu, województwo dolnośląskie. Emitent wynajmuje lokale biurowo-laboratoryjne, na których prowadzi działalność badawczą od Wrocławskiego Parku Technologicznego S.A. Uzupełnieniem są urządzenia i narzędzia wykorzystywane przy pracach badawczych.

### ***Istotne rzeczowa aktywa trwałe inne niż nieruchomości***

Wszystkie istotne rzeczowe aktywa trwałe stanowiące urządzenia wykorzystywane przez Emitenta w pracach naukowo-badawczych są leasingowane przez Spółkę. Do wspomnianych urządzeń należą m.in. powierzchniowy rezonans plazmonowy Biacore, cytometr przepływowy, urządzenie MST oraz stacja pipetująca, a ich łączna wartość wynosi 4.345,4 tys. zł. Pozostałe sprzęty wykorzystywane przez Spółkę w ramach prowadzonej działalności są wynajmowane od Wrocławskiego Parku Technologicznego.

### ***Nieruchomości***

Powierzchnie, na których Spółka prowadzi działalność operacyjną są najmowane przez Emitenta. Poniżej przedstawiono opis umów najmu zawartych przez Spółkę, na podstawie których Spółka korzysta ze wspomnianych powierzchni.

#### ***Umowy najmu zawarte z Wrocławskim Parkiem Technologicznym***

##### *Umowa z dnia 19 lutego 2018 roku*

Na mocy tej umowy Spółka najęła od Wrocławskiego Parku Technologicznego („WPT”) lokale biurowo-laboratoryjne w celu prowadzenia badań naukowych, prac rozwojowych lub działalności innowacyjnej o powierzchni 548,98 m<sup>2</sup> oraz dodatkowo - 29,8 m<sup>2</sup> powierzchni magazynowej. Stosunek najmu został nawiązany na czas nieokreślony. Umowa najmu przewiduje 9-miesięczny termin wypowiedzenia. Spółka zobowiązała się do utrzymania przez cały czas trwania stosunku najmu ubezpieczenia od odpowiedzialności cywilnej za szkody na osobach i mieniu, które wiążą się z ryzykiem związanym z prowadzoną przez niego działalnością, a także ubezpieczenia mienia znajdującego się na wynajmowanych powierzchniach od wszystkich ryzyk. Emitent został także obciążony kosztami zawarcia umów ubezpieczenia i opłacania składek oraz wykonania prac adaptacyjnych. Spółka ponosi wszelkie opłaty eksploatacyjne związane z używaniem przedmiotu najmu. W celu zabezpieczenia należytego wykonania umowy najmu, Emitent zobowiązał się do złożenia kaucji w wysokości równowartości całkowitego czynszu najmu brutto.

##### *Umowa z dnia 1 sierpnia 2019 roku*

Na mocy tej umowy Spółka najęła od WPT lokale biurowo-laboratoryjne w celu prowadzenia badań naukowych, prac rozwojowych lub działalności innowacyjnej o powierzchni 79,76 m<sup>2</sup>. Stosunek najmu został nawiązany na czas oznaczony od 1 sierpnia 2018 roku do 31 sierpnia 2022 roku. Umowa najmu przewiduje 1-miesięczny termin wypowiedzenia.

Pozostałe warunki umowy są analogiczne do tych, na których została zawarta wyżej opisana umowa najmu z dnia 19 lutego 2018 roku.

#### **7.11. Ochrona środowiska**

W bieżącej działalności Spółka wytwarza odpady, które mogą być odpadami niebezpiecznymi. Z uwagi jednak na ich niewielkie ilości, Spółka nie jest zobowiązana do uzyskania pozwolenia na wytwarzanie odpadów. Odpady są odbierane przez profesjonalny podmiot. Z uwagi na to Emitent nie identyfikuje zagadnień i wymogów związanych z ochroną środowiska, które mogą mieć wpływ na wykorzystanie przez Emitenta rzeczowych aktywów trwałych.

#### **7.12. Koncesje i zezwolenia**

Spółka uzyskała w dniu 16 listopada 2018 roku decyzję Ministra Środowiska o zezwoleniu na prowadzenie przez Spółkę zakładu inżynierii genetycznej, w którym ma być prowadzone zamknięte użycie mikroorganizmów genetycznie zmodyfikowanych II kategorii, tj. dla użycia mikroorganizmów, których użycie stanowi niewielkie zagrożenie dla ludzi, zwierząt lub środowiska. Zezwolenie to jest ważne bezterminowo. Nie zachodzą okoliczności, które uzasadniałyby cofnięcie ww. zezwolenia.

#### **7.13. Własność intelektualna**

Spółka uzyskała patent wydany przez Urząd ds. Patentów i Znaków Towarowych (United States Patent and Trademark Office) nr US 10,450,673. Patent chroni sposób syntezy i oczyszczania nukleozydu i/lub nukleotydu, zmodyfikowany nukleozyd i/lub nukleotydy, cząsteczka DNA i biblioteka oligonukleotydów zawierające zmodyfikowany nukleozyd i/lub nukleotydy oraz zastosowanie biblioteki oligonukleotydów. Patent został udzielony 22 października 2019 r. Udzielony patent dotyczy podstaw działania platformy technologicznej PureApta, wykorzystującej modyfikowane aptamery. W szczególności obejmuje modyfikacje chemiczne oraz



metody ich wprowadzania do aptamerów, a także konstrukcję bibliotek modyfikowanych sekwencji oraz ich użycie do selekcji *in vitro* cząsteczek aptamerów o potencjale terapeutycznym i diagnostycznym.

Zgłoszenie wynalazku, objętego ww. patentem zostało złożone także za pośrednictwem Urzędu Patentowego w celu uzyskania tzw. patentu europejskiego. Postępowanie o udzielenie ochrony na terytorium 38 krajów objętych patentem europejskim jest w toku.

Emitent nie jest uzależniony od patentów, licencji lub nowych procesów produkcyjnych.

#### **Domeny internetowe**

Spółka korzysta z domeny „purebiologics.pl” oraz „purebiologics.com”. Spółka posiada niezbędne prawa do korzystania z domen.

#### **Znaki towarowe**

Spółka jest właścicielem wspólnotowego znaku towarowego nr 014341838. Znak towarowy został przedstawiony na poniższej grafice.



#### **7.14. Ubezpieczenia**

Emitent zawarł umowę ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń S.A. na okres od 17.08.2020 r. do 16.08.2021 r. Polisa obejmuje ubezpieczenie od odpowiedzialności cywilnej za szkody osobowe i rzeczowe z tytułu posiadanego mienia i prowadzonej przez Spółkę działalności, tj. m.in. sprzedaż detaliczną wyrobów medycznych, produkcję podstawowych substancji farmaceutycznych, badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii. Suma gwarancyjna na jedno i wszystkie zdarzenia wynosi 1.500.000 zł.

Polisa obejmująca ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej władz Emitenta została wystawiona przez Colonnade Insurance S.A., Oddział w Polsce na okres od 21.10.2020 r. do 20.10.2021 r. Polisa obejmuje jednocześnie członków Rady Nadzorczej Emitenta. Limit sumy ubezpieczenia wynosi 6.000.000 zł, zaś limit dodatkowy dla członków Rady Nadzorczej – 1.200.000 zł.

Za wyjątkiem ww. umów oraz umów ubezpieczenia typu *all risk*, którymi objęte zostały środki trwałe Na Datę Prospektu Emitent nie jest stroną umów ubezpieczenia.

W ocenie Emitenta, na Datę Prospektu Spółka posiada ochronę ubezpieczeniową adekwatną do skali i przedmiotu prowadzonej działalności.

#### **7.15. Postępowania sądowe i administracyjne**

Na Datę Prospektu nie toczy się lub w okresie ostatnich 12 miesięcy poprzedzających Datę Prospektu nie toczyło się jakiegokolwiek postępowanie przed organami rządowymi, sądowe, arbitrażowe lub administracyjne (łącznie ze wszelkimi postępowaniami w toku lub które, według najlepszej wiedzy Spółki, mogą wystąpić), które samodzielnie może mieć lub miało istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Spółki.

#### **7.16. Pracownicy**

W tabeli poniżej przedstawiono informacje na temat liczby osób zatrudnionych w Spółce (w pełnym lub niepełnym wymiarze czasu pracy) w okresie Historycznych Informacji Finansowych oraz na Datę Prospektu.

	<b>Na Datę Prospektu</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Pracownicy naukowci	77	70	55	17
Pracownicy administracyjni	19	22	11	5
<b>Razem</b>	<b>96</b>	<b>92</b>	<b>66</b>	<b>22</b>

Źródło: Spółka

Wszyscy pracownicy naukowci zatrudnieni są w Spółce w oparciu o umowę o pracę.

Liczba pracowników została podana jako średnia za każdy rok obrotowy.

Emitent zatrudnia wysoko wykwalifikowanych specjalistów, z których prawie 32% legitymuje się stopniem naukowym. Na Datę Prospektu, pracownicy z wykształceniem wyższym i wyższym ze stopniem naukowym stanowią 99% zatrudnionych w Spółce. Na Datę Prospektu w strukturze zatrudnienia przeważają kobiety, których udział wynosi 63,4%.

Emitent nie zatrudnia znacznej liczby pracowników czasowych.

#### Ustalenia odnośnie uczestnictwa pracowników w kapitale Emitenta

W Spółce funkcjonuje program motywacyjny („Program”). Program został utworzony na podstawie uchwały nr 24 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 26 czerwca 2020 roku.

Celem Programu jest stworzenie mechanizmów motywujących członków Zarządu, kluczową kadre menedżerską, pracowników i współpracowników Spółki do działań zapewniających długoterminowy wzrost wartości Spółki, realizację celów strategicznych Spółki oraz związanie tych osób ze Spółką i ich wynagrodzenie za wkład w rozwój Spółki.

Liczba akcji objętych Programem wynosi nie więcej niż 241.000 Akcji Spółki serii A, B1 oraz B2, dających łącznie nie więcej niż 14,6% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki i stanowiących nie więcej niż 14,6% kapitału zakładowego Spółki. Spółka nie będzie dokonywać na potrzeby Programu emisji akcji. Program realizowany jest z akcji przeznaczonych na ten cel przez Założycieli Spółki: Filipa Jelenia, Piotra Jakimowicza, Macieja Mazurka oraz Jacka Otlewskiego. Dysponentem puli Akcji przeznaczonych do wykorzystania w ramach Programu jest Pan Filip Jeleń („Dysponent”), na którego pozostali założyciele, wnoszący akcje do Programu przenieśli ich własność po cenie równej wartości nominalnej.

Osoby uprawnione do udziału w Programie to osoby świadczące na rzecz Spółki pracę, usługi lub pełniące funkcję na podstawie umowy o pracę, powołania, lub jakiegokolwiek innego stosunku prawnego, którego przedmiotem jest świadczenie pracy, usług lub dzieła w zamian za wynagrodzenie lub świadczenie pieniężne, wskazane przez Zarząd, a odniesieniu do członków Zarządu – przez Radę Nadzorczą („Osoby Uprawnione”).

Przystąpienie do Programu następuje na podstawie zawartej z kandydatem przez Dysponenta umowy uczestnictwa w programie motywacyjnym. Umowa przewiduje zobowiązanie Dysponenta do przeniesienia na uczestnika, po spełnieniu warunków przewidzianych w tej umowie, określonej liczby akcji po cenie odpowiadającej ich wartości nominalnej w drodze zawarcia umów przyrzeczonych. Przeniesienie własności akcji nastąpi co do zasady w dwóch transzach. Spełnienie warunków, od których uzależnione jest przeniesienie Akcji bada się osobno dla każdej z umów przyrzeczonych. Warunkami tymi są: spełnienie kryterium lojalnościowego, polegającego na świadczeniu pracy, usług lub pełnieniu funkcji na podstawie umowy o pracę, powołania, lub jakiegokolwiek innego stosunku prawnego, którego przedmiotem jest świadczenie pracy, usług lub dzieła w zamian za wynagrodzenie lub świadczenie pieniężne w okresie wskazanym w umowie uczestnictwa dla każdej z transz nie krótszym jednak niż 6 miesięcy oraz niepozostawanie w okresie wypowiedzenia ww. umów, a także warunku przewidującego, że w dniu złożenia oferty nabycia akcji danej transzy, uczestnik nie będzie w okresie wypowiedzenia umowy, na podstawie której świadczy usługi lub pracę w Spółce lub umowa ta nie będzie rozwiązana lub nie zostanie odwołana lub nie złożył rezygnacji z pełnionej funkcji lub jego mandat nie wygaś. Szczegółowe warunki przeniesienia na Uczestnika Akcji, w tym termin przeniesienia, określa każdorazowo umowa, przy czym zawarcie umowy przenoszącej Akcje powinno nastąpić w terminie 14 dni od dnia zakończenia okresu, w jakim powinno zostać spełnione kryterium lojalnościowe, każdorazowo co do zasady nie później niż do 31 stycznia 2022 roku.

W ramach Programu nie ustalono celów do osiągnięcia przez poszczególne osoby objęte tym Programem. Możliwość nabycia akcji, objętych Programem, uzależniona jest od spełnienia kryterium lojalnościowego w postaci świadczenia na rzecz Spółki pracy, usług lub dzieła przez co najmniej 6 miesięcy od zawarcia przez daną Osobę Uprawnioną umowy uczestnictwa w Programie. Dzięki temu, Osoby Uprawnione są motywowane zarówno do lojalności w stosunku do Spółki, jak i działań nakierowanych na długoterminowy wzrost wartości Spółki oraz realizację jej celów strategicznych dzięki partycypowaniu przez osoby Uprawnione – poprzez przyszłe nabycie akcji w kapitale zakładowym Spółki – we wzroście jej wartości.

#### **7.17. Informacje ujawniane zgodnie z wymogami informacyjnymi**

Poniżej przedstawiono podsumowanie informacji ujawnionych na mocy Rozporządzenia MAR w ciągu ostatnich 12 miesięcy w formie raportu bieżącego, które są istotne na Datę Prospektu.

Nr	Data publikacji	Tytuł
11/2020	2020.10.27	<u>Zakończenie realizacji projektu PureSelect2</u> W ww. raporcie Spółka poinformowała o zakończeniu realizacji projektu PureSelect2 i przedłożeniu Narodowemu Centrum Badań i Rozwoju informacji końcowej. Umowa została szczegółowo opisana w pkt 7.10 Prospektu.
10/2020	2020.09.02	<u>Otrzymanie zaliczki z NCBR</u> W ww. raporcie Spółka poinformowała o pozytywnym rozpatrzeniu wniosku Spółki i przyznaniu jednorazowej zaliczki w łącznej kwocie 4.500.000,00 zł, na realizację projektu badawczo-rozwojowego, opisanego w pkt. 7.10 Prospektu.
09/2020	2020.08.26	<u>Otrzymanie zaliczki z NCBR</u> W ww. raporcie Spółka poinformowała o pozytywnym rozpatrzeniu wniosku Spółki i przyznaniu jednorazowej zaliczki w łącznej kwocie 2.000.000,00 zł, na realizację projektu badawczo-rozwojowego, opisanego w pkt. 7.10 Prospektu.
7/2020	2020.07.26	<u>Rozliczenie zaliczek z NCBR</u> W ww. raporcie Spółka poinformowała o terminowym rozliczeniu zaliczek udzielonych w dniu 16.12.2019 r. przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju (NCBR) na realizację projektów B+R Spółki (raport ESPI nr 32/2019), udzielonych w łącznej kwocie 9.514.742,40 zł zaliczek. Ponadto Spółka poinformowała, o zwrocie środków niewykorzystana w okresie rozliczeniowym w łącznej kwocie 4.049.207,66 zł.
5/2020	2020.06.19	<u>Otrzymanie zaliczki z NCBR</u> W ww. raporcie Spółka poinformowała o pozytywnym rozpatrzeniu wniosków Spółki i przyznaniu jednorazowej zaliczki w łącznej kwocie 2.969.600,00 złotych, na realizację projektu badawczo-rozwojowych, opisanego w pkt. 7.10 Prospektu.
3/2020	2020.05.27	<u>Zamiar ubiegania się o przeniesienie notowań akcji spółki na rynek regulowany GPW</u> W ww. raporcie Spółka poinformowała o rozpoczęciu procesu ubiegania się o dopuszczenie Akcji Istniejących na rynek regulowany organizowany przez GPW a tym samym przeniesieniu notowań akcji z alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect na rynek regulowany GPW oraz o planowanym podwyższeniu kapitał zakładowego poprzez emisję Akcji Oferowanych oraz dematerializacji akcji serii E i praw do akcji serii E oraz ubiegania się o dopuszczenie tych akcji i praw do akcji do obrotu na rynku regulowany.
2/2020	2020.05.19	<u>Otrzymanie zaliczki z NCBR</u> W ww. raporcie Spółka poinformowała o pozytywnym rozpatrzeniu wniosków Spółki i przyznaniu jednorazowych zaliczek w łącznej kwocie 3.500.000 zł, na realizację projektów badawczo-rozwojowych, opisanych w pkt 7.10 Prospektu.
1/2020	2020.05.06	<u>Zawracie umów lock-up na akcjach Emitenta</u> W ww. raporcie Spółka poinformowała o zawarciu umów lock-up z akcjonariuszami, opisanymi w pkt 11.3 Prospektu.
32/2019	2019.12.16	<u>Otrzymanie zaliczek z NCBR</u> W ww. raporcie Spółka poinformowała o pozytywnym rozpatrzeniu wniosków Spółki i przyznaniu jednorazowych zaliczek w łącznej kwocie 9.514.742,40 zł, na realizację projektów badawczo-rozwojowych, opisanych w pkt. 7.10 Prospektu.
31/2019	2019.12.12	<u>Zatwierdzenie przez NCBR realizacji projektu PureApta</u> W ww. raporcie Spółka poinformowała o pozytywnym zaakceptowaniu informacji końcowej z realizacji realizowanego przez Emitenta projektu badawczo-rozwojowego PureApta, stwierdzeniu przez instytucję pośredniczącą realizacji projektu pod względem merytorycznym i finansowym, a także o rozpoczęciu okresu trwałości. Umowa została szczegółowo opisana w pkt 7.10 Prospektu.

## 8. PRZEGLĄD SYTUACJI OPERACYJNEJ I FINANSOWEJ

### 8.1. Informacje ogólne

Rejestracja Spółki w Krajowym Rejestrze Sądowym nastąpiła 10 stycznia 2018 roku. Na Datę Prospektu Emitent nie należy do jakiegokolwiek grupy kapitałowej.

Zamieszczone w prospekcie Historyczne Informacje Finansowe zostały sporządzone na potrzeby Oferty zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej przyjętymi przez UE. W ocenie Emitenta sprawozdania te obrazują sytuację finansową Emitenta w okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi. Niezależna firma audytorska B-think Audit sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu – firma audytorska uprawniona do badania sprawozdań finansowych wpisana na listę firm audytorskich uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod numerem ewidencyjnym 4063, przeprowadziła:

- badanie Historycznych Informacji Finansowych w zakresie danych za lata obrotowe 2017, 2018 i 2019 oraz wydała sprawozdanie zawierające opinię bez zastrzeżeń.

Historyczne dane finansowe za pierwsze półrocze 2020 roku wraz z danymi porównawczymi za pierwsze półrocze 2019 roku nie zostały poddane badaniu ani przeglądowi przez firmę audytorską.

Historyczne Informacje Finansowe przedstawiają wiarygodne, wyczerpujące oraz porównywalne dane finansowe Emitenta za wszystkie okresy prezentowane w Prospekcie.

Poniższe omówienie wyników z działalności operacyjnej, sytuacji finansowej oraz przepływów pieniężnych Emitenta należy analizować łącznie z Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz innymi informacjami finansowymi znajdującymi się w pozostałych częściach Prospektu. Omówienie zawiera stwierdzenia dotyczące przyszłości, które odzwierciedlają aktualne poglądy i opinie Zarządu i ze względu na swój charakter wiążą się z pewnymi ryzykami i niepewnością. Rzeczywiste wyniki Emitenta mogą różnić się w sposób istotny od wyników przedstawionych w stwierdzeniach dotyczących przyszłości, na skutek czynników omówionych w niniejszym punkcie oraz w innych częściach Prospektu, w szczególności w pkt 2 Prospektu.

Niektóre informacje przedstawione w poniższym „Przeglądzie sytuacji operacyjnej i finansowej” pochodzą z danych zarządczych Emitenta, a tym samym nie są częścią Historycznych Informacji Finansowych i nie zostały zbadane ani poddane innemu przeglądowi przez niezależnych biegłych rewidentów. Informacje te nie stanowią wskaźnika przeszłych ani przyszłych wyników operacyjnych Emitenta, ani nie powinny być używane do analizy działalności gospodarczej Emitenta w oderwaniu od Historycznych Informacji Finansowych oraz innych informacji finansowych zawartych w innych miejscach Prospektu. Spółka umieściła te informacje w Prospekcie, ponieważ uważa, że mogą być pomocne dla inwestorów przy ocenie jej działalności gospodarczej. Informacje te zostały oznaczone jako „dane zarządcze Emitenta” albo „niebadane”.

### 8.2. Tendencje

#### 8.2.1. Najistotniejsze ostatnio występujące tendencje w produkcji, sprzedaży i zapasach oraz kosztach i cenach sprzedaży w roku 2020 do Daty Prospektu.

##### Przychody z usług komercyjnych

Przychody z usług komercyjnych w pierwszym półroczu 2020 roku były niższe w stosunku do pierwszego półrocza 2019 roku o 59,2%. Główną przyczyną spadku było zakończenie znaczącego kontraktu dla firmy farmaceutycznej. Personel realizujący ten kontrakt oraz wykorzystywane zasoby materialne zostały przekierowane do realizacji dwóch nowych projektów pozyskanych przez Spółkę w drugim półroczu 2019. Spółka oczekuje osiągnięcia w całym roku 2020 niższych przychodów ze zleceń komercyjnych, z odwróceniem trendu w pierwszym kwartale 2021 roku, kiedy to realizowane obecnie zlecenia powinny przełożyć się na przychody.

##### Koszty wynagrodzeń

W pierwszym półroczu 2020 Spółka odnotowała wzrost ponoszonych gotówkowo kosztów wynagrodzeń o 35% wobec pierwszego półrocza 2019 roku. Było to efektem istotnego wzrostu zatrudnienia, które na koniec 2019 roku było o blisko 40% wyższe niż na koniec roku 2018, a docelowy poziom osiągnęło w pierwszym kwartale 2020 roku. Jednocześnie, ze względu na ujęcie w kosztach pierwszego półrocza 2020 roku programu motywacyjnego fundowanego przez obecnych akcjonariuszy, księgowo koszty wynagrodzeń w pierwszym półroczu 2020 roku wobec pierwszego półrocza roku 2019 wzrosły o 94%. Do końca roku 2020 Spółka nie przewiduje istotnego dalszego wzrostu zatrudnienia. Tym samym, począwszy od pierwszego kwartału 2020 roku, koszty wynagrodzeń

uległy stabilizacji na poziomie ok. 2,2 mln zł (włączając koszty ubezpieczeń społecznych stanowiących koszt pracodawcy – na poziomie 2,5-2,6 mln zł) kwartalnie w ujęciu gotówkowym i ok. 3,0 mln zł kwartalnie w ujęciu księgowym, tj. z uwzględnieniem kosztów programu motywacyjnego. Łączne koszty programu motywacyjnego od dnia jego wdrożenia do końca października 2020 roku wyniosły 3.132 tys. zł.

Mimo powyższego, w 2020 udział kosztów wynagrodzeń w kosztach operacyjnych ogółem powinien ulec obniżeniu z racji wzrostu wydatków na pozaosobowe koszty projektowe. Według szacunków Spółki, w roku 2020 pomiędzy 70 a 75% kosztów wynagrodzeń zostanie zrefundowane z uzyskanych przez Spółkę dotacji.

### **Koszty artykułów laboratoryjnych**

W zakresie grupy kosztowej „zakup artykułów laboratoryjnych”, rozumianych jako drobny sprzęt laboratoryjny oraz odczynniki, Spółka planuje w roku 2020 – w stosunku do roku 2019 – wzrost na poziomie około 15%. Wzrost kosztów będzie efektem wzrostu liczby przeprowadzanych procesów laboratoryjnych, jako pochodnej intensyfikacji badań prowadzonych w poszczególnych własnych projektach badawczych. Jednocześnie obniżeniu ulegnie odsetek artykułów laboratoryjnych, których koszt nabycia będzie podlegał refundacji, co będzie efektem redukcji przez NCBR – wobec budżetu wnioskowanego – budżetu na artykuły laboratoryjne. W związku z powyższym, według oceny Spółki w 2020 roku około 25% kosztów artykułów laboratoryjnych zostanie sfinansowane ze środków własnych (wkład własny oraz koszty niekwalifikowane).

### **Koszty najmu sprzętu laboratoryjnego**

Ze względu na wzrost wartości amortyzowanego sprzętu laboratoryjnego o blisko 130% na koniec pierwszego półrocza 2020 roku wobec końca pierwszego półrocza 2019 roku, koszty amortyzacji sprzętu laboratoryjnego w roku 2020 będą w roku 2019 istotnie wyższe.

### **Wpływ pandemii COVID-19 na działalność Spółki**

W ocenie Spółki, trwająca w Dacie Prospektu pandemia COVID-19 nie wywiera istotnego wpływu na bieżącą ani przyszłą działalność Spółki. Po przeprowadzonej na początku pandemii reorganizacji sposobu pracy laboratoriów, Spółka nie odnotowała spadku efektywności ich pracy. Pandemia nie zakłóciła również istotnie dostaw drobnych artykułów laboratoryjnych.

Pośrednim efektem pandemii, oddziałującym na Spółkę, jest deprecjacja złotego wobec kluczowych walut obcych, tj. euro i dolara, co przełożyło się na wzrost, wyrażonych w złotym, kosztów leasingu wartości niematerialnych i prawnych oraz niektórych artykułów laboratoryjnych. Wzrost ten nie był jednak istotny w skali Spółki, gdyż koszty denominowane stanowiły w pierwszym kwartale 2020 roku poniżej 4% kosztów ogółem.

### **Postępy prac w zakresie projektów badawczo-rozwojowych**

#### Projekty lekowe - Kluczowe Projekty

Projekt PB001 (Multibody) znajdował się w Dacie Prospektu na etapie testów *in vitro* w hodowlach komórkowych nowotworowych oraz testów komórek immunologicznych, przygotowujących głównych kandydatów na leki (ang. *leads*) do badań przedklinicznych na zwierzętach. Równolegle prowadzone były prace nad opracowaniem dodatkowej puli kandydatów, która sukcesywnie będzie włączana do badań, oraz ewaluacją dodatkowych wskazań medycznych dla projektu PB001. Do końca 2020 roku Emitent oczekuje uzyskania wyników badań *in vitro* pozwalających na uzyskanie na koniec roku 2020 gotowości głównych kandydatów do rozpoczęcia badań w modelach zwierzęcych *in vivo* na początku roku 2021. Poprzez osiągnięcie gotowości należy rozumieć również wyłonienie podwykonawców dla badań *in vivo*.

Projekt PB003 (PureActivator). W Dacie Prospektu Emitent planował, że pod koniec 2020 roku wybrana zostanie pula cząsteczek wiodących o wykazanej podwójnej pożądanej aktywności, tzn. (i) jednoczesnym wiązaniu celu molekularnego na komórkach nowotworowych i hamowaniu uwalniania czynnika wzrostu do środowiska nowotworu oraz (ii) aktywacji komórek NK na drodze zależnej od wskazanego receptora (cel molekularny na komórkach NK). Emitent oczekuje, że ta grupa potencjalnych kandydatów na lek będzie wówczas gotowa do dalszej optymalizacji biofizycznej, a następnie pełnych rozbudowanych testów *in vitro* w modelach komórkowych w wybranym wskazaniu oraz analizowanych wskazaniach drugorzędowych.

Projekt PB004 (PureBIKE). W Dacie Prospektu Emitent oczekuje wybrania pod koniec roku 2020, na podstawie wyników badań, co najmniej (i) jednego konstruktów bispecyficznego w oczekiwanym formacie, składającego się z fragmentów przeciwciał, oraz (ii) uzyskania grupy cząsteczek w tym formacie, wiążących co najmniej dwa z testowanych w projekcie celów molekularnych, i zaobserwowania ich aktywności biologicznej (wywołania

efektu cytotoksycznego wobec komórek nowotworowych) w eksperymentach *in vitro* w hodowlach komórkowych.

#### Projekty aptamerowe

##### *Kluczowe Projekty*

Projekt PB002 (AptaPheresis). Zgodnie z obowiązującym harmonogramem badań, do końca roku 2020 Emitent planuje kontynuację funkcjonalnych badań laboratoryjnych, tj. weryfikację i optymalizację prototypu laboratoryjnego. Emitent planuje również równoległe prowadzenie intensywnych przygotowań do rozpoczęcia badania przedklinicznego *in vivo* wyrobu medycznego w modelu zwierzęcym, obejmujących wyłonienie podwykonawcy, rozpoczęcie prac nad prototypem do badań przedklinicznych oraz opracowanie planów badania przedklinicznego.

Projekt PB005 (AptaMG). W perspektywie do końca roku 2020 Emitent spodziewa się znaczącego wzrostu stopnia zaawansowania prac nad uzyskaniem co najmniej jednego kandydata aptamerowego na cząsteczkę aktywną, stanowiącą składnik biologiczny filtra biomolekularnego. Emitent oczekuje, że do końca roku 2020 zostanie potwierdzona w laboratoryjnych testach funkcjonalnych przynajmniej aktywność (wychwytywanie celu molekularnego z osocza *in vitro*) dla co najmniej jednego aptameru.

##### *Pozostałe*

Projekt PB006 (AptaMLN). Emitent oczekuje w do końca roku 2020 uzyskania aptamerów wiążących cel molekularny oraz internalizujących do wnętrza komórek nowotworowych. Jednocześnie, po stronie partnera w konsorcjum (Polski Ośrodek Rozwoju Technologii. PORT), Emitent oczekuje opracowania i zoptymalizowania metod koniugacji aptamerów do cząsteczek leku chemicznego oraz metody pomiaru aktywności, tj. internalizacji do komórek oraz toksyczności, badanych koniugatów *in vitro* w hodowlach komórkowych.

#### Projekty technologiczne

Projekt PB010 (PureSelect2). W październiku 2020 roku Emitent zakończył projekt dotacyjny poprzez złożenie raportu końcowego do instytucji pośredniczącej, tj. NCBR. Emitent oczekuje również, że pod koniec roku 2020 usługa generowania nowych przeciwciał z wykorzystaniem platformy opracowanej w ramach projektu będzie gotowa do komercjalizacji, tj. zaoferowana potencjalnie zainteresowanym podmiotom. Dalszy rozwój platformy selekcji fagowych (przeciwciałowych), tj. tworzenie kolejnych nowych bibliotek, prowadzony będzie jako projekt własny Spółki (tj. nieobjęty dotacją) począwszy od końca 2020 roku.

#### Konsorcjalne projekty naukowo-technologiczne

Projekt PB007 (MARA). Emitent przewiduje zakończenie projektu do końca 2020 roku, po zakończeniu weryfikacji funkcjonalności pozyskanych aptamerów i ich połączeniu z nanostrukturami DNA origami, oraz ewaluacji potencjalnych zastosowań uzyskanych aptamerów w laboratoryjnych układach diagnostycznych (np. skuteczność w teście typu ELISA).

Projekt PB008 (MAGBRRIS). Do końca 2020 roku Emitent oczekuje przetestowania, wspólnie z partnerami konsorcjum, funkcji biologicznej sekretomu umieszczonego w nanokapsułkach w modelu mysim udaru mózgu, przy czym rolą Emitenta będzie dostarczenie odpowiednich ilości zagęszczonego i odpowiednio scharakteryzowanego sekretomu, wraz z dokumentacją zgodną z GMP, potwierdzającą jego parametry jakościowe. Projekt powinien zostać zakończony w pierwszej połowie 2021 roku.

#### **8.2.2. Znaczące zmiany wyników finansowych w roku 2020 do Daty Prospektu**

Po pierwszym półroczu 2020 roku Emitent odnotował znaczące zmiany wyników finansowych w stosunku do wyników po pierwszym półroczu roku 2019. Obniżeniu o 60,1% (z 509 tys. zł do 203 tys. zł) uległ zysk brutto ze sprzedaży w związku z obniżeniem przychodów z usług komercyjnych.

Strata z działalności operacyjnej wzrosła o 154,9% (z (-)1.798 tys. zł do (-)4.584 tys. zł), natomiast strata brutto i netto o 145,3% (z (-)1.934 tys. zł do (-)4.745 tys. zł). Istotne przyrosty strat na poziomie działalności operacyjnej, brutto i netto były w szczególności efektem wzrostu straty na działalności badawczo-rozwojowej o 69,5% (z (-)1.586 tys. zł do (-)2.688 tys. zł), która była głównie efektem wzrostu kosztów wynagrodzeń (94,0%), w mniejszym zaś zużycia materiałów i energii (32,7%), usług obcych (44,6%) i amortyzacji (26,2%).

### **8.2.3. Znane tendencje, niepewne elementy, żądania, zobowiązania lub zdarzenia, mogące mieć znaczący wpływ na perspektywy rozwoju Emitenta co najmniej w roku 2020**

#### **Wzrost świadomości społecznej i medycznej w zakresie chorób sierocych**

Do chorób rzadkich (sierocych) przez wiele lat nie przywiązywano istotnej wagi, skupiając wysiłek społeczny na rozwiązywaniu problemów uznawanych za istotniejsze, m. in. ze względu na swoją powszechność. Wraz z rozwojem metod diagnostycznych, zacieśniających się kontaktów i współpracy między ośrodkami medycznymi i dokładniejszego opisywania chorób sierocych, systematycznie pogłębia się wiedza medyczna na ich temat, jak i społeczna świadomość skali i istotności problemu.

Wzrost zainteresowania chorobami rzadkimi wynika również ze zmian instytucjonalnych – choroby rzadkie zostały uznane za priorytetowy obszar działań Unii Europejskiej w zakresie zdrowia publicznego, co przełożyło się na przyjęcie wspólnotowego programu działania na rzecz chorób rzadkich, wprowadzenie dodatkowych ułatwień legislacyjnych dla rejestracji sierocych produktów leczniczych oraz przyznanie przedłużonej ochrony rynkowej producentom leków z ich zakresu. Toczy się również europejska dyskusja nad sposobami refundacji terapii dla pacjentów cierpiących na choroby sierocze, których koszt przekracza najczęściej możliwości finansowe pacjenta. W Polsce powstaje Narodowy Plan dla Chorób Rzadkich, którego przyjęcie – po kilkukrotnym przełożeniu – zaplanowano do 30 czerwca 2020 roku.

#### **Dynamiczny wzrost sektora immunoonkologicznego**

Sektor immunoonkologiczny oceniany jest jako jeden z najdynamiczniej rosnących obszarów rynku farmaceutycznego. Prognozowany wzrost w najbliższych latach sięga od kilkunastu do nawet dwudziestu kilku procent rocznie, czyniąc immunoonkologię segmentem terapii przeciwnowotworowych o najszybszym wzroście. Jak wynika 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 immunoonkologicznego wzrosła z poziomu 43 mld USD w roku 2016 do 97 mld USD w roku 2022, co oznacza dla lat 2017-2022 średnioroczny wzrost (CAGR) w ok. 15%.

#### **Potrzeby pożyczkowe Spółki**

Zgodnie z informacjami przedstawionymi w pkt. 5, Spółka ma zapewnione finansowanie i płynność na kolejne dwanaście miesięcy. Finansowanie działalności w kolejnych miesiącach i latach będzie pochodziło ze środków uzyskanych z Oferty, jak również – zgodnie ze strategią Spółki – ze środków pochodzących z pomocy publicznej. Wobec powyższego Spółka nie planuje ubiegania się o finansowanie dłużne, a tym samym nie planuje zaciągania zobowiązań finansowych.

## 8.3. Wyniki działalności Emitenta

### 8.3.1. Przychody i koszty

Sprawozdanie z zysków i strat i innych całkowitych dochodów Emitenta za lata 2017-2019 oraz pierwsze półrocze 2020 r.

[tys. zł]	01-06.2020*	zmiana 01-06.2020 /01-06.2019 [%]	01-06.2019*	2019	zmiana 2019/2018 [%]	2018	zmiana 2018/2017 [%]	2017
<b>Działalność kontynuowana</b>								
Przychody z usług komercyjnych	427	-59,1%	1 045	1 776	54,4%	1 151	17,2%	982
Koszt własny sprzedanych usług	224	-58,3%	537	677	68,1%	403	33,2%	303
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>203</b>	<b>-60,1%</b>	<b>509</b>	<b>1 099</b>	<b>47,0%</b>	<b>748</b>	<b>10,1%</b>	<b>679</b>
Przychody z dotacji	6 703	38,1%	4 854	11 927	140,5%	4 958	74,5%	2 842
Przychody ze sprzedaży wyników prac badawczo-rozwojowych	0	nd	0	0	nd	0	nd	0
Koszty prac badawczych	7 986	40,4%	5 690	12 243	108,9%	5 861	110,9%	2 779
Koszty ogólne projektów	1 405	87,3%	750	2 682	108,9%	1 284	110,9%	609
<b>Zysk (strata) na działalności badawczo-rozwojowej</b>	<b>-2 688</b>	<b>69,5%</b>	<b>-1 586</b>	<b>-2 999</b>	<b>37,1%</b>	<b>-2 187</b>	<b>301,1%</b>	<b>-545</b>
Koszty ogólnego zarządu i sprzedaży	2 105	210,9%	677	1 988	29,1%	1 540	176,7%	556
Pozostałe przychody operacyjne	7	-30,0%	10	43	-15,7%	51	-53,7%	111
Pozostałe koszty operacyjne	0	-100,0%	54	26	76,5%	15	89,1%	8
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>-4 584</b>	<b>154,9%</b>	<b>-1 798</b>	<b>-3 870</b>	<b>31,5%</b>	<b>-2 942</b>	<b>822,0%</b>	<b>-319</b>
Przychody finansowe	22	48788,9%	0	4	nd	0	nd	0
Koszty finansowe	184	35,3%	136	329	135,3%	140	79,7%	78
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>-4 745</b>	<b>145,3%</b>	<b>-1 934</b>	<b>-4 195</b>	<b>36,1%</b>	<b>-3 082</b>	<b>676,6%</b>	<b>-397</b>
Podatek dochodowy	0	nd	0	0	nd	0	nd	0
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>-4 745</b>	<b>145,3%</b>	<b>-1 934</b>	<b>-4 195</b>	<b>36,1%</b>	<b>-3 082</b>	<b>676,6%</b>	<b>-397</b>
Inne całkowite dochody	0	nd	0	0	nd	0	nd	0
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>-4 745</b>	<b>145,4%</b>	<b>-1 934</b>	<b>-4 195</b>	<b>36,1%</b>	<b>-3 082</b>	<b>676,3%</b>	<b>-397</b>
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję (zł)</b>	<b>-2,87</b>	<b>145,3%</b>	<b>-1,17</b>	<b>-2,75</b>	<b>-1,4%</b>	<b>-2,79</b>	<b>580,5%</b>	<b>-0,41</b>
Zwycięzcy (zł)	-2,87	145,3%	-1,17	-2,75	-1,4%	-2,79	580,5%	-0,41
Rozwodniony (zł)	-2,87	145,3%	-1,17	-2,75	-1,4%	-2,79	580,5%	-0,41

\* dane nie poddane badaniu ani przeglądowi przez firmę audytorską

Źródło: Spółka: Historyczne Informacje Finansowe; przeliczenia Emitenta

## Przychody

Przychody z działalności operacyjnej Emitenta w latach 2017-2019 oraz pierwszym półroczu 2020 roku

[tys. zł]	01-06.2020*	zmiana 01-06.2020 /01-06.2019 [%]	01-06.2019*	2019	zmiana 2019/2018 [%]	2018	zmiana 2018/2017 [%]	2017
<b>Przychody z działalności kontynuowanej, w tym:</b>	<b>427</b>	<b>-59,1%</b>	<b>1 045</b>	<b>1 776</b>	<b>54,3%</b>	<b>1 151</b>	<b>17,2%</b>	<b>982</b>
Przychody ze sprzedaży usług	400	-57,6%	944	1 675	62,1%	1 033	5,2%	982
Przychody ze sprzedaży pozostałej	27	-73,3%	101	101	-14,4%	118	nd	0
<b>Przychody z działalności badawczo-rozwojowej, w tym:</b>	<b>6 703</b>	<b>38,1%</b>	<b>4 854</b>	<b>11 927</b>	<b>140,5%</b>	<b>4 958</b>	<b>74,5%</b>	<b>2 842</b>
Przychody z dotacji	6 703	38,1%	4 854	11 927	140,5%	4 958	74,5%	2 842
Przychody ze sprzedaży wyników prac badawczo-rozwojowych	0	nd	0	0	nd	0	nd	0
<b>Przychody łącznie</b>	<b>7 130</b>	<b>20,9%</b>	<b>5 899</b>	<b>13 703</b>	<b>124,3%</b>	<b>6 109</b>	<b>59,8%</b>	<b>3 824</b>

\* dane nie poddane badaniu ani przeglądowi przez firmę audytorską

Źródło: Spółka: Historyczne Informacje Finansowe; przeliczenia Emitenta

Całość oferty Spółki skierowana jest do podmiotów należących do szeroko pojętej branży medycznej i farmaceutycznej, zarówno z Polski, jak i z zagranicy. W zakresie platform technologicznych (badawczych) oferta usług obcych jest skierowana dodatkowo do podmiotów badawczych i naukowych (instytuty badawcze, uczelnie wyższe itp.).

Do Daty Prospektu przychody z działalności kontynuowanej Spółki pochodziły wyłącznie z projektów komercyjnych, realizowanych na zlecenie podmiotów prowadzących produkcję farmaceutyków lub działalność badawczo-rozwojową w zakresie nowych terapii lub leków. Wzrost ich wartości w latach 2017-2019 wynikał głównie z realizacji na rzecz klientów zewnętrznych projektów w obszarze wysokowartościowych usług związanych z wykorzystaniem przez Emitenta własnych platform do selekcji i optymalizowania przeciwciał, jako cząsteczek aktywnych dla potencjalnych zastosowań terapeutycznych. Na wzrost przychodów w 2019 roku wpływ miało również skierowanie części pracowników naukowo-badawczych, którzy w latach ubiegłych równolegle pracowali nad przygotowaniem własnych projektów badawczo-rozwojowych Spółki, wyłącznie do prac w obszarze działalności komercyjnej.



Obniżenie przychodów ze sprzedaży usług komercyjnych w pierwszym półroczu 2020 roku wobec pierwszego półrocza 2019 roku o 59,1% było wynikiem zakończenia w drugiej połowie 2019 roku kluczowych prac dotyczących znaczącego kontraktu dla jednego z producentów farmaceutyków. Ostatnia faktura dotycząca tego kontraktu została wystawiona na początku 2020 roku. Powodem zakończenia kontraktu było wykonanie wszystkich zaplanowanych prac, tj. wyczerpanie przedmiotu umowy. Zgodnie z przyjętymi harmonogramami, pierwsze przychody z dwóch nowo pozyskanych, jednak znacząco mniejszych projektów, których realizację rozpoczęto w roku 2020, zaplanowano na pierwszą połowę 2021 roku. Pracownicy zaangażowani w prace nad zakończonymi projektami komercyjnymi zostali przekierowani do pracy przy własnych projektach badawczo-rozwojowych.

Przychody z dotacji są związane w całości z prowadzonymi przez Spółkę własnymi projektami badawczo-rozwojowymi. W pozycji tej większość przychodów z dotacji dotyczy konkretnych pozycji kosztowych związanych z dotowanym projektem. W takiej sytuacji dotacja jest ujmowana jako przychód w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować. Przyrost wartości przychodów z tytułu dotacji w roku 2019 o 140,5% wobec roku 2018 był wynikiem wzrostu liczby umów obowiązujących w roku 2019 (w 2018 i 2019 roku Spółka zawarła łącznie sześć umów dotacyjnych, z tego pięć na projekty własne i jedną na projekt konsorcjalny – szczegóły przedstawiono w tabeli w niniejszym punkcie poniżej, w całości Koszty), a tym samym wzrostu strumieni środków otrzymywanych i rozliczanych przez Spółkę. Wzrost przychodów z tego tytułu w pierwszym półroczu 2020 roku wobec pierwszego półrocza 2019 roku był niższy i wyniósł 38,1%. Obniżenie dynamiki wzrostu przychodów z tytułu dotacji było efektem znacząco wyższej bazy przychodów w roku 2019 wobec roku 2020, co z kolei było pochodną znacząco niższego przyrostu nowych projektów w drugiej połowie roku 2019 i roku 2020.

W zakresie własnych projektów badawczo-rozwojowych, do Daty Prospektu Spółka nie osiągnęła jakichkolwiek przychodów fakturowanych, finansując je w całości z otrzymywanej pomocy publicznej (dotacje) oraz kapitałów własnych. Po osiągnięciu etapu zaawansowania założonego dla każdego z projektów, Spółka planuje dokonać jego komercjalizacji, a tym samym rozpocząć uzyskiwanie przychodów. Komercjalizacja będzie się odbywała w oparciu o umowy partneringowe lub licencje, opisane w pkt. 7.4.1, które będą najprawdopodobniej zawierane z wiodącymi europejskimi i światowymi podmiotami z branży farmaceutycznej. Na Datę Prospektu Spółka nie miała jednak możliwości wskazania, kiedy i z jakimi podmiotami zostaną one zawarte.

#### Przychody z usług komercyjnych Emitenta w latach 2017-2019 w podziale geograficznym oraz pierwszym półroczu 2020 roku

[tys. zł]	01-06.2020*	zmiana 01-06.2020 /01-06.2019 [%]	01-06.2019*	2019	zmiana 2019/2018 [%]	2018	zmiana 2018/2017 [%]	2017
<b>Sprzedaż usług</b>	<b>400</b>	<b>-57,6%</b>	<b>944</b>	<b>1 675</b>	<b>62,1%</b>	<b>1 033</b>	<b>5,2%</b>	<b>982</b>
- kraj	377	-47,9%	724	1 370	77,9%	770	43,7%	536
- zagranica	23	-89,5%	220	305	16,0%	263	-41,0%	446
<b>Sprzedaż pozostała</b>	<b>27</b>	<b>-73,3%</b>	<b>101</b>	<b>101</b>	<b>-14,4%</b>	<b>118</b>	<b>nd</b>	<b>0</b>
- kraj	27	-73,3%	101	101	-14,4%	118	nd	0
- zagranica	0	nd	0	0	nd	0	nd	0
<b>Przychody łącznie</b>	<b>427</b>	<b>-59,1%</b>	<b>1 045</b>	<b>1 776</b>	<b>54,3%</b>	<b>1 151</b>	<b>17,2%</b>	<b>982</b>

\* dane nie poddane badaniu ani przeglądowi przez firmę audytorską

Źródło: Spółka: *Historyczne Informacje Finansowe; przeliczenia Emitenta*

W okresach sprawozdawczych objętych HIF większość przychodów związanych z usługami komercyjnymi Spółka osiągnęła ze sprzedaży do podmiotów krajowych. W latach 2017-2019 było to odpowiednio 54,6%, 77,2% oraz 78,9% sprzedaży usług i pozostałej łącznie, a w pierwszym półroczu 2020 roku 94,6%. Wśród klientów krajowych dominowały podmioty komercyjne, w szczególności producenci leków.

#### Pozostałe przychody operacyjne Emitenta w latach 2017-2019 oraz pierwszym półroczu 2020 roku

[tys. zł]	2019	zmiana 2019/2018 [%]	2018	zmiana 2018/2017 [%]	2017
Odszkodowania	20	11,1%	18	-83,0%	106
Refundacje do szkoleń	0	nd	26	nd	0
Pozostałe	23	228,6%	7	40,0%	5
<b>Pozostałe przychody operacyjne łącznie</b>	<b>43</b>	<b>-15,7%</b>	<b>51</b>	<b>-54,1%</b>	<b>111</b>

Spółka: *Historyczne Informacje Finansowe; przeliczenia Emitenta*

Uzyskane przez Emitenta w poszczególnych latach odszkodowania dotyczyły przypadków zagubienia lub uszkodzenia przesyłek kurierskich. W pierwszym półroczu 2020 roku Spółka osiągnęła pozostałe przychody operacyjne w wysokości 7 tys. zł.

## Koszty

### Koszty działalności operacyjnej Emitenta w ujęciu kalkulacyjnym w latach 2017-2019 oraz pierwszym półroczu 2020 roku

[tys. zł]	01-06.2020*	zmiana 01-06.2020 /01-06.2019 [%]	01-06.2019*	2019	zmiana 2019/2018 [%]	2018	zmiana 2018/2017 [%]	2017
Koszty ogólnego zarządu i sprzedaży	2 105	210,9%	677	1 988	29,1%	1 540	177,0%	556
Koszt własny sprzedaży	224	-58,3%	537	677	68,0%	403	33,0%	303
Koszty projektów badawczo-rozwojowych	9 391	45,8%	6 440	14 926	108,9%	7 145	111,0%	3 387
Koszty projektów zakończonych	277	nd	0	113	-57,7%	267	nd	0
<b>Koszty operacyjne łącznie</b>	<b>11 998</b>	<b>56,8%</b>	<b>7 654</b>	<b>17 704</b>	<b>89,2%</b>	<b>9 355</b>	<b>120,3%</b>	<b>4 247</b>

\* dane nie poddane badaniu ani przeglądowi przez firmę audytorską

Spółka: *Historyczne Informacje Finansowe; przeliczenia Emitenta*

Koszty ogólnego zarządu Emitenta obejmują koszty związane z kierowaniem całokształtem działalności gospodarczej Spółki, tj. zarówno pracami badawczymi w ramach własnych projektów badawczo-rozwojowych, jak i badaniami komercyjnymi. Wchodzą w nie w szczególności koszty wynagrodzeń Zarządu i kadry zarządzającej (w tym koszty rozpoznawanego od 2020 roku programu motywacyjnego fundowanego przez obecnych akcjonariuszy, które wpłynęły na istotny wzrost całej pozycji w pierwszej połowie 2020 wobec pierwszej połowy 2019 roku, natomiast od dnia jego wdrożenia do końca października 2020 roku wyniosły 3.132 tys. zł), koszty wynagrodzeń Rady Nadzorczej, koszty wynagrodzeń Rady Naukowej, koszty obsługi administracyjnej, koszty wewnętrzne niepowiązane z konkretnym projektem (dział Business Development oraz Dział Nauki i Innowacji), koszty najmu powierzchni biurowej i laboratoryjnej nie przypisane do projektu, koszty obsługi księgowej, prawnej, kadrowej oraz koszty obsługi IT. Koszty sprzedaży obejmują koszty pośrednictwa w sprzedaży, koszty handlowe, koszty reklamy i promocji.

Koszty bezpośrednie związane z prowadzeniem działalności operacyjnej Emitent dzieli na dwie kluczowe kategorie:

- (i) koszt własny sprzedaży (koszt własny sprzedanych usług komercyjnych);
- (ii) koszty projektów badawczo-rozwojowych (prac badawczych), wśród których wyróżnia:
  - a. koszty prac badawczych,
  - b. koszty ogólne projektów.

Zgodnie z przyjętymi zasadami rachunkowości, opisanymi szerzej w HIF:

- (i) koszt własny sprzedaży obejmuje koszty bezpośrednio związane z osiąganymi przychodami z usług komercyjnych;
- (ii) koszty projektów badawczo-rozwojowych obejmują:
  - a. koszty prac badawczych bezpośrednio, związane z nowatorskim i zaplanowanym poszukiwaniem rozwiązań podjętych z zamiarem zdobycia i przyswojenia nowej wiedzy naukowej i technicznej; zgodnie z MSR 38, według którego prace badawcze są nowatorskim i zaplanowanym poszukiwaniem rozwiązań podjętym z zamiarem zdobycia i przyswojenia nowej wiedzy naukowej i technicznej, koszty prac badawczych nie podlegają aktywowaniu i są prezentowane w wyniku jako koszty w okresie, w którym zostały poniesione; dla odróżnienia, nakłady poniesione na prace rozwojowe wykonane w ramach danego przedsięwzięcia są przenoszone na kolejny okres, jeżeli można uznać, że zostaną one w przyszłości odzyskane;
  - b. koszty ogólne projektów obejmują koszty związane z prowadzonymi projektami bez możliwości przypisania ich na podstawie zawartych umów do kosztów bezpośrednich tychże prac, będące jednak niezbędną częścią działalności badawczo-rozwojowej; koszty te są przyporządkowane do poszczególnych jednostek na podstawie rozdzielników (kluczy kosztowych).

Do kosztów własnych sprzedaży Emitent kwalifikuje w szczególności koszty wynagrodzeń i pochodnych pracowników realizujących usługi komercyjne, koszty materiałów laboratoryjnych (w tym odczynników), koszty usług zewnętrznych. Są to koszty bezpośrednio związane ze świadczonymi usługami komercyjnymi na rzecz podmiotów zewnętrznych, niezwiązanymi w jakikolwiek sposób z własną działalnością badawczo-rozwojową.

Wzrost tej pozycji kosztów w latach 2017-2019 był pochodną wzrostu przychodów z działalności komercyjnej, opisanego w punkcie Przychody.

Koszty projektów badawczo-rozwojowych obejmują w szczególności refundowane i nierefundowane koszty wynagrodzeń i pochodnych wynagrodzeń pracowników realizujących poszczególne własne projekty badawczo-rozwojowe, koszty odczynników i materiałów laboratoryjnych, koszty usług obcych związanych z realizacją projektów, koszty amortyzacji sprzętu, koszty najmu powierzchni laboratoryjnej przypisanej do projektów, koszty obowiązkowego audytu rozliczeń, ryczałt kosztów ogólnych alokowanych do prac badawczo-rozwojowych.

Systematyczny wzrost tej pozycji kosztów w latach 2017-2019, a szczególnie w roku 2019, oraz w pierwszym półroczu 2020 roku był pochodną wzrostu liczby i wartości zawartych przez Emitenta umów dotacyjnych, które przełożyły się na wzrost wartości prac realizowanych na potrzeby projektów własnych. Szczegółowe wartości wydatków poniesionych w związku z realizacją kosztów projektów dotacyjnych przedstawiono w tabeli poniżej.

#### Zestawienie wartości projektów dotacyjnych realizowanych przez Spółkę

Okres realizacji*	Nazwa projektu	Wartość projektu + [tys. zł]	Wartość dofinansowania +		Środki wpłacone [tys. zł]**					Wydatki poniesione [tys. zł]						
			[%]	[tys. zł]	do 2017	2017	2018	2019	do 31.08. 2020	do 2017	2017	2018	2019	do 31.08. 2020		
<b>Projekty kluczowe</b>																
02.2018-12.2023	Rozwój leku opartego o bispecyficzne przeciwciała do immunoterapii przeciwnowotworowej	Multibody	PB001	32 037	74,9%	23 988	0	0	723	8 553	-2 889	0	0	1 863	4 348	2 132
06.2018-05.2023	Rozwój pierwszego w klasie terapeutycznego wyrobu medycznego do stosowania w leczeniu autoimmunologicznej choroby neurodegeneracyjnej	AptaPheresis	PB002	14 282	73,8%	10 542	0	0	273	4 242	840	0	0	863	2 467	1 127
02.2019-12.2023	Opracowanie terapii na bazie immunoligandów rekrutujących układ immunologiczny do walki z nowotworem.	PureActivator	PB003	39 905	77,5%	30 936	0	0	0	3 624	2 500	0	0	0	3 284	2 141
07.2019-12.2023	Opracowanie bispecyficznego fragmentu przeciwciała do symultanicznego zwalczania nowotworu i rekrutacji komórek układu immunologicznego (BIKE)	PureBike	PB004	40 417	73,9%	29 869	0	0	0	372	4 269	0	0	0	576	3 167
05.2019-12.2023	Rozwój pierwszego w klasie terapeutycznego wyrobu medycznego do stosowania w leczeniu przełomu miasteczniczego u pacjentów cierpiących na miastenię rzekomoporażną	AptaMG	PB005	14 733	73,1%	10 775	0	0	0	1 606	1 000	0	0	0	1 399	1 350
<b>Projekty kluczowe łącznie</b>				<b>141 375</b>	<b>75,1%</b>	<b>106 110</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>996</b>	<b>18 396</b>	<b>5 719</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 726</b>	<b>12 073</b>	<b>9 917</b>
<b>Projekty technologiczne</b>																
04.2017-07.2020	Usługa platforma technologiczna do poszukiwania fragmentów przeciwciał o potencjale terapeutycznym i diagnostycznym***	PureSelect2	PB010	4 253	76,6%	3 257	0	940	1 072	736	0	0	936	1 317	1 119	420
12.2017-05.2020	Molecular Analytical Robotics Assays — MARA	MARA	PB007	2 445	100,0%	2 445	0	0	2 066	0	0	0	0	852	922	691
01.2018-12.2020	Nowe biomateriały magnetyczne dla obrazowania i leczenia pacjentów po udarze mózgu	MAGBBRIS	PB008	1 149	70,0%	804	0	0	147	243	24	0	0	191	401	380
01.2020-06.2021	Opracowanie nowej metody terapeutycznej czerniaka opartej na nośniku aptamerowym	AptaMLN	PB006	1 412	80,0%	1 129	0	0	0	0	1 050	0	0	0	0	580
<b>Projekty technologiczne łącznie</b>				<b>9 258</b>	<b>82,5%</b>	<b>7 636</b>	<b>0</b>	<b>940</b>	<b>3 285</b>	<b>979</b>	<b>1 074</b>	<b>0</b>	<b>936</b>	<b>2 360</b>	<b>2 443</b>	<b>2 072</b>
<b>Projekty zakończone</b>																
03.2013-11.2013	Opracowanie polowego testu diagnostycznego wykrywającego zakażenia pszczoły miodnej patogenem Nosema ceranae	PBS1		303	80,0%	242	242	0	0	0	0	310	0	0	0	0
04.2013-03.2016	Opracowanie multitestu do szybkiej diagnostyki infekcji wirusowych pszczoły miodnej odpowiadających za masowe giniecie pszczoł	Eurostars		642	57,8%	371	359	0	0	0	0	642	0	0	0	0
09.2014-02.2015	Opracowanie strategii wejścia Pure Biologics na rynek niemiecki	Go_Global		193	85,0%	164	164	0	0	0	0	193	0	0	0	0
01.2015-01.2017	Opracowanie szczepionek podjednostkowych dla bydła i świń opartych na rekombinowanych antygenach Hsp60, Omp40 oraz części rdzeniowej LPS bakterii Gram-ujemnych	PBS3.1		577	79,0%	457	457	0	0	0	0	577	0	0	0	0
03.2019-09.2019	Optymalizacja produkcji białek terapeutycznych w jajowodzie kury	PBS3.2		328	80,0%	262	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
09.2016-02.2019	Innowacyjna modularna platforma usługowa PureApla do selekcji modyfikowanych aptamerów o zastosowaniu diagnostycznym i terapeutycznym	PureApla	PB012	2 328	77,6%	1 807	0	1 183	520	0	0	0	1 169	967	71	0
03.2017-09.2019	Opracowanie i wdrożenie preparatu bakteriofagowego wykorzystywanego w leczeniu oraz profilaktyce zgnilców czerwii pszczoły miodnej	ApiFag	PB009	1 306	80,0%	1 045	0	312	378	279	0	0	280	592	338	0
<b>Projekty zakończone łącznie</b>				<b>5 677</b>	<b>76,6%</b>	<b>4 348</b>	<b>1 223</b>	<b>1 495</b>	<b>898</b>	<b>279</b>	<b>0</b>	<b>1 722</b>	<b>1 449</b>	<b>1 559</b>	<b>410</b>	<b>0</b>
<b>Projekty wszystkie łącznie</b>				<b>156 310</b>	<b>75,6%</b>	<b>118 094</b>	<b>1 223</b>	<b>2 435</b>	<b>5 180</b>	<b>19 654</b>	<b>6 793</b>	<b>1 722</b>	<b>2 385</b>	<b>6 645</b>	<b>14 926</b>	<b>11 989</b>

\* wynikające z umów pierwotnych; okres rozpoczęcia nie jest tożsamy z datą podpisania umowy

\*\* bez podziału na refundację i zaliczki

\*\*\* zgodnie z aneksem zmianie uległy kwoty/daty pierwotne, które wyniosły jak poniżej:

04.2017-07.2020	Usługa platforma technologiczna do poszukiwania fragmentów przeciwciał o potencjale terapeutycznym i diagnostycznym	PureSelect2	PB010	4 253	76,6%	3 257										
po aneksie z dnia 27.11.2019																
04.2017-10.2020	Usługa platforma technologiczna do poszukiwania fragmentów przeciwciał o potencjale terapeutycznym i diagnostycznym	PureSelect2	PB010	4 140	76,5%	3 168										

Źródło: Spółka: dane zarządcze Emitenta

## Koszty działalności operacyjnej Emitenta w układzie rodzajowym w latach 2017-2019 oraz pierwszym półroczu 2020 roku

[tys. zł]	01-06.2020*	zmiana 01-06.2020 /01-06.2019 [%]	01-06.2019*	2019	zmiana 2019/2018 [%]	2018	zmiana 2018/2017 [%]	2017
Amortyzacja	1 002	26,2%	794	2 253	142,8%	928	70,6%	544
Zużycie materiałów i energii	2 261	32,7%	1 704	3 767	44,7%	2 604	75,8%	1 481
Usługi obce	1 580	44,6%	1 093	2 296	85,6%	1 237	105,8%	601
Podatki i opłaty	24	-52,0%	50	119	32,2%	90	592,3%	13
Wynagrodzenia	6 193	94,0%	3 193	7 147	107,9%	3 437	170,6%	1 270
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	896	26,2%	710	1 930	135,1%	821	179,3%	294
Pozostałe koszty rodzajowe	42	-61,8%	110	192	-19,3%	238	440,9%	44
<b>Koszty operacyjne łącznie</b>	<b>11 998</b>	<b>56,8%</b>	<b>7 654</b>	<b>17 704</b>	<b>89,2%</b>	<b>9 355</b>	<b>120,3%</b>	<b>4 247</b>

\* dane nie poddane badaniu ani przeglądowi przez firmę audytorską

Źródło: Spółka: *Historyczne Informacje Finansowe; przeliczenia Emitenta*

W latach 2017-2019 i w pierwszym półroczu 2020 roku największym komponentem kosztów operacyjnych ogółem były koszty związane z zatrudnieniem pracowników (wynagrodzenia oraz ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia łącznie). Ich udział w układzie rodzajowym kosztów wyniósł, odpowiednio dla poszczególnych okresów, 36,8%, 45,5%, 51,3% oraz 59,1%. Jednocześnie, była to grupa kosztów, której udział – w kosztach rodzajowych ogółem – najszybciej rósł. We wszystkich okresach odnotowane wzrosty były efektem otwierania przez Spółkę kolejnych nowych projektów badawczych, wymagających zatrudnienia nowego, wysokokwalifikowanego personelu naukowego, jak również rosnących oczekiwań płacowych kadry dotychczas zatrudnionej, przy największym udziale kosztów wynagrodzeń w każdym z realizowanych projektów. W pierwszym półroczu 2020 Spółka odnotowała wzrost ponoszonych gotówkowo kosztów wynagrodzeń o 35% wobec pierwszego półrocza 2019 roku. Było to efektem istotnego wzrostu zatrudnienia, które na koniec 2019 roku było o blisko 40% wyższe niż na koniec roku 2018, a docelowy poziom osiągnięto w pierwszym kwartale 2020 roku. Jednocześnie, ze względu na ujęcie w kosztach pierwszego półrocza 2020 roku programu motywacyjnego fundowanego przez obecnych akcjonariuszy, księgowo koszty wynagrodzeń w pierwszym półroczu 2020 roku wobec pierwszego półrocza roku 2019 wzrosły o 94%.

Kolejną istotną grupę kosztów stanowiły koszty usług obcych, których udział w kosztach operacyjnych ogółem w latach 2017-2019 i w pierwszym półroczu 2020 roku był stabilny i wyniósł, odpowiednio dla poszczególnych okresów - 14,2%, 13,2%, 13,0% oraz 13,2%. Wśród nabywanych przez Spółkę usług obcych należy wyszczególnić przede wszystkim usługi łączności, obsługę księgową i kadrowo-płacową, usługi prawne, usługi doradcze, usługi informatyczne, usługi analiz i badań.

W poszczególnych latach w okresie 2017-2019 i w pierwszym półroczu 2020 roku istotne były również koszty materiałów i energii, których udział w kosztach operacyjnych ogółem wyniósł, odpowiednio dla poszczególnych okresów, 34,9%, 27,8%, 21,3% oraz 18,8%. Coroczny wzrost wartościowy był powodowany otwieraniem nowych projektów, wymagających zakupu odczynników, wyposażenia i materiałów laboratoryjnych, których łączny udział w tej pozycji wynosi ponad 90%.

Wzrost wartości amortyzacji w latach 2017-2019 i w pierwszym półroczu 2020 roku był wynikiem rosnącego zapotrzebowania Spółki na nowe urządzenia badawcze oraz powierzchnię, głównie laboratoryjną.

### 8.3.2. Analiza wyników finansowych

W oparciu o definicję segmentów operacyjnych zawartą w MSSF 8 „Segmenty operacyjne”, z punktu widzenia rachunkowości i sprawozdań finansowych Spółka prowadzi działalność w ramach jednego rynku, definiowanego jako „Innowacje w dziedzinie biotechnologii”. Wobec powyższego, Zarząd nie dokonuje szczegółowych pomiarów wyników operacyjnych w podziale na segmenty. Tym samym wyniki Spółki zostały zaprezentowane w ramach jednego segmentu operacyjnego. Szczegóły przedstawiono w Nocie 7 do HIF.

## Wyniki finansowe Emitenta w latach 2017-2019 oraz pierwszym półroczu 2020 roku

[tys. zł]	01-06.2020*	zmiana 01-06.2020 /01-06.2019 [%]	01-06.2019*	2019	zmiana 2019/2018 [%]	2018	zmiana 2018/2017 [%]	2017
Działalność kontynuowana								
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	203	-60,1%	509	1 099	47,0%	748	10,1%	679
Zysk (strata) na działalności badawczo-rozwojowej	-2 688	69,5%	-1 586	-2 999	37,1%	-2 187	301,1%	-545
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-4 584	154,9%	-1 798	-3 870	31,5%	-2 942	822,0%	-319
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-4 745	145,3%	-1 934	-4 195	36,1%	-3 082	676,6%	-397
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-4 745	145,3%	-1 934	-4 195	36,1%	-3 082	676,6%	-397
Inne całkowite dochody	0	nd	0	0	nd	0	nd	0
Całkowite dochody ogółem	-4 745	145,4%	-1 934	-4 195	36,1%	-3 082	676,3%	-397

\* dane nie poddane badaniu ani przeglądowi przez firmę audytorską

Źródło: Spółka: Historyczne Informacje Finansowe; przeliczenia Emitenta

### Wynik brutto na sprzedaży (wynik na działalności komercyjnej)

W latach 2017-2019 Spółka każdorazowo osiągała dodatni, relatywnie wysoki, wynik brutto ze sprzedaży. Rentowność brutto na sprzedaży wynosiła w latach 2017-2019, odpowiednio, 69,2%, 65,0% oraz 61,9%. Niewielkie spadki osiągniętej rentowności były efektem rosnących kosztów zatrudnienia oraz realizacji w latach 2018-2019 jednego dużego kontraktu o rentowności poniżej średniej dla wszystkich kontraktów komercyjnych.

W pierwszej połowie 2020 roku wynik brutto na sprzedaży uległ obniżeniu o (-)60,1%z powodu spadku przychodów z kontraktów komercyjnych, który był pochodną zakończenia znaczącego kontraktu dla firmy farmaceutycznej.

### Wynik na działalności badawczo-rozwojowej

W latach 2017-2019 Spółka każdorazowo osiągała ujemny wynik (stratę) na działalności badawczo-rozwojowej. Wartość osiągniętej straty rosła wraz ze wzrostem liczby prowadzonych projektów, ergo wartości środków wydatkowanych na działalność badawczo-rozwojową. Było to bezpośrednim wynikiem (i) braku komercjalizacji, tj. osiągnięcia przychodów ze sprzedaży lub użytkowania wytworzonych w ramach tych projektów wartości niematerialnych (zbyt wczesny etap zaawansowania dla komercjalizacji wyników) oraz (ii) współfinansowania tego rodzaju działalności ze środków własnych Spółki. Współfinansowanie projektów ze środków własnych Spółki przekładało się na generowanie straty, gdyż część kosztów projektów finansowana ze wsparcia publicznego znajdowała odbicie w przychodach z tytułu dotacji, natomiast część finansowana ze środków własnych (tj. wkład własny w wydatki kwalifikowane oraz całość kosztów wydatków niekwalifikowanych) – przy braku przychodów z projektów – przekładała się na stratę okresu, w którym poniesiono te wydatki.

W pierwszej połowie 2020 roku strata na działalności badawczo-rozwojowej uległa zwiększeniu wobec straty odnotowanej w pierwszym półroczu 2019 roku o 69,5% z powodu istotnego wzrostu kosztów wynagrodzeń, materiałów i energii, usług obcych i amortyzacji. Szczegółowe wartości dotyczące poszczególnych grup kosztów podano w pkt. 8.3.2 w całości Koszty działalności operacyjnej Emitenta w układzie rodzajowym. Tempo wzrostu kosztów wyższe od tempa wzrostu przychodów, tj. dotacji rozliczanych w związku z realizacją poszczególnych projektów badawczo-rozwojowych, było efektem m. in. konieczności zatrudnienia wysokokwalifikowanych pracowników, jak również koniecznością zakupu dodatkowego sprzętu oraz usług obcych jeszcze przed rozpoczęciem rozliczania przyznanej pomocy.

### Wynik na działalności operacyjnej

Na coroczny ujemny wynik na działalności operacyjnej Emitenta w latach 2017-2019, prócz wyniku na sprzedaży brutto oraz wyniku na działalności badawczo-rozwojowej, wpływ miały przede wszystkim (i) koszty ogólnego zarządu i sprzedaży oraz – w znacznie mniejszym stopniu – (ii) pozostałe przychody i koszty operacyjne, na których Emitent corocznie osiągał wynik dodatni. Omówienie pozycji kosztowych w poszczególnych latach zawarto w niniejszym punkcie 8.3 Prospektu, w sekcji Koszty.

Zmienność osiągniętej przez Emitenta, jednak każdorazowo ujemnej, rentowności na działalności operacyjnej (liczonej jako iloraz wyniku na działalności operacyjnej oraz sumy przychodów z usług komercyjnych i dotacji), była efektem zmiennego tempa rozwoju struktur oraz zasobów ludzkich i rzeczowych Emitenta. Zmienność tempa wynikała każdorazowo z różnej skali przygotowań do rozpoczęcia realizacji kolejnych projektów. W efekcie najniższą rentowność operacyjną Emitent osiągnął w roku 2018 ((-)48,2%), w którym rozpoczął przygotowania do realizacji nowych, istotnych wartościowo, projektów (PB003 PureActivator i PB005 AptaMG – projekty

rozpoczęte w roku 2019 oraz PB002 AptaPheresis – projekt rozpoczęty w 2018). W roku 2017 rentowność na działalności operacyjnej wyniosła (-)8,3%, a w roku 2019 (-)28,2%.

W pierwszej połowie 2020 roku strata na działalności operacyjnej uległa zwiększeniu wobec straty odnotowanej w pierwszym półroczu 2019 roku o 154,9% z powodu istotnego wzrostu kosztów ogólnego zarządu i sprzedaży (210,9%), co było wynikiem wzrostu skali działalności Spółki (osiągnięcie docelowego kształtu i rozmiarów struktury organizacyjnej) oraz rozpoczęcia ujmowania w kosztach Spółki kosztów programu motywacyjnego (1.856 tys. zł w pierwszym półroczu 2020 roku).

#### **Wynik przed opodatkowaniem**

Prócz wyniku na działalności operacyjnej, kluczowy wpływ na wynik przed opodatkowaniem miały ponoszone przez Emitenta koszty finansowe, które były generowane głównie z tytułu odsetek od kredytów i pożyczek (lata 2017 i 2018) oraz zawartych umów leasingowych (wszystkie okresy objęte HIF).

#### **Wynik netto**

Z racji corocznego osiągania w latach 2017-2019 i w pierwszym półroczu 2020 ujemnego wyniku przed opodatkowaniem, wynik netto Spółki był każdorazowo równy wynikowi przed opodatkowaniem.

#### **8.4. Alternatywne pomiary wskaźników (APW, APM)**

Spółka nie prowadzi pomiaru wyników z wykorzystaniem wskaźników alternatywnych.

Spółka monitoruje relację zadłużenia do kapitału za pomocą *wskaźnika zadłużenia*. Wskaźnik ten oblicza się jako stosunek (i) zadłużenia netto do (ii) łącznej wartości kapitału. Zadłużenie netto oblicza się jako sumę wartości pozycji: kredyty, pożyczki, zobowiązania leasingowe, zaliczki na dotacje oraz pozostałe zobowiązania, pomniejszoną o wartość pozycji: środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Łączną wartość kapitału oblicza się jako wartość kapitału własnego wykazanego w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej, powiększoną o wartość zadłużenia netto.

Poniżej przedstawiono wartości *wskaźnika zadłużenia* na koniec każdego z okresów objętych HIF.

[tys. zł]	30.06.2020*	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
zadłużenie	19 298	15 422	6 304	1 974
kredyty i pożyczki	0	0	94	155
zobowiązania leasingowe	6 923	5 373	3 128	1 036
zaliczki na dotacje	9 901	7 958	1 325	341
pozostałe zobowiązania	2 474	2 091	1 757	442
środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 752	13 921	200	267
<b>zadłużenie netto</b>	<b>7 546</b>	<b>1 501</b>	<b>6 104</b>	<b>1 707</b>
<b>kapitał własny</b>	<b>2 238</b>	<b>5 118</b>	<b>-251</b>	<b>221</b>
<b>kapitał (kapitał własny + zadłużenie netto)</b>	<b>9 784</b>	<b>6 619</b>	<b>5 853</b>	<b>1 928</b>
<b>wskaźnik zadłużenia (zadłużenie netto / kapitał )</b>	<b>77%</b>	<b>23%</b>	<b>104%</b>	<b>89%</b>

\* dane nie poddane badaniu ani przeglądowi przez firmę audytorską

Źródło: Spółka: *Historyczne Informacje Finansowe; przeliczenia Emitenta*

Intencją Spółki jest, aby długofalowo wartość *wskaźnika zadłużenia* nie przekraczała 80%. Przyjęta wartość 80% wynika z oczekiwanej przez Spółkę relacji:

- sumy: (i) możliwych do uzyskania maksymalnych kwot zaliczek na realizację trwających etapów poszczególnych projektów oraz (ii) wykazywanych przez Spółkę zobowiązań innych, niż otrzymane zaliczki,
- oraz
- sumy (i) możliwych do uzyskania maksymalnych kwot zaliczek na realizację trwających etapów poszczególnych projektów, (ii) wkładu własnego niezbędnego dla wykorzystania tychże zaliczek, wynoszącego średnio ok. 25%, oraz (iii) przeciętnych wartości posiadanych przez Spółkę zobowiązań innych, niż otrzymane zaliczki.

W latach 2020 i 2021 Spółka dopuszcza osiąganie przez *wskaźnik zadłużenia* wartości na poziomie 85%, co wynika z niższego średniego udziału wkładu własnego w pierwszych latach realizacji Projektów Kluczowych (ok. 20%), ze zmianą tego udziału w latach kolejnych do ok. 35%.

Spółka nie jest stroną jakichkolwiek umów ani innych uzgodnień, w których treści występowałby *wskaźnik zadłużenia*, jako miara wypełniania przez Spółkę jakichkolwiek zobowiązań finansowych lub innych, a zatem ewentualne przekroczenie przez Spółkę powyższych wskazanych wartości nie będzie rodziło dla Spółki jakichkolwiek konsekwencji prawnych ani finansowych.

Wykazana na koniec 2018 roku wartość *wskaźnika zadłużenia* powyżej 100% jest efektem zmiany zasad rachunkowości na MSR/MSSF.

## 8.5. Aktywa

[tys. zł]	30.06.2020*	zmiana 30.06.2020 do 31.12.2019 [%]	31.12.2019	zmiana 31.12.2019 do 31.12.2018 [%]	31.12.2018	zmiana 31.12.2018 do 31.12.2017 [%]	31.12.2017	zmiana 31.12.2017 do 01.01.2017 [%]	01.01.2017
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>7 924</b>	<b>32,7%</b>	<b>5 971</b>	<b>64,1%</b>	<b>3 639</b>	<b>180,4%</b>	<b>1 298</b>	<b>82,0%</b>	<b>713</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	7 111	32,9%	5 352	79,8%	2 977	188,2%	1 033	238,1%	305
Wartości niematerialne	812	31,3%	619	-6,6%	663	149,9%	265	-35,0%	408
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>14 169</b>	<b>-6,3%</b>	<b>15 114</b>	<b>461,7%</b>	<b>2 691</b>	<b>183,7%</b>	<b>949</b>	<b>92,2%</b>	<b>494</b>
Zapasy	91	0,0%	91	bd	0	-100,0%	30	3,1%	29
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	2 282	125,1%	1 014	-58,6%	2 447	277,6%	648	230,9%	196
Pozostałe aktywa	44	-50,3%	88	99,6%	44	1111,5%	4	-92,6%	49
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 752	-15,6%	13 921	6876,1%	200	-25,3%	267	21,7%	220
<b>Aktywa razem</b>	<b>22 092</b>	<b>4,8%</b>	<b>21 085</b>	<b>233,1%</b>	<b>6 330</b>	<b>181,8%</b>	<b>2 247</b>	<b>86,1%</b>	<b>1 207</b>

\* dane nie poddane badaniu ani przeglądowi przez firmę audytorską

Źródło: Spółka: *Historyczne Informacje Finansowe; przeliczenia Emitenta*

Wartość sumy aktywów Emitenta w latach objętych HIF rosła systematycznie wraz z rozwojem skali działalności. Na koniec każdego z okresów rocznych zwiększeniu ulegały zarówno wartość aktywów trwałych, jak i obrotowych.

### 8.5.1. Aktywa trwałe

Na koniec wszystkich okresów objętych HIF dominującą grupę aktywów trwałych Emitenta (80% i więcej) stanowiły rzeczowe aktywa trwałe, na które składały się głównie urządzenia służące prowadzeniu badań, sprzęt laboratoryjny, sprzęt informatyczny oraz środki transportu. W pozycji tej Spółka wykazywała również nakłady poniesione na modernizację wynajmowanych pomieszczeń (inwestycja w obcych środkach trwałych) oraz środki transportu. Szczegółowe wartości w rozbiu na grupy rzeczowych aktywów trwałych przedstawiono w Nocie 14.1 (dotyczy okresów rocznych) oraz Nocie 11.1 (dotyczy okresu zakończonego 30 czerwca 2020) do HIF.

W każdym z okresów ponad 95% rzeczowych aktywów trwałych była użytkowana na podstawie umów najmu (leasing wg MSSF 16). Taka struktura tytułów użytkowania wynika z ograniczonych zasobów kapitałowych Spółki, która – dążąc przede wszystkim do rozwoju programów badawczych – inwestuje środki własne jako wkład własny w projekty finansowane dotacjami. Szczegóły dotyczące tytułu użytkowania w rozbiu na grupy rzeczowych aktywów trwałych przedstawiono w Nocie 14.3 (dotyczy okresów rocznych) oraz Nocie 11.3 (dotyczy okresu zakończonego 30 czerwca 2020) do HIF.

W pozycji wartości niematerialne Spółka wykazywała (i) wartości niematerialne samodzielnie wytworzone w ramach projektów badawczych (platformy badawcze PureApta oraz PureSelect), stanowiące na koniec każdego z okresów ponad 55% wartości niematerialnych ogółem, oraz (ii) nabyte lub leasingowane (MSSF 16) oprogramowanie (głównie LabGuru – oprogramowanie służące zarządzaniu laboratoriami). Szczegółowe wartości w rozbiu na grupy rzeczowych aktywów trwałych przedstawiono w Nocie 15 do HIF (dotyczy okresów rocznych).

### 8.5.2. Aktywa obrotowe

Na koniec lat 2017 i 2018 największą wartościowo pozycję aktywów obrotowych Emitenta stanowiły należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.

[tys. zł]	zmiana		zmiana		zmiana		
	30.06.2020*	30.06.2020 do 31.12.2019 [%]	31.12.2019	31.12.2019 do 31.12.2018 [%]	31.12.2018	31.12.2018 do 31.12.2017 [%]	31.12.2017
Należności z tytułu dostaw i usług				-100,0%	269	149,1%	108
- w tym od jednostek powiązanych				nd	0	nd	0
Należności z należnych dotacji				-100,0%	1 638	472,7%	286
Należności budżetowe (w tym podatek VAT do zwrotu od nabytych aktywów)				-100,0%	494	192,3%	169
Pozostałe należności od osób trzecich				-100,0%	46	-45,9%	85
- w tym od jednostek powiązanych				nd	0	nd	0
<b>Należności ogółem (netto)</b>	<b>2 282</b>	<b>125,0%</b>	<b>1 014</b>	<b>-58,6%</b>	<b>2 447</b>	<b>277,6%</b>	<b>648</b>
Opis aktualizujący należności	0	nd	0	nd	0	nd	0
<b>Należności brutto</b>	<b>2 282</b>	<b>125,0%</b>	<b>1 014</b>	<b>-58,6%</b>	<b>2 447</b>	<b>277,6%</b>	<b>648</b>

\* dane nie poddane badaniu ani przeglądowi przez firmę audytorską

Źródło: Spółka: Historyczne Informacje Finansowe; przeliczenia Emitenta

Zmienność wartości należności w latach 2017-2019 i na koniec pierwszego półrocza 2020 roku była efektem przede wszystkim zmienności wartości należności z tytułu dotacji, które na koniec lat 2017-2019 odpowiadały za 44,1%, 66,9% i 28,6% należności ogółem.

Na wartość należności budżetowych na koniec lat 2017-2019 składały się wyłącznie należności z tytułu podatku VAT z tytułu nabycia aktywów.

Wartość należności z tytułu dostaw i usług na koniec roku 2018 była wyższa niż na koniec roku 2017, co było pochodną wzrostu przychodów z tytułu usług komercyjnych. Obniżenie na koniec roku 2019 wobec końca roku 2018, pomimo wzrostu przychodów z usług komercyjnych, było efektem zapłaty faktur przez klientów przed końcem roku.

Na koniec żadnego z analizowanych okresów nie występowały należności przeterminowane powyżej 180 dni, a zatem nie zachodziła konieczność tworzenia odpisu aktualizującego wartość należności. Analizę wiekowania należności przedstawiono w Nocie 17.2 do HIF.

Inaczej, niż na koniec lat 2017 i 2018, na koniec roku 2019 oraz na koniec pierwszego półrocza 2020 roku największą pozycję aktywów obrotowych stanowiły środki pieniężne i ich ekwiwalenty, co było efektem (i) przeprowadzonej w roku 2019 emisji akcji serii D, z której Spółka pozyskała wpływ netto 9.540 tys. zł, a także (ii) wpływu zaliczek na poczet rozliczeń dotacji w grudniu 2019 w kwocie 9.515 tys. zł oraz w maju i czerwcu 2020 roku łącznie w kwocie 6.470 tys. zł. Wartości były przechowywane głównie w złotym polskim, na rachunkach bieżących oraz lokatach. Szczegóły zaprezentowano w Notach 18.1 i 18.2 (dotyczy okresów rocznych) oraz Notach 12.1 i 12.2. (dotyczy okresu zakończonego 30 czerwca 2020) do HIF.

Ze względu na charakter działalności Emitenta, wartość zapasów na koniec poszczególnych lat objętych HIF była pomijalna. Na zapasy składały się materiały laboratoryjne.

## 8.6. Pasywa

[tys. zł]	zmiana		zmiana		zmiana		zmiana		
	30.06.2020*	30.06.2020 do 31.12.2019 [%]	31.12.2019	31.12.2019 do 31.12.2018 [%]	31.12.2018	31.12.2018 do 31.12.2017 [%]	31.12.2017	31.12.2017 do 01.01.2017 [%]	01.01.2017
<b>Kapitał własny</b>	<b>2 238</b>	<b>-56,3%</b>	<b>5 118</b>	<b>-2141,4%</b>	<b>-251</b>	<b>-213,5%</b>	<b>221</b>	<b>-28,0%</b>	<b>307</b>
<b>Zobowiązanie długoterminowe</b>	<b>5 379</b>	<b>47,8%</b>	<b>3 640</b>	<b>73,9%</b>	<b>2 093</b>	<b>328,1%</b>	<b>489</b>	<b>240,5%</b>	<b>144</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>14 475</b>	<b>17,4%</b>	<b>12 326</b>	<b>174,7%</b>	<b>4 488</b>	<b>192,0%</b>	<b>1 537</b>	<b>103,2%</b>	<b>756</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>19 855</b>	<b>24,4%</b>	<b>15 967</b>	<b>142,6%</b>	<b>6 581</b>	<b>224,9%</b>	<b>2 026</b>	<b>125,1%</b>	<b>900</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>22 092</b>	<b>4,8%</b>	<b>21 085</b>	<b>233,1%</b>	<b>6 330</b>	<b>181,8%</b>	<b>2 247</b>	<b>86,1%</b>	<b>1 207</b>

\* dane nie poddane badaniu ani przeglądowi przez firmę audytorską

Źródło: Spółka: Historyczne Informacje Finansowe; przeliczenia Emitenta

### 8.6.1. Zasoby kapitałowe

Ze względu na charakter i wczesny etap rozwoju działalności oraz niewypracowywanie zysków, w analizowanych okresach struktura finansowania Spółki opierała się w znaczącej mierze na kapitałach obcych. Ich udział w sumie bilansowej wyniósł 90,2% na koniec roku 2017, 104,0% na koniec roku 2018 (wartość wyższa od 100% wynika z faktu wykazania na koniec roku 2018 ujemnych kapitałów własnych), 75,7% na koniec roku 2019 oraz 89,9% na koniec pierwszego półrocza 2020 roku.

Analizę aktualnej płynności i zasobów kapitałowych zaprezentowano w pkt. 5.1 Prospektu.



## 8.6.2. Zobowiązania i aktywa warunkowe

[tys. zł]	30.06.2020*	zmiana 30.06.2020 do 31.12.2019 [%]	31.12.2019	zmiana 31.12.2019 do 31.12.2018 [%]	31.12.2018	zmiana 31.12.2018 do 31.12.2017 [%]	31.12.2017	zmiana 31.12.2017 do 01.01.2017 [%]	01.01.2017
<b>Zobowiązanie długoterminowe</b>	<b>5 379</b>	<b>47,8%</b>	<b>3 640</b>	<b>73,9%</b>	<b>2 093</b>	<b>328,1%</b>	<b>489</b>	<b>240,5%</b>	<b>144</b>
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	nd	0	nd	0	nd	0	nd	0
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	37	0,0%	37	154,3%	15	162,9%	6	140,1%	2
Dotacje rozliczne w czasie	197	6,4%	186	35,4%	137	nd	0	nd	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	5 144	50,5%	3 418	78,3%	1 916	296,4%	483	242,2%	141
Pozostałe zobowiązania	0	nd	0	-100,0%	25	nd	0	nd	0
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>14 475</b>	<b>17,4%</b>	<b>12 326</b>	<b>174,7%</b>	<b>4 488</b>	<b>192,0%</b>	<b>1 537</b>	<b>103,2%</b>	<b>756</b>
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	287	0,0%	287	183,1%	101	127,1%	45	905,4%	4
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 143	26,3%	904	3,7%	872	137,4%	367	194,8%	125
Oprocentowane kredyty i pożyczki	0	nd	0	-100,0%	94	-39,5%	155	nd	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 778	-9,1%	1 955	61,3%	1 212	119,2%	553	394,4%	112
Pozostałe zobowiązania	1 331	12,2%	1 187	37,9%	860	1040,4%	75	192,2%	26
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	nd	0	nd	0	nd	0	-100,0%	2
Dotacje rozliczane w czasie	9 936	24,3%	7 993	493,0%	1 348	294,9%	341	-30,1%	488
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>19 855</b>	<b>24,4%</b>	<b>15 967</b>	<b>142,6%</b>	<b>6 581</b>	<b>224,9%</b>	<b>2 026</b>	<b>125,1%</b>	<b>900</b>

\* dane nie poddane badaniu ani przeglądowi przez firmę audytorską

Źródło: Spółka; Historyczne Informacje Finansowe; przeliczenia Emitenta

Suma zobowiązań ogółem Emitenta w latach objętych HIF rosła systematycznie, w szczególności za sprawą zobowiązań krótkoterminowych.

Wśród zobowiązań długoterminowych, które w okresach objętych HIF odpowiadały za 24,1% zobowiązań ogółem na koniec roku 2017, 31,8% na koniec roku 2018, 22,8% na koniec roku 2019 i 27,1% na koniec pierwszego półrocza 2020 roku, dominującą większość (ponad 90%) stanowiły zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego, którego głównymi składowymi były (i) zobowiązania z tytułu najmu powierzchni biurowych i laboratoryjnych oraz (ii) zobowiązania z tytułu najmu maszyn i urządzeń, które wzrosły na koniec roku 2019 wobec końca roku 2018 a następnie na koniec pierwszego półrocza 2020 roku wobec końca roku 2019 ze względu na przyjęcie do użytkowania nowych urządzeń.

Wśród zobowiązań krótkoterminowych na przestrzeni lat objętych HIF sytuacja była zmienna. Podobnie, jak w przypadku zobowiązań długoterminowych, na koniec lat 2017-2019 systematycznie rosła wartość zobowiązań krótkoterminowych z tytułu leasingu finansowego powierzchni biurowej i laboratoryjnej oraz maszyn i urządzeń. Na przestrzeni lat udział tej pozycji w zobowiązaniach krótkoterminowych ogółem jednak malał i wynosił na koniec roku 2017 36,0%, na koniec 2018 roku 27,0%, na koniec 2019 roku 15,9% a na koniec pierwszego półrocza 2020 roku 12,3%. Równoległe, wraz z podpisywaniem kolejnych umów o udzielenie pomocy publicznej (szczegółowy opis zawiera pkt 7.9 Prospektu), wśród zobowiązań krótkoterminowych rósł udział dotacji rozliczanych w czasie.

Na przestrzeni okresów objętych HIF systematycznie rosły pozostałe zobowiązania, co było efektem przede wszystkim wzrostu poziomu wynagrodzeń oraz – związanych z tym – zobowiązań z tytułu należności publiczno-prawnych (zobowiązania z tytułu podatku PIT oraz ubezpieczeń społecznych). Szczegóły zawiera Nota 24.1 do HIF (dotyczy okresów rocznych).

Analizując zobowiązania z tytułu dostaw i usług należy zwrócić uwagę, że ich wartości na koniec poszczególnych okresów objętych HIF były wyższe od wartości należności z tytułu dostaw i usług (z wyłączeniem należności z tytułu dotacji oraz budżetowych). Jednocześnie dynamika zobowiązań z tytułu dostaw i usług na koniec roku 2019 wobec końca roku 2018 (3,7%) była wyższa od dynamiki należności z tytułu dostaw i usług ((-)30,1%), co pozytywnie świadczy o pozycji Spółki w relacjach z dostawcami oraz zarządzaniu kapitałem obrotowym.

## 8.7. Przepływy pieniężne

[tys. zł]	zmiana			zmiana			zmiana	
	01-06.2020*	01-06.2020 /01-06.2019 [%]	01-06.2019*	2019	2019/2018 [%]	2018	2018/2017 [%]	2017
<b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>								
<b>Zysk (strata) netto</b>	-4 745	145,4%	-1 934	-4 195	36,1%	-3 082	676,6%	-397
Podatek dochodowy, w tym:	0	nd	0	0	nd	0	nd	0
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	-4 745	145,4%	-1 934	-4 195	36,1%	-3 082	676,6%	-397
<b>Korekty</b>	4 153	-876,3%	-535	11 110	541,9%	1 731	345,9%	388
Amortyzacja	1 002	26,2%	794	2 253	142,8%	928	70,5%	544
Odsetki	172	56,4%	110	299	236,4%	89	38,2%	64
Program opcji menadżerskich	1 865	nd	0	10	nd	0	nd	0
Zmiana stanu należności	-1 268	90,6%	-665	1 433	-179,7%	-1 799	294,3%	-456
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	383	-393,1%	-131	334	-74,6%	1 314	352,4%	291
Zmiana stanu rezerw	0	nd	0	208	216,5%	66	51,4%	43
Zmiana stanu zapasów	0	nd	0	-91	-404,6%	30	-3391,3%	-1
Zmiana stanu innych aktywów	44	9,9%	40	-44	8,6%	-40	-188,5%	46
Zmiana stanu dotacji do rozliczenia	1 955	-386,1%	-683	6 694	485,3%	1 144	-879,6%	-147
(Zapłacony) zwrócony podatek dochodowy	0	nd	0	0	nd	0	-100,0%	4
Inne korekty	0	nd	0	14	nd	0	nd	0
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-592</b>	<b>-76,0%</b>	<b>-2 469</b>	<b>6 914</b>	<b>-611,8%</b>	<b>-1 351</b>	<b>15493,2%</b>	<b>-9</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>								
<b>I. Wpływy</b>	<b>0</b>	<b>nd</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>nd</b>	<b>0</b>	<b>nd</b>	<b>0</b>
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialne	0	nd	0	0	nd	0	nd	0
<b>II. Wydatki</b>	<b>0</b>	<b>nd</b>	<b>160</b>	<b>275</b>	<b>-35,9%</b>	<b>429</b>	<b>nd</b>	<b>0</b>
Wydatki na rzeczowy majątek trwały i wartości niematerialne	0	nd	160	275	-35,9%	429	nd	0
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>0</b>	<b>nd</b>	<b>-160</b>	<b>-275</b>	<b>-35,9%</b>	<b>-429</b>	<b>nd</b>	<b>0</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>								
<b>I. Wpływy</b>	<b>0</b>	<b>nd</b>	<b>9 540</b>	<b>9 540</b>	<b>216,9%</b>	<b>3 010</b>	<b>546,3%</b>	<b>466</b>
Wpływy z emisji akcji	0	nd	9 540	9 540	265,5%	2 610	739,8%	311
Wpływy z udzielonych kredytów i pożyczek	0	nd	0	0	-100,0%	400	158,1%	155
<b>II. Wydatki</b>	<b>1 577</b>	<b>106,8%</b>	<b>763</b>	<b>2 458</b>	<b>89,4%</b>	<b>1 298</b>	<b>216,9%</b>	<b>410</b>
Wydatki z tytułu kredytów i pożyczek	0	nd	0	94	-79,7%	461	nd	0
Wydatki z tytułu odsetek i prowizji	172	56,4%	110	299	236,4%	89	38,2%	64
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 405	115,3%	653	2 065	176,1%	748	116,6%	345
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-1 577</b>	<b>-118,0%</b>	<b>8 778</b>	<b>7 082</b>	<b>313,6%</b>	<b>1 712</b>	<b>2946,9%</b>	<b>56</b>
<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE RAZEM</b>	<b>-2 169</b>	<b>-135,3%</b>	<b>6 149</b>	<b>13 722</b>	<b>-20429,4%</b>	<b>-67</b>	<b>-242,0%</b>	<b>48</b>
<b>ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW</b>	<b>-2 169</b>	<b>-135,3%</b>	<b>6 149</b>	<b>13 722</b>	<b>-20429,4%</b>	<b>-67</b>	<b>-242,0%</b>	<b>48</b>
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>13 921</b>	<b>6876,1%</b>	<b>200</b>	<b>200</b>	<b>-25,3%</b>	<b>267</b>	<b>21,7%</b>	<b>220</b>
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU</b>	<b>11 752</b>	<b>85,1%</b>	<b>6 348</b>	<b>13 921</b>	<b>6876,1%</b>	<b>200</b>	<b>-25,3%</b>	<b>267</b>

\* dane nie poddane badaniu ani przeglądowi przez firmę audytorską

Źródło: Spółka: Historyczne Informacje Finansowe; przeliczenia Emitenta

W latach 2017- 2019 oraz w pierwszym półroczu 2020 roku przepływy z działalności operacyjnej były uzależnione od korekt z tytułu (i) zmiany stanu dotacji do rozliczenia, (ii) zmiany stanu zobowiązań i należności oraz (iii) amortyzacji. Zmiana stanu dotacji do rozliczenia systematycznie rosła ze względu na wzrost łącznej wartości podpisanych umów o pomoc publiczną oraz rosnące proporcjonalnie do niej saldo rozliczeń z tego tytułu. Zmiany dotyczące amortyzacji opisano w pkt. 8.3.1, całość: Koszty – ujęcie rodzajowe. W pierwszym półroczu 2020 roku do istotnych pozycji korekt dołączyła korekta z tytułu programu opcji menadżerskich, związana z rozliczaniem programu opisanego w pkt. 7.16 Prospektu.

W analizowanym okresie działalność inwestycyjna Emitenta była bardzo ograniczona. Wydatki były związane z zakupem sprzętu badawczego oraz prac modernizacyjnych powierzchni biurowej i laboratoryjnej (inwestycja w majątku obcym).

W zakresie działalności finansowej, wpływy były efektem przeprowadzonych emisji akcji serii C (2018 rok) i D (2019 rok). Po stronie wydatków Emitent ujawnił koszty finansowania dłużnego (kredyt i pożyczka, w pełni spłacone na koniec 2019 roku), związane z nimi oraz z emisjami akcji prowizje i odsetki, jak również zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego w zakresie urządzeń laboratoryjnych i pojazdów.

## 8.8. Prognozy wyników lub wyniki szacunkowe

Zarząd Emitenta nie przekazał do publicznej wiadomości prognoz działalności Emitenta.

## 8.9. Informacje finansowe pro forma

Do Daty Prospektu nie wystąpiły okoliczności ani zdarzenia, które powodowałyby konieczność sporządzenia informacji finansowych pro forma.

## 8.10. Wydatki inwestycyjne

### 8.10.1. Wydatki inwestycyjne w okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi

Poniżej zaprezentowano nakłady inwestycyjne Emitenta w latach 2017-2019 oraz w roku 2020 do Daty Prospektu, z uwzględnieniem aktywów rozpoznawanych w ramach MSSF 16.

[tys. zł]	Grunty i budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu i pozostałe	Ogółem
2020 do Daty Prospektu	0	2 705	0	<b>2 705</b>
2019	351	3 896	148	<b>4 395</b>
2018	186	2 507	13	<b>2 706</b>
2017	267	861	0	<b>1 128</b>
<b>Łącznie</b>	<b>804</b>	<b>9 969</b>	<b>161</b>	<b>10 934</b>

Źródło: Spółka: Historyczne Informacje Finansowe; dane zarządcze Emitenta dot. Daty Prospektu

Wraz ze wzrostem skali działalności, nakłady Emitenta na nowe aktywa trwałe systematycznie rosły. Największe nakłady zostały poczynione na nabycie maszyn i urządzeń służących prowadzeniu badań w ramach projektów własnych i komercyjnych, m. in. SPR System Biacore 8K, stacja pipetująca Freedom EVO 150/4CH LIHA/ROMA/TeVacs/Thermoshaker PICKOLO, cytometr przepływowy FACSCelesta BVR, MST Zestaw Monolith NT.115Pico). Ponadto Spółka wydatkowała środki na modernizację i adaptację wynajmowanych pomieszczeń biurowych i laboratoryjnych oraz nabyła cztery środki transportu.

### 8.10.2. Bieżące i planowane wydatki inwestycyjne

Na Datę Prospektu Spółka posiadała zobowiązanie inwestycyjne w wysokości 350 tys. zł, związane z wdrożeniem systemu służącego zarządzaniu przedsiębiorstwem. Zobowiązanie zostanie uregulowane ze środków własnych Spółki. Poza powyższym w roku 2020 Spółka planuje wydatkować ok. 1.000 tys. zł ze środków własnych oraz leasingu (w odniesieniu do urządzeń o wyższej wartości) na unowocześnienie laboratorium oraz około 650 tys. zł ze środków własnych na doposażenie i remont powierzchni biurowej w związku ze wzrostem liczby pracowników oraz doposażenie pracowników w sprzęt informatyczny.

### 8.11. Istotne zasady rachunkowości oraz istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Uchwałą nr 20 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 26 czerwca 2020 roku, Spółka dokonała – ze skutkiem od 1 stycznia 2020 roku – zmiany obowiązujących w niej zasad rachunkowości ze zgodnych z polską Ustawą o rachunkowości na zgodne z MSR/MSSF, zaakceptowanymi przez Unię Europejską.

Wszystkie przyjęte w związku z tym istotne zasady rachunkowości oraz zasady określania istotnych wartości opartych na profesjonalnym osądzie i szacunkach zamieszczono w Historycznych Informacjach Finansowych.

## **9. DYWIDENDA I POLITYKA W ZAKRESIE DYWIDENDY**

### **9.1. Dane historyczne na temat dywidendy**

Ani w okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi, ani w roku 2020 Spółka nie wypłacała dywidendy. W ww. okresach wypłata dywidendy nie była również rekomendowana przez Zarząd Spółki.

### **9.2. Polityka w zakresie wypłaty dywidendy**

Spółka nie posiada polityki w zakresie wypłaty dywidendy.

Ze względu na wczesny okres rozwoju Spółki oraz ciągłe zapotrzebowanie na dodatkowy kapitał, w Dacie Prospektu Zarząd Spółki nie mógł określić roku, w którym pierwszy raz dokona rekomendacji wypłaty dywidendy.

### **9.3. Ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy i zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy**

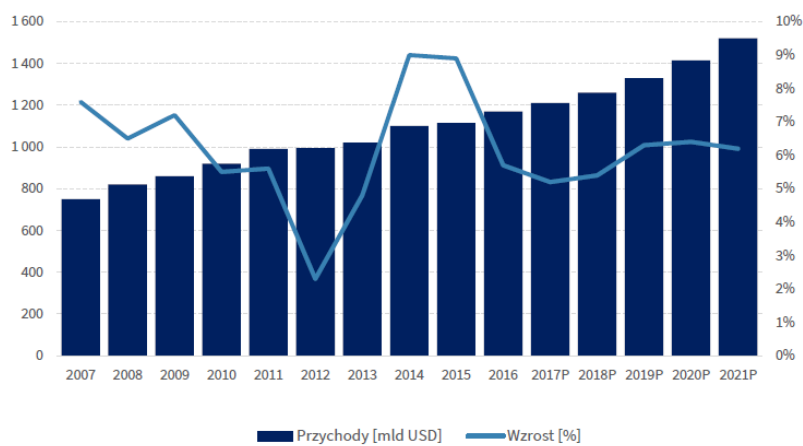
Emitent nie jest stroną umów ani nie posiada zobowiązań, które ograniczałyby w jakikolwiek sposób wypłatę dywidendy w przyszłości.

## 10. OTOCZENIE RYNKOWE I REGULACYJNE

### 10.1. Rynek farmaceutyczny – informacje ogólne

W 2016 roku wartość światowego rynku farmaceutycznego według QuintilesIMS Institute wyniosła ponad 1,1 bln USD, a wzrost w latach 2016-2021 został zaprognozowany średniorocznie na poziomie ok. 6%, z docelową wartością w roku 2021 na poziomie 1,5 bln USD. Za wzrost wielkości rynku w najbliższych latach odpowiadać będą przede wszystkim wzrost populacji na świecie, demograficzne trendy starzenia się społeczeństw (w szczególności bogatych), 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. Jako największe ryzyka dla branży identyfikuje się otoczenie regulacyjne w Stanach Zjednoczonych, rosnącą presję na ceny leków oraz tzw. „drugi klif patentowy”, czyli trwające wygasanie patentów na najbardziej popularne leki biologiczne, z których część może zostać zastąpiona przez leki biopodobne.

**Wykres. Wartość światowego rynku farmaceutycznego**

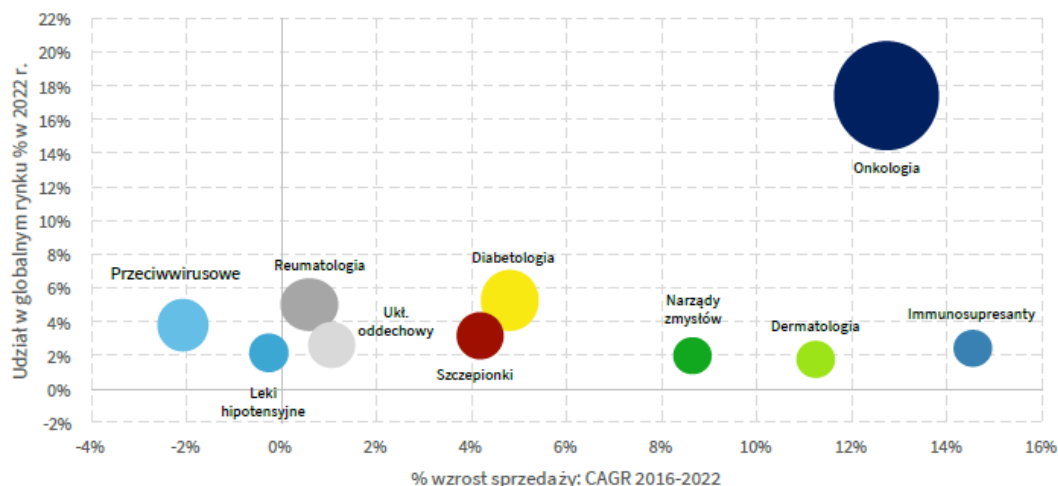


Źródło: QuintilesIMS Institute

Według analityków Evaluate Pharma największy udział w światowym rynku leków posiadają leki onkologiczne (11,7%), mając jednocześnie drugą co do wielkości prognozowaną średnioroczną dynamikę wzrostu w latach 2016-2022 (12,7%). Prognozuje się, że przychody w tym segmencie w 2022 roku osiągną 192,2 mld USD. Za drugi największy segment globalnego rynku leków odpowiada reumatologia z udziałem 6,6%.

Jednocześnie, według szacunków Evaluate Pharma, największa średnioroczna dynamika wzrostu w najbliższych latach, tj. 14,6%, zostanie odnotowana w obszarze immunosupresantów, czyli leków hamujących aktywność układu odpornościowego.

**Wykres. Prognozowane udziały w światowym rynku leków i dynamiki wg obszarów terapeutycznych**

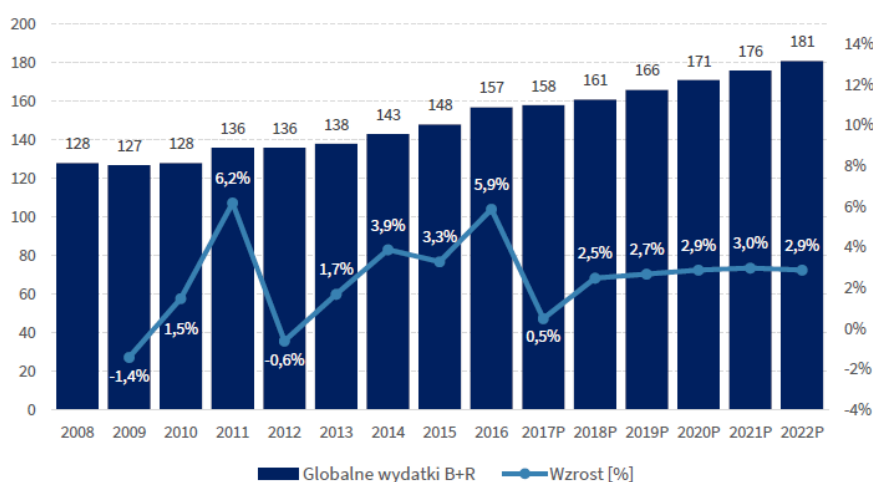


Źródło: Evaluate Pharma 2017

Ocenia się, że w 2019 roku za 73% z 6984 aktywnych badań klinicznych odpowiedzialne były nieduże, rosące firmy (ang. *emerging companies*) (źródło: 2019 Emerging Therapeutic Company Trend Report, BIO Industry Analysis). Wynika to z rosnącego zapotrzebowania na nowe programy odkrywania leków, które są prowadzone ze względu na utratę ochrony patentowej przez szereg substancji leków typu blockbuster. Szeroko zakrojonym badaniom sprzyja również rosnący poziom komplikacji początkowych faz odkrywania nowych leków, w przeprowadzaniu których coraz skuteczniej radzą sobie małe wyspecjalizowane zespoły, niż oddziały badań i rozwoju dużych koncernów. Odzwierciedleniem tego jest widoczna redukcja potencjału działów badawczo-rozwojowych w dużych firmach farmaceutycznych, które reorientują się w stronę badań klinicznych, marketingu i sprzedaży, co dodatkowo zwiększa szanse na komercjalizację innowacyjnych cząsteczek terapeutycznych przez średnie i małe firmy.

Niezależnie od wartości rynku leków, miernikiem możliwości jego rozwoju pozostaje dynamika wydatków na badania i rozwój sektora. Według Evaluate Pharma globalne wydatki w tym zakresie w najbliższych latach będą rosły w średniorocznym tempie 2,4% i osiągną w roku 2022 wartość 181 mld USD. Szacuje się, że wydatki te w 2016 roku wyniosły 156,7 mld USD, co stanowiło wzrost o 5,9% w stosunku do roku poprzedniego.

**Wykres. Globalne wydatki na badania i rozwój w przemyśle farmaceutycznym**



Źródło: Evaluate Pharma 2017

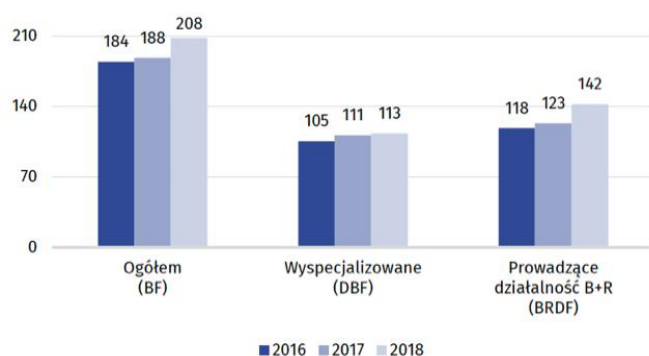
W zakresie badań, podobnie, jak w przypadku przychodów ze sprzedaży farmaceutyków, globalny przemysł farmaceutyczny charakteryzuje się wysoką koncentracją. Udział dziesięciu czołowych koncernów w globalnej sprzedaży wynosi ok. 40%. W 2016 roku koncernem o najwyższych przychodach był Pfizer z udziałem w rynku wynoszącym 6%, z kolei najwyższe wydatki na badania i rozwój zostały poniesione przez Roche i wyniosły 8,7 mld USD.

Kluczowym dla Spółki jest rozwój rynku farmaceutycznego w zakresie leków biologicznych i biopodobnych. Badania w tym obszarze prowadzone są zarówno przez koncerny farmaceutyczne, jak i przez niezależnie podmioty z branży biotechnologii.

Według raportu GUS „Biotechnologia i nanotechnologia w Polsce w 2018 roku” (<https://stat.gov.pl/obszary-tematyczne/nauka-i-technika-spolesctwo-informacyjne/nauka-i-technika/biotechnologia-i-nanotechnologia-w-polsce-w-2018-roku,10,7.html>), w 2018 roku działalność w obszarze biotechnologii w Polsce prowadziło 208 przedsiębiorstw (wzrost o 10,6% w porównaniu z rokiem 2017). Poniesione przez nie nakłady wewnętrzne na działalność biotechnologiczną wyniosły 1223,7 mln zł i wzrosły o 48,2% w porównaniu z rokiem 2017. W dziedzinie biotechnologii pracowało 10307 osób (wzrost o 8,6% w stosunku do roku poprzedniego), z czego pracujący w przedsiębiorstwach stanowili 40,5% tej liczby.

Działalność badawczą i rozwojową w dziedzinie biotechnologii prowadziło natomiast 258 podmiotów. Ich nakłady wewnętrzne poniesione na działalność B+R w dziedzinie biotechnologii wyniosły 916,8 mln zł i były o 0,5% wyższe w porównaniu z rokiem 2017. W działalność badawczą i rozwojową w dziedzinie biotechnologii zaangażowane były 8072 osoby.

**Wykres. Struktura spółek biotechnologicznych w Polsce**



- BF** (ang. Biotechnology Firms) – 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) – przedsiębiorstwa, których dominująca aktywność skupiona jest na wykorzystaniu przynajmniej jednej techniki biotechnologicznej do produkcji dóbr i usług lub/i działalności B+R, które przeznaczają 75% i więcej swoich nakładów ogółem na działalność biotechnologiczną;
- BRDF** (ang. Biotechnology Research & Development Firms) – przedsiębiorstwa prowadzące działalność B+R i wykazujące nakłady wewnętrzne na działalność badawczą i rozwojową w dziedzinie biotechnologii;

Źródło: <https://stat.gov.pl/obszary-tematyczne/nauka-i-technika-spolczenstwo-informacyjne/nauka-i-technika/biotechnologia-i-nanotechnologia-w-polsce-w-2018-roku,10,7.html>

Ostatnie lata przyniosły realokację centrów badawczo-rozwojowych przedsiębiorstw z branży farmaceutycznej i biotechnologicznej do Azji bądź Europy Wschodniej. W przypadku wielu firm zrezygnowano w części lub w ogóle z własnej działalności badawczej, zdając się na zakup usług u podmiotów trzecich. Ze względu na wysoką dostępność wykwalifikowanej kadry, odpowiednie zaplecze naukowe oraz nadal niższe koszty, niż w Europie Zachodniej i Stanach Zjednoczonych, polskie podmioty badawcze mogą być beneficjentami tego zjawiska. Szansą na rozwój spółek z branży biotechnologicznej jest także zacieśnianie współpracy z ośrodkami akademickimi.

Równolegle, wiele polskich podmiotów działających w obszarze biotechnologii dąży do samodzielnego przygotowania innowacji w zakresie diagnostyki lub terapii chorób układu nerwowego, nowotworowych czy cywilizacyjnych, podejmując próby opracowania innowacyjnych leków lub form terapii. Prowadzą więc działalność w zakresie, który stanowi siłę napędową rynku farmaceutycznego. Nie jest nią produkcja leków w ogóle, lecz poszukiwanie, opracowywanie i produkcja leków innowacyjnych, czyli nieobecnych wcześniej na rynku. Na rynku polskim badaniami nad nowymi lekami zajmuje się relatywnie niewielka liczba podmiotów, do których należy zaliczyć Ryvu Therapeutics, OncoArendi Therapeutics, Captor Therapeutics i Celon Pharma oraz niewielkie grono małych firm i start-upów.

Poza Polską, na rynku światowym funkcjonuje natomiast wiele podmiotów z sektora tzw. Big Pharma, tj. spółek dysponujących budżetami na badania i rozwój w kwotach liczonych w miliardach dolarów lub euro, rozwijających zarówno leki nowe, jak i generyczne (ich zestawienie zawiera tabela poniżej). Liczbowo jeszcze większą grupę stanowią relatywnie niewielkie, wąsko wyspecjalizowane firmy farmaceutyczne, skupiające się na rozwoju jedynie wybranej grupy albo wręcz pojedynczych leków. Grupą uzupełniającą, ale niezwykle ważną, stanowią liczne start-upy oraz spin-offy, powstające często na bazie odkryć czy rozwiązań wypracowanych w środowiskach akademickich.

Poniżej przedstawiono przychody i wydatki na badania i rozwój dziesięciu największych koncernów farmaceutycznych (tzw. Big Pharma)

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

Znaczenie obszaru rozwoju innowacyjnych leków potwierdzają działania Unii Europejskiej, która poprzez swoją agencję branżową EMA (European Medicine Agency), odpowiadająca za regulacje prawne dotyczące leków, przedstawiła inicjatywę PRIME (PRiority MEDicines). Inicjatywa ta ma pozwolić na szybsze, skuteczniejsze i bardziej efektywne wdrażanie nowych leków do produkcji i stosowania w krajach członkowskich UE, m. in. dzięki wsparciu organizacji i firm zajmujących się rozwojem leków. W dłuższym horyzoncie czasowym, inicjatywy pobudzające rozwój rynku są dla Spółki szansą na pozyskanie nowych klientów poszukujących innowacyjnych technologii i elementów w procesach tworzenia leków wieloskładnikowych.

Według prognoz EvaluatePharma należy spodziewać się systematycznego wzrostu wykorzystania biotechnologii. Penetracja produktów biotechnologicznych zwiększy się z 25% udziału w rynku w roku 2016 do 30% w 2022. Według najnowszych prognoz należy spodziewać się, że w 2022 roku 52% sprzedaży wśród stu najlepiej sprzedających się produktów farmaceutycznych zajmą produkty biologiczne, co będzie skutkiem wygaśnięcia patentów na najbardziej popularne leki biologiczne oraz uzyskania zgód na wprowadzenie nowych leków biologicznych.

## **10.2. Globalne trendy w projektach badawczo-rozwojowych**

Aktualnie wyjściową metodą leczenia pacjentów ze zdiagnozowaną chorobą nowotworową jest tradycyjna chemioterapia systemowa wykorzystująca leki cytostatyczne. Ich niewielka selektywność, przejawiająca się brakiem działania wybiórczego i uszkodzaniem również zdrowych, szybko proliferujących komórek gospodarza, oraz ich niski współczynnik terapeutyczny są przyczyną dużej toksyczności prowadzącej do uciążliwych i niebezpiecznych objawów niepożądanych, m.in. do: mielotoksyczności, nudności i wymiotów, wypadania włosów, kardiotoxyczności, pneumotoxyczności 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. Stąd też białka przekaźnikowe (sygnalne) ulegające nadprodukcji w efekcie patogenezы lub ich oddziaływanie z lekami prowadzące do rozwoju nowotworu, stały się celami molekularnymi do rozwoju nowych selektywnych terapii.

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

Według przewidywań Spółki, 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 obecnie nieuleczalnych bądź trudnych do wyleczenia, takich jak nowotwory czy choroby genetyczne. Ponadto, precyzyjne stosowanie biocząsteczek będzie stwarzało coraz więcej możliwości dla rozwoju terapii spersonalizowanych, o stosunkowo niewielkich skutkach ubocznych.

Co jednak istotne, terapie wykorzystujące leki biologiczne są zazwyczaj dużo droższe w porównaniu do terapii wykorzystujących leki chemiczne. Dodatkowymi czynnikami umożliwiającymi podnoszenie cen tych terapii jest ochrona patentowa ich kluczowych mechanizmów oraz brak możliwości zastąpienia leku biologicznego lekiem chemicznym. Ograniczenie kosztów promocji i reklamy, typowe dla terapii zindywidualizowanych, 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 na podstawie umów partneringowych, opisanych w pkt. 10.5 Prospektu.

## **10.3. Leki białkowe (biologiczne)**

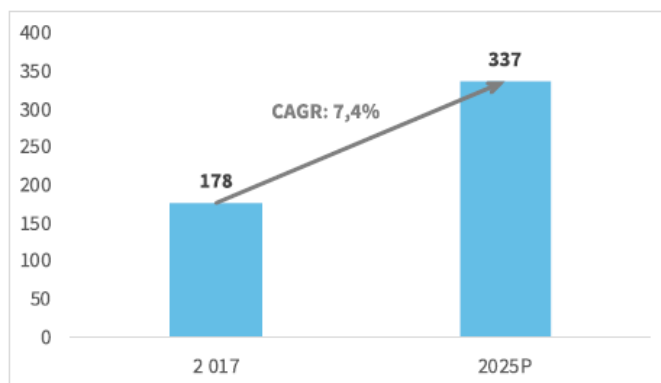
### **10.3.1. Informacje ogólne**

Istotną część badań i projektów rozwojowych prowadzonych w sektorze farmaceutycznym stanowią prace nad lekami białkowymi, czyli biologicznymi. Szacuje się, że w 2013 roku ponad 58% kapitału przeznaczanego na badania i rozwój przeznaczono na rozwój leków białkowych, z czego prawie połowę stanowiły badania koncentrujące się na poszukiwaniu nowych przeciwciał terapeutycznych. Ze względu na tkwiący w nich potencjał



w zwalczaniu wielu chorób, przeciwciała są jednymi z najbardziej atrakcyjnych cząsteczek jako komponenty nowych leków.

**Wykres. Globalny bioinżynieryjny rynek leków białkowych (w mld USD)**



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

Według Transparency Market Research, globalny bioinżynieryjny rynek leków białkowych w 2017 roku był wart 178 mld USD, a w kolejnych latach należy oczekiwać wzrostu średniorocznego o 7,4%. Powinno to się przełożyć na osiągnięcie przez niego wartości 337 mld USD w roku 2025.

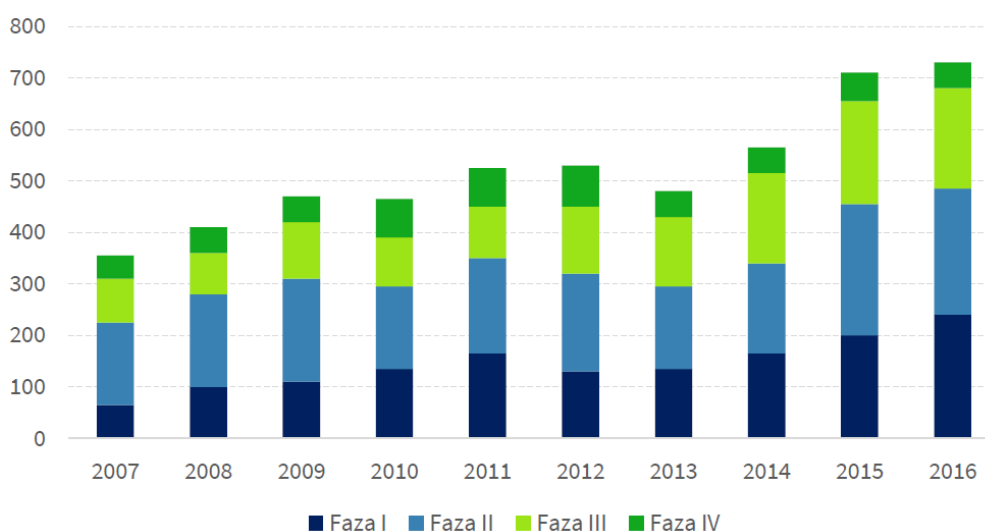
Wśród dwudziestu najlepiej sprzedających się leków na świecie w 2016 roku, większość stanowiły leki białkowe. Ponadto w pierwszej dziesiątce najbardziej dochodowych leków połowę stanowiły przeciwciała. Najbardziej dochodowym lekiem w ostatnich dwóch latach, którego sprzedaż w 2016 roku przyniosła 16,1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

Informacje o poszczególnych rodzajach leków biologicznych, nad którymi prace prowadzi Emitent, oraz odniesienia do ewentualnej potencjalnej konkurencji Emitenta w ich zakresie zawarto w poszczególnych podpunktach punktu 7.6, przy opisach poszczególnych projektów (otoczenie konkurencyjne).

### 10.3.2. 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 liczby prowadzonych badań o 115%. Prognozuje się dalszy wzrost wartości rynku przeciwciał, zarówno w ujęciu ogólnym, jak i przeciwciał bispecyficznych.

**Wykres. Liczba przeciwciał monoklonalnych w rozwoju klinicznym**



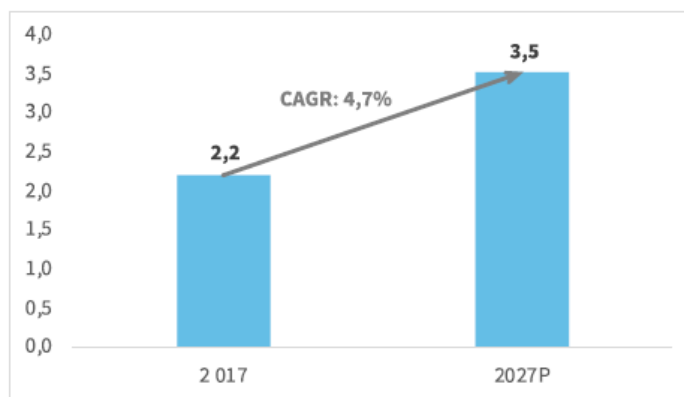
Źródło: GlobalData Healthcare

W marcu 2017 roku w fazie badań klinicznych znajdowało się trzydzieści sześć przeciwciał bispecyficznych, podczas gdy w połowie 2015 roku było to jedynie dwudziestu pięciu kandydatów. Jedną z przyczyn wzrostu liczby

objektów badań było zatwierdzenie do stosowania bispecyficznego przeciwciała – blinatumomabu (Blincyto firmy Eli Lilly). Oprócz niego obecnie na rynku jest również przeciwciało bispecyficzne emicizumab (Hemlibra firmy Roche) wskazane w leczeniu hemofilii A. W kolejnych latach oczekuje się wprowadzenia na rynek kolejnych przeciwciał bispecyficznych, a wartość rynku tego typu leków, według prognoz zawartych w raporcie „Bispecific Antibody Therapeutics Market, 2014–2024”, oscylować będzie wokół 5,8 mld USD rocznie.

Według raportu Roots Analysis rynek usług odkrywania przeciwciał terapeutycznych w 2017 roku był wyceniany na 2,2 mld USD. Na kolejne lata szacuje się, że w związku z rozwojem nowoczesnych strategii terapeutycznych i medycyny spersonalizowanej, będzie rósł średniorocznie o 4,7%, aby w roku 2027 osiągnąć wartość 3,5 mld USD. Spośród stosowanych obecnie technologii rozwoju przeciwciał, najpopularniejszymi są technologia hybrydomy i technologia prezentacji fagowej, z których każda jest odpowiedzialna za od 25 do 30% rynku. Alternatywą dla ww. dwóch technologii są technologie niszowe, rozwijane indywidualnie przez wybrane podmioty, do których zaliczyć można m. in. zwierzęta transgeniczne, technologie oparte na pojedynczej komórce.

**Wykres. Globalny rynek usług odkrywania nowych przeciwciał (w mld USD)**



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

Rosnące zainteresowanie platformami selekcji *in vitro*, którymi dysponuje Spółka, jest związane z rosnącym zainteresowaniem i zapotrzebowaniem na pełne ludzkie przeciwciała lub ich fragmenty. Dla tego podtypu przeciwciał prognozuje się średnioroczną dynamikę wzrostu wyższą, niż średnią dla całego obszaru przeciwciał, tj. 6,1%. Prognozowany poziom wzrostu wynika z faktu, że ze względu na obniżoną immunogenność u pacjentów dają one szansę na rozwój leków o lepszych parametrach terapeutycznych. Technologia prezentacji fagowej, wykorzystana w platformie PureSelect2, umożliwia uzyskanie takich białek w stosunkowo krótkim czasie i przy relatywnie niskich kosztach. Prognozuje się, że rynek rozwoju przeciwciał w oparciu o prezentację fagową ma rosnąć na średnim poziomie 5,7% i wynieść w roku 2027 ok. 0,5 mld USD.

### 10.3.3. Aptamery

Aptamery to oligonukleotydy, czyli krótkie fragmenty kwasu dezoksyrybonukleinowego (DNA) lub kwasu rybonukleinowego (RNA) albo peptydy (organiczne związki chemiczne, powstające przez połączenie dwóch lub więcej cząsteczek aminokwasów wiązaniem peptydowym), wykazujące tendencję do specyficznego łączenia się z określoną molekułą (powinowactwo do wybranego celu molekularnego). Aptamery występują naturalnie w ryboprzełącznikach, czyli elementach regulujących ekspresję genów, obecnych w cząsteczkach RNA, głównie u bakterii. Można je również uzyskiwać sztucznie, selekcionując z puli o losowych sekwencjach takie, które wiążą docelową cząsteczkę najmocniej lub najbardziej specyficznie.

Aptamery mogą więc stanowić alternatywę dla przeciwciał, od których odróżnia je szereg cech, w szczególności:

- szersza pula celów molekularnych,
- niewielki rozmiar,
- niska lub zerowa immunogenność,
- wysoka stabilność,
- odporność na niekorzystne warunki (pH, temperatura),
- zdolność do spontanicznej renaturacji.

Synteza chemiczna aptamerów jest tania i wydajna, a proces ich pozyskiwania na drodze selekcji *in vitro* przypomina, pod wieloma względami, technikę prezentacji fagowej dla selekcji fragmentów przeciwciał.

Aptamery stanowią obiecujące narzędzie do rozwoju leków, diagnostyki, biosensorów i do wykorzystania w badaniach podstawowych.

Obecnie znane są terapie opracowane z użyciem aptamerów, które doszły co najmniej do trzeciej fazy badań klinicznych (np. pegaptanib, pegnivacogin, fovista), co bezpośrednio potwierdza wartość aptamerów jako narzędzia do opracowania leków biologicznych. Dostępny jest już pierwszy 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 ochratozyn i aflatoksyn w kukurydzy, pszenicy, piwie czy winach. Literatura naukowa prezentuje także liczne sposoby i przykłady wykorzystania aptamerów w różnych modelowych układach diagnostycznych.

Aptamery, mimo ich odkrycia na początku lat dziewięćdziesiątych XX wieku, nie upowszechniły się na rynku jako cząsteczki aktywne leków biologicznych ze względu na bardzo szerokie portfolio patentowe związane z ich pozyskiwaniem należące do niewielkiej grupy podmiotów. Ograniczyło to rozwój badań nad aptamerami do jednostek akademickich i rozwiązań niekomercyjnych. W ostatnich latach patenty związane z pozyskiwaniem aptamerów zaczęły systematycznie wygasać, a techniki otrzymywania aptamerów na drodze selekcji *in vitro* tracą prawa ochronne. Powoduje to systematyczny wzrost liczby nowych podmiotów zajmujących się różnymi aspektami badań i usług związanymi z aptamerami, głównie na rynkach amerykańskim i europejskim. Niezależnie od ograniczeń prawnych związanych z rozwojem leków biologicznych w oparciu o aptamery, podstawową barierą dla ich komercjalizacji w zastosowaniach medycznych jest labilność, tj. podatność na degradację przez enzymy obecne w krwi, oraz ograniczona przez naturalne cechy kwasów nukleinowych przestrzeń chemiczna. W związku z powyższym, największe szanse na sukces rynkowy mają podmioty, które dzięki posiadanej technologii oferują rozwiązanie tych problemów, na przykład przez różnego rodzaju modyfikacje wprowadzane do samych cząsteczek aptamerów. Przykładami firm korzystających z różnych technologii są SomaLogic Inc. (USA), Aptamer Sciences Inc. (Korea Południowa), Ribomic Inc. (Japonia) czy NOXXON Pharma AG (Niemcy).

#### 10.4. Immunoonkologia

Pojęciem immunoonkologii lub immunoterapii we wskazaniach onkologicznych określa się terapie, które działają poprzez mobilizację (odblokowanie lub stymulację) układu immunologicznego człowieka do walki z komórkami nowotworu. Mobilizację osiąga się poprzez regulowanie (modulację) tzw. immunologicznych punktów kontrolnych (IPK), czyli poznanych sygnałów międzykomórkowych, które powodują wygaszanie lub stymulację aktywności komórek układu odpornościowego. Immunoonkologia w 2016 roku została uznana za jedno z przełomowych zdarzeń w rozwoju terapii przeciwnowotworowych, a dynamika wzrostu obszaru farmacji z nią związanego na świecie szacowana jest na 50% rocznie. Bez wątpienia 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 roku w rozwoju klinicznym znajdowało się ponad dwieście czterdzieści różnych kandydatów na leki z obszaru immunoonkoterapii, z czego znaczną część stanowią przeciwciała monoklonalne lub ADCs, a kolejną dużą grupę terapię oparte o CAR-T.

Obecnie na rynku dostępnych jest 7 przeciwciał skierowanych wobec immunologicznych punktów kontrolnych (IPK): ipilimumab (CTLA-4), nivolumab, pembrolizumab i cemiplimab (PD-1), atezolizumab, durvalumab i avelumab (PD-L1). Połączenie dwóch z tych leków w niektórych wskazaniach daje lepsze efekty aniżeli stosowanie ich osobno, co dodatkowo uzasadnia tempo rozwoju leków skierowanych wobec innych IPK.

Według raportów za 2017 roku tylko w Stanach Zjednoczonych przychody ze sprzedaży inhibitorów PD-1 i PD-L1 wyniosły kilka miliardów dolarów. Ze względu na większą skuteczność przeciwciał, wiele obecnie stosowanych leków próbuje się zastąpić pembrolizumabem, nivolumabem czy ipilimumabem – obecnie prowadzonych jest ponad dwieście niezależnych badań klinicznych w tym kierunku. Rozwijany przez Spółkę projekt PB001 (MultiBody) dobrze wpisuje się w rosnące zainteresowanie IPK, pozostając jednak poza najbardziej konkurencyjnym obszarem (PD-1 i PD-L1).

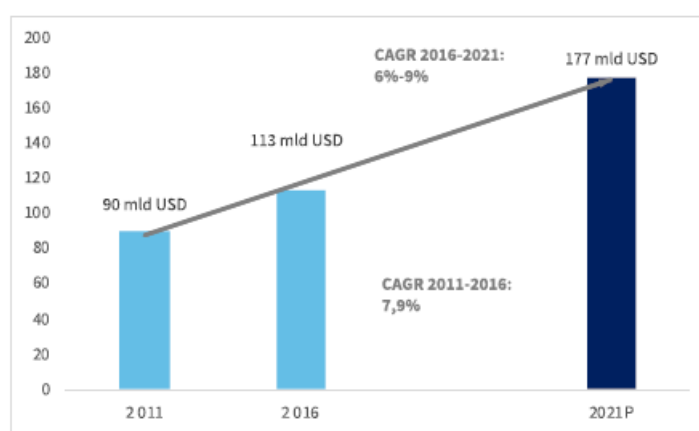
Mimo sukcesu leków białkowych tzw. I i II generacji, skierowanych wobec CTLA-4 i PD1/PD-L1, na rynku nadal widoczne jest ogromne zapotrzebowanie na kolejne terapie, skierowane wobec innych IPK.

Światowy rynek wszystkich leków onkologicznych w 2016 roku miał wartość 113 mld USD (Global Oncology Trends 2017). Średnie tempo wzrostu w latach 2011-2017 wynosiło 7,9% i wynikało przede wszystkim z większej

liczby dopuszczonych terapii i wyższych kosztów leczenia w przypadku nowych terapii. W ostatnim dziesięcioleciu wprowadzono wiele nowych schematów prowadzenia terapii onkologicznych, czego przyczyną był w dużej mierze postęp naukowy, jaki miał miejsce w dziedzinie immuno-onkologii oraz terapii celowanych. W latach 2011-2016 dokonano rejestracji sześćdziesięciu ośmiu leków onkologicznych, dotyczących dwudziestu dwóch chorób nowotworowych. Największy udział w globalnym rynku miały Stany Zjednoczone (46%), w których w analizowanym okresie wprowadzono trzydzieści siedem nowych leków przeciwnowotworowych. Obok stosowania nowych terapii, istotnym czynnikiem mającym wpływ na wzrost rynku było zwiększenie liczby pacjentów leczonych lekami starszej generacji.

Prognozy globalnego rynku leków onkologicznych zakładają średnioroczne tempo wzrostu w przedziale pomiędzy 6 a 9% do 2021 roku, kiedy to wartość rynku wyniesie 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 dziesięciu lat liczba tych cząsteczek wzrosła o ponad 45% i w 2016 roku wyniosła ponad sześćset trzydzieści. 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 (w mld USD)**



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

Rozwój rynku leków onkologicznych będzie pochodną stosowania na szerszą skalę nowych leków, zwłaszcza immuno-onkologicznych, na rynkach rozwiniętych (Stany Zjednoczone i kraje Unii Europejskiej). Nowe terapie najprawdopodobniej 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 natomiast wpłynąć na obniżenie kosztów całkowitych, jednakże efekt ten prawdopodobnie zostanie zrównoważony zwiększeniem liczby zachorowań, szybszym rozpoznaniem i wcześniejszym rozpoczęciem leczenia chorób nowotworowych.

### 10.5. Transakcje partneringowe

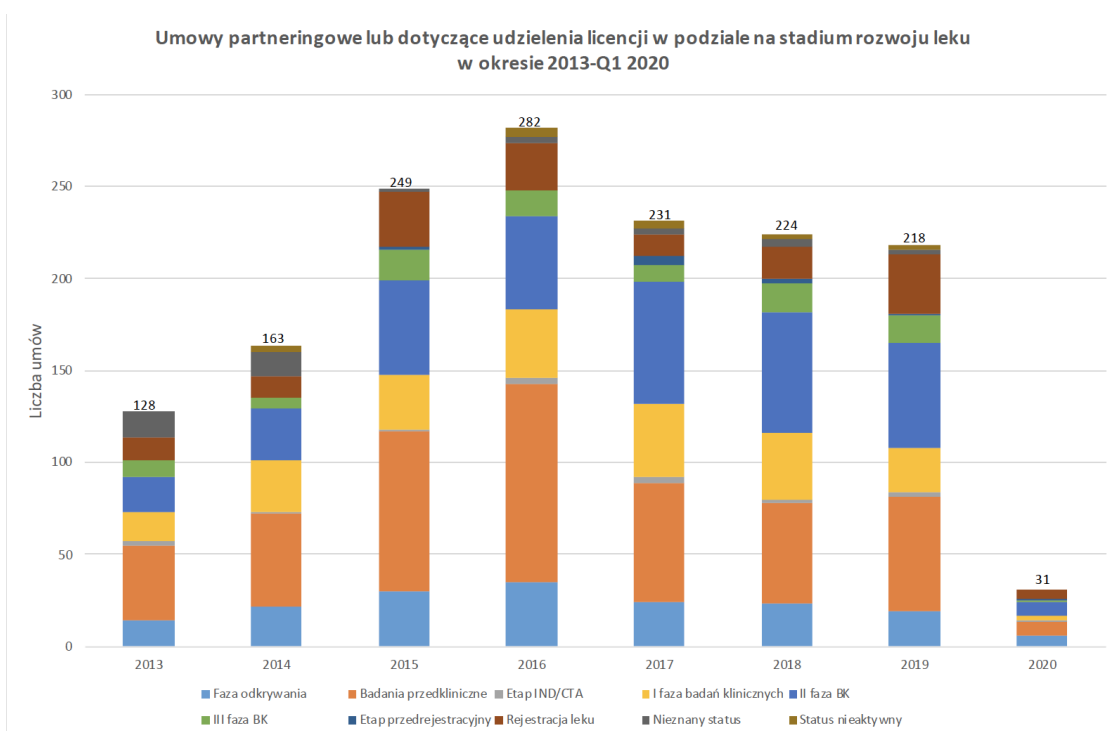
Dla rozwoju rynku farmaceutycznego i biofarmaceutycznego niezwykle istotne są transakcje partneringowe, zawierane pomiędzy (i) najczęściej niewielkim niezależnym podmiotem badawczym, który zidentyfikował kandydata na lek oraz doprowadził go minimum do badań przedklinicznych, a (ii) dużą firmą farmaceutyczną, posiadającą znaczące zasoby przeznaczone na przeprowadzanie drogich badań klinicznych i wdrożenie leku do produkcji. 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 w tym obszarze, nieliczne z takich projektów ma szansę na wdrożenie. W tej sytuacji kluczowego znaczenia dla rozwoju najważniejszych projektów badawczych nad nowymi lekami mają transakcje partneringowe.

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

- upfront payment: płatność uiszczana bezpośrednio po zawarciu umowy, stanowiąca 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, równe określone procentowi przychodów ze sprzedaży gotowego leku.

Według danych GlobalData w ostatnich latach w obszarze immuno-onkologii notuje się ponad 200 umów partneringowych lub dotyczących udzielenia licencji rocznie. Najwięcej umów zawieranych jest w trakcie fazy badań przedklinicznych lub II fazy badań klinicznych. W 2019 roku łączna wartość umów o opublikowanej kwocie w tym obszarze opiewała na 17,75 mld dolarów, a średnia wartość umowy wyniosła ok. 264,9 mln dolarów.



Źródło: Opracowanie własne na podstawie danych GlobalData.

Ponadto, według danych zawartych w raporcie „2019 Emerging Therapeutic Company Trend Report, Bio Industry Analysis), 45% wszystkich projektów rozwoju leków obecnych w fazie badań klinicznych, prowadzonych przez nieduże, rosnące firmy, jest wynikiem zawartych umów z większymi partnerami, co pokazuje skalę istotności tego zjawiska w sektorze biofarmaceutycznym.

### 10.6. Otoczenie regulacyjne

Emitent jest spółką akcyjną, utworzoną zgodnie z prawem polskim, z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. W związku z tym, podlega przepisom polskiego prawa krajowego oraz prawa Unii Europejskiej.

Spółka jest notowana na NewConnect, w związku z czym działa także w oparciu o przepisy regulujące funkcjonowanie rynku kapitałowego, przede wszystkim Ustawę o Ofercie Publicznej, Ustawę o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz Rozporządzenie MAR. Po dopuszczeniu akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym, nadal będzie podlegać wymienionej wyżej regulacji, przy czym zmieni się jej zakres.

Ponadto, z racji prowadzenia działalności na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, Spółka podlega także innym przepisom prawa polskiego i europejskiego wszystkich gałęzi. Szczególne znaczenie dla bieżącej działalności operacyjnej Spółki mają: prawo pomocy publicznej i funduszy europejskich, prawo własności intelektualnej (patentowe), ochrona tajemnicy przedsiębiorstwa oraz warunki prowadzenia działalności związanej z użyciem mikroorganizmów modyfikowanych genetycznie.

### Prawo pomocy publicznej i funduszy europejskich

Połączenie rynków krajowych państw członkowskich Unii Europejskiej w jeden wspólny rynek poprzez zapewnienie przepływu towarów, usług, osób i kapitału zrodziło ryzyko faworyzowania przedsiębiorców z jednych państw członkowskich poprzez udzielania im pomocy publicznej, która w konsekwencji prowadzić by mogły do zaburzeń równowagi rynkowej. Jednocześnie całkowity zakaz udzielania pomocy publicznej przez państwa członkowskie wpłynąłby negatywnie na wiele dziedzin i branż, które rozwijać się mogą tylko przy udziale środków publicznych. Z tego też powodu udzielanie przez państwa członkowskie Unii Europejskiej pomocy publicznej przedsiębiorcom poddane zostało szczególnemu reżimowi prawnemu.

Jednocześnie Unia Europejska udziela dofinansowania określonych aktywności w ramach tzw. funduszy europejskich, w tym w celu dofinansowania działalności badawczej i rozwojowej. Jako istotny, z punktu widzenia Emitenta, należy wskazać przykładowo Program Operacyjny Inteligentny Rozwój na lata 2014-2020, współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego.

Udzielanie dofinansowania w ramach funduszy europejskich odbywa się przede wszystkim w oparciu o przepisy Ustawy Wdrożeniowej. Dofinansowanie projektów odbywa się na podstawie umowy o dofinansowanie projektu albo decyzji o dofinansowaniu projektu. Wyboru projektów do dofinansowania dokonuje właściwa instytucja w trybie konkursowym, pozakonkursowym lub w trybie przewidzianym przez odpowiednie przepisy Ustawy Prawo Zamówień Publicznych. Wybór następuje na podstawie oceny spełnienia kryteriów wyboru. Oceny tej dokonuje komisja, powołana przez instytucję udzielającą dofinansowania. Podstawę dofinansowania projektu stanowi umowa o dofinansowanie projektu albo decyzja o dofinansowaniu projektu. Umowa o dofinansowanie projektu może zostać zawarta, a decyzja o dofinansowaniu projektu może zostać podjęta, jeżeli projekt spełnia wszystkie kryteria wyboru projektów, na podstawie których został wybrany do dofinansowania, oraz zostały dokonane czynności i zostały złożone dokumenty niezbędne do tego celu. Zmiany umowy lub decyzji są dopuszczalne tylko o tyle, o ile nie wpływają na spełnianie kryteriów wyboru projektu w sposób, który skutkowałby negatywną oceną tego projektu.

Umowa o dofinansowanie określa prawa i obowiązki podmiotu, któremu udzielono dofinansowania, a także harmonogram realizacji projektu i jego budżet. Finansowaniu podlegają jedynie wydatki kwalifikowane, pozostałe wydatki ponoszone są ze środków własnych beneficjenta.

### Prawo własności intelektualnej

Z uwagi na profil działalności operacyjnej Emitenta szczególne znaczenie mają dla niego aktywa niematerialne, w szczególności w postaci dóbr własności intelektualnej. Z tego też powodu, istotne znaczenie dla Emitenta ma kształt regulacji prawnych dotyczących tej materii.

Kwestie te zostały uregulowane w dwóch podstawowych aktów prawnych: Ustawie Prawo Autorskie oraz Ustawie Prawo Własności Przemysłowej.

Podstawowym prawem ochronnym, służącym prawnej ochronie wynalazku jest patent. Udzielanie patentów na wynalazki uregulowane jest szczegółowo w dziale II tytułu II Ustawy Prawo Własności Przemysłowej. Patent może być udzielony na każdy wynalazek, bez względu na dziedzinę techniki, pod warunkiem, że wynalazek jest nowy, ma poziom wynalazczy i nadaje się do przemysłowego stosowania.

Ochrona prawna wynalazku rozpoczyna się w momencie złożenia przez uprawniony podmiot zgłoszenia w celu uzyskania patentu. Jeżeli wnioskodawca nie jest twórcą, powinien wskazać także twórcę oraz podstawę swojego prawa do uzyskania patentu. Uprawnienie to może wynikać dla pracodawcy ze stosunku pracy lub realizacji innej umowy, jeżeli wynalazek powstał w wyniku wykonywania przez twórcę obowiązków z tego stosunku prawnego. Zgłoszenie wynalazku podlega ogłoszeniu, którego dokonuje Urząd Patentowy. Osoby trzecie, po zapoznaniu się z ogłoszeniem, mogą zgłaszać uwagi co do możliwości udzielenia patentu. Jeżeli zostały spełnione warunki do udzielenia patentu, Urząd Patentowy wydaje stosowną decyzję. Udzielenie patentu ma charakter warunkowy i uzależnione jest od opłaty za udzielenie ochrony patentowej za pierwszy okres ochrony. W razie jej nieuiszczenia, decyzja o udzieleniu patentu wygasa.

Uprawniony z patentu posiada prawo wyłącznego korzystania z wynalazku w sposób zarobkowy lub zawodowy na całym obszarze Rzeczypospolitej Polskiej. Ochrona patentowa przysługuje tylko w okresach, za które uiszczono opłatę patentową. Może zakazać każdej osobie trzeciej korzystania z wynalazku w sposób zarobkowy lub zawodowy polegający na wytwarzaniu, używaniu, oferowaniu, wprowadzaniu do obrotu, przechowywaniu lub składowaniu produktów będących przedmiotem wynalazku, eksportowaniu lub importowaniu ich do tych celów, lub stosowaniu sposobu będącego przedmiotem wynalazku, jak też używaniu, oferowaniu, wprowadzaniu do

obrotu, przechowywaniu lub składowaniu produktów otrzymanych bezpośrednio takim sposobem, eksportowaniu lub importowaniu ich do tych celów. Może również udzielić zgody na korzystanie z patentu w drodze umowy (umowa licencyjna) lub dokonać zbycia patentu.

Ochrona patentowa ma charakter terytorialny, tj. uprawniony z patentu może z niego korzystać tylko na terenie kraju, gdzie został on udzielony. Można wnioskować o udzielenie patentów na ten sam wynalazek w różnych krajach. W odniesieniu do wybranych krajów europejskich, możliwe jest uzyskanie jednego patentu na wynalazek na terytorium wielu krajów jednocześnie, uczestniczących w systemie tzw. patentu europejskiego. Ponadto istnieje możliwość uzyskania krajowych patentów w innych jurysdykcjach, nie będących częścią systemu patentu europejskiego.

Uprawniony z patentu, którego patent został naruszony, może żądać od naruszającego patent zaniechania naruszania, wydania bezpodstawnie uzyskanych korzyści, a w razie zawinionego naruszenia również naprawienia wyrządzonej szkody. Naprawienie wyrządzonej szkody następuje na zasadach ogólnych albo poprzez zapłatę sumy pieniężnej w wysokości odpowiadającej opłacie licencyjnej albo innego stosownego wynagrodzenia, które w chwili ich dochodzenia byłyby należne tytułem udzielenia przez uprawnionego zgody na korzystanie z wynalazku. Na żądanie uprawnionego sąd może orzec także podanie do publicznej wiadomości całości lub części orzeczenia. W przypadku niezawinionego naruszenia, kiedy zasądzenie wynagrodzenia lub odszkodowania według powyższych zasad byłoby zbyt dotkliwie, sąd może orzec zapłatę sumy pieniężnej, jeżeli będzie ona należycie realizować interesy uprawnionego.

#### Ustawa o Nieuczciwej Konkurencji

W związku z tym, że działalność Emitenta obejmuje w znacznym zakresie prowadzenie badań naukowych, istotne z tego punktu widzenia jest uzyskanie ochrony prawnej wyników tych badań. Może to odbywać się w drodze przyznania patentu, jednak nie wszystkie odkrycia naukowe podlegają opatentowaniu jako wynalazek, a ponadto konieczna jest także ochrona wyników badań na etapie, na którym nie doszło jeszcze do stworzenia wynalazku z rozumieniu prawa patentowego.

Regulacja prawna w tym zakresie została skupiona w głównej mierze w Ustawie o Nieuczciwej Konkurencji. Jej przepisy chronią m. in. tajemnicę przedsiębiorstwa. Została ona zdefiniowana jako informacje techniczne, technologiczne, organizacyjne przedsiębiorstwa lub inne informacje posiadające wartość gospodarczą, które jako całość lub w szczególnym zestawieniu i zbiorze ich elementów nie są powszechnie znane osobom zwykle zajmującym się tym rodzajem informacji albo nie są łatwo dostępne dla takich osób, o ile uprawniony do korzystania z informacji lub rozporządzania nimi podjął, przy zachowaniu należytej staranności, działania w celu utrzymania ich w poufności.

Art. 11 Ustawy o Nieuczciwej Konkurencji zakazuje pozyskiwania informacji stanowiących tajemnicę przedsiębiorstwa, jak również jej wykorzystania lub ujawnienia. Pozyskanie informacji stanowiących tajemnicę przedsiębiorstwa stanowi czyn nieuczciwej konkurencji, w szczególności gdy następuje bez zgody uprawnionego do korzystania z informacji lub rozporządzania nimi i wynika z nieuprawnionego dostępu, przywłaszczenia, kopiowania dokumentów, przedmiotów, materiałów, substancji, plików elektronicznych obejmujących te informacje lub umożliwiających wnioskowanie o ich treści. Wykorzystanie lub ujawnienie informacji stanowiących tajemnicę przedsiębiorstwa jest czynem nieuczciwej konkurencji gdy następuje bez zgody uprawnionego do korzystania z informacji lub rozporządzania nimi i narusza obowiązek ograniczenia ich wykorzystywania lub ujawniania. Dla zaistnienia czynu nieuczciwej konkurencji wystarczające jest, by osoba, która się go dopuszcza wiedziała lub przy zachowaniu należytej staranności mogła wiedzieć, że pozyskuje informacje od osoby, która uzyskała je wskutek naruszenia tajemnicy przedsiębiorstwa. Nie można mówić o czynie nieuczciwej konkurencji wtedy, kiedy pozyskanie informacji nastąpiło wskutek niezależnego odkrycia, wskutek obserwacji, badania, testowania, rozłożenia na części przedmiotu dostępnego publicznie lub posiadane zgodnie z prawem (tzw. *reverse engineering*).

Przedsiębiorca, którego tajemnica przedsiębiorstwa została naruszona może żądać od sprawcy m. in. usunięcia skutków naruszenia tajemnicy przedsiębiorstwa, naprawienia wyrządzonej szkody, wydania bezpodstawnie uzyskanych korzyści. Zamiast zaniechania niedozwolonych działań lub usunięcia ich skutków, podmiot pokrzywdzony czynem nieuczciwej konkurencji może żądać również wynagrodzenia za skorzystanie z tajemnicy przedsiębiorstwa w wysokości, jaka byłaby należna, gdyby dobrowolnie udzielił zgody na jej wykorzystanie.

Naruszenie tajemnicy przedsiębiorstwa podlega ponadto penalizacji. Jeżeli na sprawcy ciążył obowiązek zachowania tajemnicy przedsiębiorstwa (np. z tytułu umowy o pracę, umowy o zachowaniu poufności), a mimo to ujawnił on ją innej osobie lub wykorzystał we własnej działalności gospodarczej co spowodowało istotną

szkodę dla tego przedsiębiorcy, podlega grzywnie, karze ograniczenia wolności lub pozbawienia wolności do lat 2. Taka sama kara grozi za ujawnienie lub wykorzystanie we własnej działalności gospodarczej tajemnicy przedsiębiorstwa, jeżeli do jej uzyskania doszło w sposób bezprawny.

#### Ustawa o Mikroorganizmach

Użycie w badaniach laboratoryjnych mikroorganizmów i organizmów genetycznie modyfikowanych uregulowane zostało w Ustawie o Mikroorganizmach.

Zamknięte użycie mikroorganizmów i organizmów modyfikowanych genetycznie możliwe jest jedynie w zakładach inżynierii genetycznej. Prowadzenie takiego zakładu z kolei możliwe jest jedynie na podstawie zezwolenia, wydawanego na wniosek zainteresowanego podmiotu przez ministra właściwego do spraw środowiska. Zezwolenie zostaje cofnięte, jeżeli przestaną być spełniane warunki do jego uzyskania.

Spółka uzyskała zezwolenie na prowadzenie zakładu inżynierii genetycznej. Zostało ono szerzej opisane w pkt 7.11 Prospektu.

Użytkownik ponosi przewidzianą prawem cywilnym odpowiedzialność za szkodę na osobie, w mieniu lub środowisku, wyrządzoną na skutek przeprowadzenia działania zamkniętego użycia GMO, działań polegających na zamierzonym uwolnieniu GMO do środowiska, w tym wprowadzeniu produktów GMO do obrotu, chyba że szkoda nastąpiła na skutek siły wyższej albo wyłącznie z winy poszkodowanego lub osoby trzeciej, za którą użytkownik nie ponosi odpowiedzialności.

Ponadto za prowadzenie bez zezwolenia zakładu inżynierii genetycznej lub użycie mikroorganizmów modyfikowanych genetycznie w sposób sprzeczny zasadami wynikającymi z ww. ustawy przewidziana jest odpowiedzialność karna. Spółka może ponosić odpowiedzialność za naruszenie przepisów karnych ustawy, jeżeli czyn popełniony przez daną osobę został potwierdzony stosownym orzeczeniem sądu, a wobec Spółki zostanie wykazane, że nie dotożyła należytej staranności w wyborze osoby fizycznej, nie sprawowała nad nią należytego nadzoru lub organizacja działalności Spółki nie zapewniała uniknięcia popełnienia czynu zabronionego przez daną osobę, podczas gdy mogło je zapewnić zachowanie należytej staranności, wymaganej w danych okolicznościach.

#### Rozporządzenie w sprawie badań klinicznych produktów leczniczych stosowanych u ludzi

Prowadzenie badań klinicznych, w celu harmonizacji zasad prowadzenia tych badań w całej Unii Europejskiej, zostało uregulowane na poziomie unijnym Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 536/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie badań klinicznych produktów leczniczych stosowanych u ludzi oraz uchylecia dyrektywy 2001/20/WE (Dz. U. UE. L. z 2014 r. Nr 158, str. 1 z późn. zm.) („Rozporządzenie”). Rozporządzenie definiuje m. in. pojęcia „badania biomedycznego” oraz „badania klinicznego”, a także określa warunki dopuszczalności prowadzenia badań klinicznych. Przeprowadzenie badań klinicznych wymaga uzyskania pozwolenia, udzielanego na zasadach określonych w przepisach Rozporządzenia, które wydawane jest na wniosek sponsora. W celu zapewnienia ochrony praw osób uczestniczących w badaniach klinicznych oraz ich bezpieczeństwa, uregulowane zostały wymagania odnoszące się do wyrażenia przez nich świadomej zgody oraz systemów odszkodowania za szkodę poniesioną przez uczestników badań klinicznych i nadzór państw członkowskich nad tymi badaniami.

#### Ustawa Prawo farmaceutyczne

Przepisy ustawy z dnia 6 września 2001 r. Prawo farmaceutyczne (t.j. Dz. U. z 2019 r. poz. 499 z późn. zm.) określają wymagania których spełnienie niezbędne jest do przeprowadzenia badania klinicznego. Obejmują one m. in. obowiązek uzyskania pozwolenia Prezesa Urzędu Produktów Leczniczych, Wyrobów Medycznych i Produktów Biobójczych, uzyskanie pozytywnej oceny komisji bioetycznej, uzyskanie świadomej zgody uczestników badania klinicznego, zakres świadczeń opieki zdrowotnej, zapewnianej przez sponsora badania jego uczestnikom, jak również konieczność uzyskania wpisu do Centralnej Ewidencji Badań Klinicznych.

Wniosek o rozpoczęcie badania klinicznego musi obejmować szereg dokumentów i informacji, w tym opisujących jego cele, plan, metodologię, zagadnienia statystyczne i organizację. Ponadto do wniosku należy załączyć m. in. informacje o pacjentach oraz ich świadome zgody (pisemne), dane dotyczące badaczy i ośrodków uczestniczących w badaniu, opis działalności naukowej i zawodowej badacza oraz finansowania badania, jak również potwierdzenie zawarcia umowy obowiązkowego ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej. Do rozpoczęcia badań klinicznych konieczna jest także pozytywna ocena komisji bioetycznej, która bierze pod uwagę szereg okoliczności wskazanych w ustawie, w szczególności analizę ryzyka oraz przewidywanych korzyści z badania, zasadność i wykonalność badania klinicznego, poprawność wyboru badacza oraz członków jego



zespołu, wysokość odszkodowania lub rekompensaty przewidzianych w przypadku ewentualnego uszkodzenia ciała lub zgonu spowodowanego uczestnictwem w badaniu klinicznym oraz poprawność procedury uzyskiwanej świadomej zgody.

Prowadzenie badań klinicznych bez wymaganego pozwolenia, pozytywnej opinii komisji bioetycznej albo bez uzyskania świadomej zgody uczestnika badania klinicznego lub jego przedstawiciela ustawowego, jak również naruszenie niektórych innych przepisów ustawy zagrożone jest karą grzywny, karze ograniczenia wolności albo pozbawienia wolności do lat 2. W ustawie uregulowane zostały także prawa osób uczestniczących w badaniu klinicznym, w szczególności prawo do wycofania w każdej chwili swojej zgody na udział w tym badaniu oraz zakres świadczeń przysługujących tym uczestnikom od sponsora badania.

#### Rozporządzenie w sprawie Dobrej Praktyki Klinicznej

Prawo farmaceutyczne zawiera zasadniczy rdzeń regulacji polskiego prawa w zakresie warunków przeprowadzania badań klinicznych. W kwestiach szczegółowych odsyła natomiast do rozporządzenia Ministra Zdrowia z dnia 2 maja 2012 r. w sprawie Dobrej Praktyki Klinicznej (Dz. U. poz. 489). Rozporządzenie to określa, poza warunkami, jakie musi spełniać badanie kliniczne i jego przeprowadzenie, także obowiązki badacza i sponsora oraz sposób sporządzania dokumentacji związanej z badaniem klinicznym (protokół badania klinicznego oraz broszury badacza).

Obowiązki sponsora obejmują m. in. wybór badacza i ośrodka badawczego, dostarczenie badaczowi i ośrodkowi badawczemu protokołu badania klinicznego i aktualnej broszury badacza, zapewnienie, że ogłoszenie o badaniu klinicznym nie zawiera, w przypadkach niedozwolonych, elementów zachęty i obietnicy poprawy stanu zdrowia. Ponadto sponsor zapewnia monitorowanie badania klinicznego we wszystkich ośrodkach badawczych, w trakcie i po zakończeniu badania klinicznego oraz odpowiada za zapewnienie udziału w organizacji i przeprowadzeniu badania klinicznego osób posiadających odpowiednie kwalifikacje.

Z kolei obowiązki badacza obejmują m. in. przygotowanie się do przeprowadzenia badania klinicznego, dysponowanie warunkami lokalowymi i sprzętem, niezbędnymi dla właściwego przeprowadzenia badania klinicznego, zaplanowanie odpowiedniej ilości czasu koniecznej dla właściwego przeprowadzenia badania klinicznego i ukończenia go w terminie, dołożenie należytej staranności w celu włączenia do badania klinicznego odpowiedniej liczby uczestników badania klinicznego, zaangażowanie do przeprowadzenia badania klinicznego osób posiadających odpowiednio wysokie kwalifikacje zawodowe, wiedzę naukową i doświadczenie w pracy z pacjentami, niezbędne do prowadzenia badania klinicznego, prowadzenie badania klinicznego zgodnie z protokołem badania zapewnienie uczestnikom badania klinicznego odpowiedniej opieki medycznej, zapewnienie ochrony danych stanowiących własność sponsora oraz danych uczestników badania klinicznego, zgłaszanie sponsorowi, zgodnie z protokołem badania klinicznego, ciężkiego niepożądanego zdarzenia po użyciu badanego produktu leczniczego.

## 11. OGÓLNE INFORMACJE O SPÓŁCE

### 11.1. Podstawowe informacje o Spółce

Nazwa i forma prawna:	Pure Biologics Spółka Akcyjna
Nazwa skrócona:	Pure Biologics S.A.
Siedziba i adres:	Duńska 11, 54-427 Wrocław
Numer telefonu:	+48 570 00 28 29
Strona internetowa:	www.purebiologics.pl
Adres poczty elektronicznej:	info@purebiologics.com
KRS:	0000712811, Spółka zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy
REGON:	021305772
NIP:	8943003192
Kod LEI:	2594002TXS19AUYHIF82

Zgodnie z §2 ust. 5 Statutu czas trwania Spółki jest nieograniczony.

Spółka powstała jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000507993 w dniu 30 kwietnia 2014 r.

Spółka w obecnej formie prawnej – spółki akcyjnej, została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dnia 10 stycznia 2018 r. Spółka została przekształcona w spółkę akcyjną na podstawie uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Pure Biologics spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu z dnia 19 grudnia 2017 r., zaprotokołowanej przez notariusz Julitę Jastrzębską-Kurdziel (Repertorium A nr 6928/2017).

Spółka została utworzona i działa na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych i innych przepisów prawa powszechnie obowiązującego w Polsce, jak również Statutu oraz innych regulacji wewnętrznych. Jako spółka notowana na NewConnect Spółka działa także w oparciu o przepisy regulujące funkcjonowanie rynku kapitałowego, przede wszystkim Ustawę o Ofercie Publicznej, Ustawę o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz Rozporządzenie MAR.

Informacje zamieszczone na stronie internetowej nie stanowią części Prospektu, chyba że informacje te włączono do Prospektu poprzez odniesienie do nich.

### 11.2. Przedmiot działalności

Przedmiot działalności Spółki określony został w §4 Statutu. Przedmiotem przeważającej działalności Emitenta, zgodnie z rejestrem REGON, i faktycznie wykonywanym przedmiotem działalności są badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii.

### 11.3. Kapitał zakładowy

#### *Struktura kapitału zakładowego*

Na dzień 31 grudnia 2019 r. i na Datę Prospektu kapitał zakładowy Emitenta wynosi 165.400,00 zł i został w pełni opłacony. Kapitał zakładowy dzieli się na 1.654.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, w tym:

- 185.400 akcji zwykłych na okaziciela serii A o numerach od A/000001 do A/185400,
- 296.500 akcji zwykłych na okaziciela serii B1 o numerach od B1/000001 do B1/296500,
- 544.100 akcji zwykłych na okaziciela serii B2 o numerach od B2/000001 do B2/544100,

- 146.410 akcji zwykłych na okaziciela serii C o numerach od C/000001 do C/146410,
- 481.590 akcji zwykłych na okaziciela serii D o numerach od D/000001 do D/481590.

Wszystkie akcje w kapitale zakładowym są akcjami na okaziciela. Na Datę Prospektu nie istnieją akcje uprzywilejowane, wszystkie akcje są równe co do głosu.

Akcje serii A, B1 i B2, stanowiące na dzień 31 grudnia 2019 r. ponad 10% kapitału zakładowego zostały utworzone w związku z przekształceniem Spółki w spółkę akcyjną i pokryte z kapitału zakładowego spółki przekształcanej.

Do Daty Prospektu i na Datę Prospektu:

- nie istnieją Akcje, które nie reprezentują kapitału zakładowego Spółki (nie stanowią udziału w kapitale zakładowym Spółki);
- Spółka nie posiada akcji własnych, akcji Spółki nie posiada również żadna spółka zależna ani osoba trzecia działająca w imieniu lub na rzecz Spółki;
- nie istnieją papiery wartościowe zamienne lub wymienne na papiery wartościowe (w tym akcje) Spółki ani wyemitowane przez Spółkę papiery wartościowe z warrantami;
- nie istnieją prawa nabycia lub zobowiązania w odniesieniu do kapitału autoryzowanego (docelowego), ale niewyemitowanego, lub zobowiązania do podwyższenia kapitału;
- kapitał zakładowy Spółki nie jest przedmiotem opcji, nie zostało również uzgodnione warunkowo ani bezwarunkowo, że kapitał stanie się przedmiotem opcji.

### **Zmiany kapitału zakładowego**

Akcje Spółki serii A, serii B1 oraz serii B2 zostały utworzone wskutek podjęcia w dniu 19 grudnia 2017 r. przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Pure Biologics sp. z o.o. uchwały nr 2 w sprawie przekształcenia w spółkę akcyjną i powołania organów spółki przekształcanej (akt notarialny sporządzony przez notariusz Julitę Jastrzębską-Kurdziel, rep. A nr 6928/2017) oraz oświadczeń złożonych przez Filipa Jana Jelenia, Macieja Piotra Mazurka, Piotra Jana Jakimowicza, Jacka Józefa Otlewskiego oraz Nanogroup S.A. o objęciu akcji w kapitale zakładowym spółki, objętych ww. wyrażającego zgodę na brzmienie Statutu i statut Spółki. Spółka została zarejestrowana przez sąd rejestrowy 10 stycznia 2018 roku. Akcje serii A, B1 i B2 zostały pokryte w całości z kapitału zakładowego spółki przekształcanej.

Akcje Spółki serii C zostały utworzone na mocy uchwały nr 2/2018 Zarządu Spółki z dnia 22 czerwca 2018 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki 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 zmiany statutu (akt notarialny rep. A nr 3457/2018, sporządzony przez notariusz Julitę Jastrzębską-Kurdziel). Kapitał zakładowy został podwyższony z kwoty 102.600 zł do kwoty nie niższej niż 102.600,10 zł i nie wyższej niż 118.000,00 zł tj. o kwotę nie niższą niż 0,10 zł oraz nie wyższą niż 15.400,00 zł w drodze emisji nie mniej niż 1 oraz nie więcej niż 154.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C. Cena emisyjna jednej akcji serii C wyniosła 19,50 zł. W wyniku przeprowadzenia subskrypcji prywatnej objęto 146.410 akcji serii C o łącznej wartości nominalnej 14.641,00 zł za łączną cenę emisyjną równą 2.848.950,00. Akcje zostały pokryte w całości wkładem pieniężnym. Podwyższenie kapitału związane z emisją akcji serii C zostało zarejestrowane przez sąd rejestrowy w dniu 30 lipca 2018 r.

Akcje Spółki serii D zostały utworzone na mocy uchwały nr 2/2019 Zarządu Spółki z dnia 8 kwietnia 2019 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji na okaziciela serii D w ramach kapitału docelowego z wyłączeniem w całości prawa poboru akcjonariuszy w odniesieniu do akcji serii D oraz zmiany statutu (akt notarialny rep. A nr 2551/2019, sporządzony przez notariusz Julitę Jastrzębską-Kurdziel). Kapitał zakładowy został podwyższony z kwoty 117.241,00 zł do kwoty nie niższej niż 117.241,10 zł i nie wyższej niż 165.400,00 zł tj. o kwotę nie niższą niż 0,10 zł oraz nie wyższą niż 48.159,00 zł w drodze emisji nie mniej niż 1 oraz nie więcej niż 481.590 akcji zwykłych na okaziciela serii D. Cena emisyjna jednej akcji serii D wyniosła 21,00 zł. W wyniku przeprowadzenia subskrypcji prywatnej objęto 481.590 akcji serii D o łącznej wartości nominalnej 48.159,00 zł za łączną cenę emisyjną równą 10.113.390,00 zł. Akcje zostały pokryte w całości wkładem pieniężnym. Podwyższenie kapitału związane z emisją akcji serii D zostało zarejestrowane przez sąd rejestrowy w dniu 16 maja 2019 r.

W dniu 26 czerwca 2020 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 19 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie niższą niż 0,10 zł i nie wyższą niż 60.000 zł poprzez emisję

w trybie oferty publicznej nowych akcji zwykłych na okaziciela serii E z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, zmiany Statutu Spółki w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego, dematerializacji akcji serii E i praw do akcji serii E oraz ubiegania się o dopuszczenie tych akcji i praw do akcji do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (akt notarialny sporządzony przez notariusza Julię Jastrzębską-Kurdziel, rep. A nr 3323/2020). Na podstawie ww. uchwały zostanie utworzonych nie mniej niż 1 oraz nie więcej niż 600.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E. Kapitał zakładowy zostanie podwyższony z kwoty 165.400,00 zł do kwoty nie niższej niż 165.400,10 oraz nie wyższej niż 225.400,00 zł. Cena emisyjna jednej akcji serii E zostanie ustalone przez Zarząd na podstawie upoważnienia przewidzianego w ww. uchwale.

#### **Statutowe ograniczenia w rozporządzaniu Akcjami**

Statut nie zawiera postanowień ograniczających możliwość rozporządzania Akcjami na okaziciela, natomiast ograniczone jest rozporządzenie Akcjami imiennymi. Przez rozporządzenie akcjami należy rozumieć zarówno ich zbycie (przeniesienie własności), jak i inne formy rozporządzenia, w tym zastawienie, ustanowienie na akcjach prawa użytkowania i ich wydzierżawienia.

Zbycie Akcji imiennych na rzecz osoby nie wpisanej do księgi akcyjnej, zgodnie z § 9 ust. 3 Statutu, wymaga zgody Spółki, z wyjątkiem sprzedaży pozostałym akcjonariuszom oraz zbycia na rzecz wstępnych lub zstępnych.

Ponadto w przypadku zamiaru zbycia przez akcjonariusza akcji imiennych pozostałym akcjonariuszom uprawnionym z akcji imiennych przysługuje prawo pierwokupu. Szczegółowy sposób wykonania prawa pierwokupu uregulowany został w § 9 ust. 2-8 Statutu.

Obecnie nie istnieją akcje w kapitale zakładowym Spółki, które są akcjami imiennymi.

#### **Ograniczenia umowne w rozporządzaniu Akcjami**

W dniu 6 maja 2020 r. akcjonariusze założyciele Filip Jeleń-Prezes Zarządu, Maciej Mazurek, Piotr Jakimowicz, Jacek Otlewski („**Akjonariusze**”) i Spółka, mając na względzie interes inwestorów, oraz w celu potwierdzenia intencji zaangażowania kapitałowego Akcjonariuszy w Spółkę zawarli na warunkach rynkowych umowę typu lock-up, ograniczającą swobodne rozporządzenie akcjami („**Umowa Lock-up**”). Na mocy Umowy Lock-up Akcjonariusze zobowiązali się, że w okresie od dnia podpisania umów Lock up do dnia 31 grudnia 2021 r. („**Okres Lock-up**”) nie będą bezpośrednio lub pośrednio oferować, nie przeniosą własności, nie ustanowią jakiegokolwiek obciążenia, nie udzielą opcji, nie zobowiążą się do zbycia lub obciążenia ani też w inny sposób nie rozporządzą, bezpośrednio lub pośrednio:

- Filip Jeleń w stosunku do posiadanych przez niego 171. 800 akcji zwykłych na okaziciela Serii A i 181.900 akcji zwykłych na okaziciela Serii B1 oraz 37.000 akcji zwykłych na okaziciela Serii B2 Spółki,
- Maciej Mazurek w stosunku do posiadanych przez niego 10.400 akcji zwykłych na okaziciela Serii A i 40.600 akcji zwykłych na okaziciela Serii B1 Spółki,
- Piotr Jakimowicz w stosunku do posiadanych przez niego 3.200 akcji zwykłych na okaziciela Serii A i 51.100 akcji zwykłych na okaziciela Serii B1 Spółki,
- Jacek Otlewski w stosunku do posiadanych przez niego 22.900 akcji zwykłych na okaziciela Serii B1 Spółki,

ani instrumentami finansowymi zamiennymi lub uprawniającymi do objęcia lub nabycia w/w akcji, oraz nie zawrą żadnej umowy lub porozumienia, ani nie dokonają żadnej transakcji, która będzie lub mogłaby stanowić podstawę przeniesienia własności lub innego rozporządzenia, bezpośrednio lub pośrednio, jakimikolwiek prawami wynikającymi z w/w akcji, bądź której ekonomiczny skutek byłby równoważny z rozporządzeniem prawami wynikającymi z własności akcji.

W celu zabezpieczenia zobowiązania Akcjonariuszy wynikających z Umowy Lock-up, Akcjonariusze ustanowili na rzecz Spółki nieodwołalną blokadę w/w akcji na Okres Lock-up. Rozporządzenie akcjami przez Akcjonariuszy w trakcie trwania Okresu Lock-up może mieć miejsce wyłącznie w przypadku: (i) ogłoszenia – w trybie i na warunkach określonych w Ustawie o ofercie publicznej – wezwania do sprzedaży lub zamiany akcji Spółki lub (ii) uzyskania przez Akcjonariuszy uprzedniej, pisemnej zgody Spółki albo Rady Nadzorczej Spółki na Rozporządzenie Akcjami zgodnie z warunkami Umowy Lock-up.

## 12. ZARZĄDZANIE I ŁĄD KORPORACYJNY

### 12.1. Zarząd

Organem zarządzającym Spółki jest Zarząd. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę we wszystkich czynnościach sądowych i pozasądowych oraz podejmuje decyzje we wszystkich sprawach Spółki niezastrzeżonych przez postanowienia Statutu lub przepisy prawa do kompetencji Rady Nadzorczej lub Walnego Zgromadzenia.

Sposób powołania i odwołania członków Zarządu, zakres kompetencji i zasady funkcjonowania Zarządu są określone przepisami Kodeksu Spółek Handlowych, Statutu oraz Regulaminem Zarządu. Uchwalanie, uchylanie oraz zmiana Regulamin Zarządu należy do kompetencji Rady Nadzorczej.

Zgodnie ze Statutem Zarząd składa się z od jednego do pięciu członków. Zgodnie z §21 ust.1 Statutu, Rada Nadzorcza Spółki określa liczbę członków Zarządu danej kadencji. Rada Nadzorcza może zmienić liczbę członków Zarządu w trakcie trwania kadencji, jednakże wyłącznie z jednoczesnym dokonywaniem odpowiednich zmian w składzie Zarządu.

Rada Nadzorcza powierza wybranemu Członkowi Zarządu pełnienie funkcji Prezesa Zarządu oraz może lub powołać jednego lub dwóch Członków Zarządu do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu. Rada Nadzorcza może odwołać Prezesa lub Wiceprezesa z zajmowanej funkcji z pozostawieniem go w składzie Zarządu i z jednoczesnym powierzeniem funkcji Prezesa Zarządu lub Wiceprezesa innemu członkowi Zarządu. Prezes Zarządu kieruje pracami Zarządu, w szczególności koordynuje, nadzoruje oraz organizuje pracę członków Zarządu a także zwołuje i przewodniczy posiedzeniom.

Statut przewiduje, że kadencja członków Zarządu trwa pięć lat i jest wspólna. Zgodnie z §21 ust. 3 Statutu pierwsza wspólna kadencja członków Zarządu wygasa z końcem roku obrotowego 2022. Zgodnie z art. 369 § 4 Kodeksu spółek handlowych mandat członka Zarządu wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu, a także na skutek innych okoliczności wskazanych w art. 369 §5 Kodeksu spółek handlowych – śmierci, rezygnacji albo odwołania członka Zarządu ze składu Zarządu. Zgodnie z ww. postanowieniem Statutu, mandat osób wchodzących w skład Zarządu pierwszej kadencji wygasa z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2022.

Rada Nadzorcza zawiesza z ważnych powodów w czynnościach członka Zarządu Spółki lub całego Zarządu Spółki, jak również deleguje członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu nie mogących sprawować swoich czynności. W przypadku niemożności sprawowania czynności przez członka Zarządu Rada Nadzorcza powinna niezwłocznie podjąć odpowiednie działania w celu dokonania zmiany w składzie Zarządu.

W przypadku Zarządu jednoosobowego do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki upoważniony jest Prezes Zarządu samodzielnie. 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.

Każdy Członek Zarządu ma prawo i obowiązek prowadzenia spraw Spółki oraz może prowadzić bez uprzedniej uchwały Zarządu sprawy nieprzekraczające zakresu zwykłych czynności spółki.

Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów, jeżeli wszyscy członkowie zostali powiadomieni o posiedzeniu Zarządu. W przypadku podejmowania uchwał poza posiedzeniem, w szczególności w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków porozumiewania się na odległość, uchwała może zostać powzięta, jeżeli wszyscy Członkowie Zarządu zostali powiadomieni o treści planowanej uchwały. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Prezesa Zarządu. Ponadto, Zarząd Spółki może podejmować uchwały przy wykorzystaniu środków bezpośredniego komunikowania się na odległość, w szczególności za pomocą telefonu, videofonu lub poczty elektronicznej.

#### **Skład Zarządu**

Na Datę Prospektu w skład Zarządu wchodzi dwóch członków. Emitent nie identyfikuje osób zarządzających wyższego szczebla, które mają znaczenie dla stwierdzenia, że Emitent posiada stosowną wiedzę i doświadczenie do zarządzania swoją działalnością.

W tabeli poniżej przedstawiono informacje na temat członków Zarządu, ich wiek, piastowaną funkcję, datę objęcia funkcji oraz datę upływu obecnej kadencji członka Zarządu.

<u>Imię i nazwisko</u>	<u>Wiek</u>	<u>Funkcja</u>	<u>Data objęcia funkcji w obecnej kadencji</u>	<u>Data upływu obecnej kadencji</u>
Filip Jan Jeleń	43	Prezes Zarządu	10 stycznia 2018 roku	
Romuald Harwas	48	Wiceprezes Zarządu	16 grudnia 2019 roku	koniec roku obrotowego 2022

*Źródło: Spółka, oświadczenia członków Zarządu*

Pan Filip Jeleń został powołany przy przekształceniu Emitenta w spółkę akcyjną. Pan Romuald Harwas został powołany uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 16 grudnia 2019 roku.

### **Kompetencje członków Zarządu**

Poniżej przedstawiono istotne informacje na temat członków Zarządu, w szczególności opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego członków Zarządu.

#### Filip Jeleń

Filip Jeleń posiada wykształcenie wyższe. Ukończył studia na Wydziale Biotechnologii Uniwersytetu Wrocławskiego uzyskując: (i) w 1999 roku tytuł licencjacki na kierunku biotechnologia, (ii) w 2001 roku tytuł magistra na kierunku biotechnologia oraz (iii) w 2004 roku stopień naukowy doktora nauk biologicznych w zakresie biochemii. Ponadto, w 2016 roku ukończył studia menedżerskie na Polsko-Amerykańskiej Szkole Biznesu Politechniki Wrocławskiej i Connecticut State University, USA.

Filip Jeleń doświadczenie zawodowe zdobywał: (i) w latach 2001-2002 odbywając staż w Zakładzie Fizjologii Molekularnej i Biofizyki w Wirginii, USA, (ii) w latach 2004-2014 jako Adiunkt w Zakładzie Inżynierii Białka Wydziału Biotechnologii Uniwersytetu Wrocławskiego, (iii) w roku 2005 odbywając staż w Zakładzie Biotechnologii i Medycyny Molekularnej, Medical College w Georgii, USA, (iv) w latach 2007-2010 odbywając staż doktorski w Instytucie Medycyny Molekularnej Centrum Medycznego Uniwersytetu w Teksasie, Houston, USA oraz (v) w latach 2015-2016 jako Ekspert Narodowego Centrum Badań i Rozwoju.

Adresem wykonywania funkcji członka Zarządu w Spółce jest adres siedziby Emitenta.

#### Romuald Harwas

Romuald Harwas posiada wykształcenie wyższe. Ukończył studia na Uniwersytecie Ekonomicznym w Krakowie uzyskując w 1997 roku tytuł magistra na kierunku Zarządzanie i Marketing ze specjalnością Rachunkowość Finansowa.

Romuald Harwas doświadczenie zawodowe zdobywał: (i) w latach 1997-1999 jako Analityk Finansowy w Grupa Cormay Poland S.A. (ii) w latach 1999-2000 jako Analityk Finansowy w TVN S.A., (iii) w latach 2000-2002 jako Główny Specjalista ds. Finansowych w Internet Data Systems S.A., (iv) w latach 2001-2003 jako Dyrektor Finansowy w Karen Notebook S.A. (v) w latach 2004-2005 jako Kontroler Finansowy w Lux Med sp. z o.o. (vi) w latach 2005-2007 jako Management/System Accountant w PBS Services Pty Ltd. (vii) w latach 2007-2010 jako Management/System Accountant w Bradken Resources Ltd. (viii) w latach 2010-2013 jako Dyrektor Finansowo-Administracyjny z ramienia funduszu inwestycyjnego Cornerstone Partners członek zarządu CBPBPBK Kolprojekt sp. z o.o., (ix) od roku 2011 prowadząc jednoosobową działalność gospodarczą w zakresie zarządzania, (x) w latach 2011-2013 jako Dyrektor Finansowy z ramienia funduszu inwestycyjnego Cornerstone Partners członek zarządu CBPBPBK Blue Energy sp. z o.o. oraz Degras p. z o.o., Zeger sp. z o.o. oraz (xi) w latach 1999-2000 jako Dyrektor Finansowy Grupy Kapitałowej Synektik S.A.

Adresem wykonywania funkcji członka Zarządu w Spółce jest adres siedziby Emitenta.

### **Funkcje pełnione przez członków Zarządu w innych spółkach**

Poniżej przedstawiono informacje na temat spółek kapitałowych i osobowych, w których w okresie ostatnich pięciu lat członkowie Zarządu: (i) pełnili funkcje w organach zarządzających lub nadzorczych, lub (ii) posiadali akcje/udziały, lub (iii) byli współnikami.

<u>Imię i nazwisko</u>	<u>Podmiot</u>	<u>Pełniona funkcja</u>	<u>Czy funkcja jest pełniona w Dacie Prospektu?</u>
Filip Jeleń	Captor Therapeutics S.A.	prezes zarządu	nie
	Captor Therapeutics S.A.	akcjonariusz	tak
Romuald Harwas	Nestmedic S.A.	członek zarządu	nie
	Synaptise S.A.	prezes zarządu, akcjonariusz, członek rady nadzorczej	nie
	IT Studio Neo	wspólnik	tak
	Cathay sp. z o.o.	prezes zarządu, udziałowiec	nie
	Romuald Harwas Doradztwo Gospodarcze	jednoosobowa działalność gospodarcza	tak
	Rambox sp. z o.o.	członek rady nadzorczej	tak

Źródło: Spółka, oświadczenia członków Zarządu

## 12.2. Rada Nadzorcza

Organem nadzorczym Spółki jest Rada Nadzorcza.

Rada Nadzorcza składa się z od pięciu do siedmiu członków. Kadencja Rady Nadzorczej jest wspólna i wynosi pięć lat. Rada Nadzorcza działa na podstawie uchwalonego przez siebie regulaminu, który określa jej organizację oraz sposób wykonywania czynności. Zgodnie z §17 ust. 1 Statutu, Walne Zgromadzenie ustala każdorazowo liczbę członków Rady Nadzorczej danej kadencji. Walne Zgromadzenie może zmienić liczbę członków Rady Nadzorczej w trakcie trwania kadencji, jednakże wyłącznie z jednoczesnym dokonywaniem odpowiednich zmian w składzie Rady Nadzorczej. W przypadku gdy Walne Zgromadzenie nie ustali w formie uchwały liczby członków Rady Nadzorczej danej kadencji to Rada Nadzorcza liczy 5 członków. W przypadku złożenia żądania wyboru Rady Nadzorczej w trybie art. 385 § 3-9 Kodeksu Spółek Handlowych, dokonuje się wyboru Rady Nadzorczej w składzie pięciu członków. Zgodnie z §17 ust.7 Statutu, Rada Nadzorcza, w której skład w wyniku wygaśnięcia mandatów niektórych członków Rady Nadzorczej (z innego powodu niż odwołanie) wchodzi mniej członków niż określonych przez Walne Zgromadzenie, jednakże co najmniej pięciu, jest zdolna do podejmowania ważnych uchwał.

Członkowie Rady Nadzorczej, w tym niezależni członkowie Rady Nadzorczej są powoływani i odwoływani przez Walne Zgromadzenie z zastrzeżeniem poniższych zapisów dotyczących uprawnień osobistych. Statut przewiduje uprawnienia osobiste przyznane Filipowi Jeleniowi („**Akcjonariusz Uprawniony**”). Uprawnienia osobiste przewidziane Statutem przyznają Akcjonariuszowi Uprawnionemu tak długo, jak będzie posiadał akcje Spółki uprawniające do liczby głosów stanowiących nie mniej niż 5% (pięć procent) w łącznej ilości głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki prawo powołania i odwoływania 1 Członka Rady Nadzorczej, jeżeli ta liczy 5 członków oraz 2 Członków Rady Nadzorczej w przypadku, gdy organ ten liczy więcej niż 5 członków. Od dnia dopuszczenia Akcji do obrotu na rynku regulowanym, i tak długo jak Akcjonariusz Uprawniony będzie posiadał akcje Spółki uprawniające do wykonywania nie mniej niż 15% głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu, będzie miał on prawo do powoływania i odwoływania jednego Członka Rady Nadzorczej.

W ramach uprawnień osobistych członkowie Rady Nadzorczej powoływani i odwoływani są w drodze oświadczenia Akcjonariusza Uprawnionego w formie pisemnej z podpisem notarialnie poświadczonym doręczonego Spółce. Powołanie lub odwołanie członka Rady Nadzorczej jest skuteczne od daty złożenia takiego oświadczenia Zarządowi Spółki. Członków Rady Nadzorczej powołanych w tym trybie odwołać może jedynie Akcjonariusz Uprawniony. W przypadku nieskorzystania z uprawnień osobistych, o których, mowa w §17. ust. 3 w terminie 26 dni od daty zaistnienia zdarzenia skutkującego koniecznością powołania nowego Członka Rady Nadzorczej, Walne Zgromadzenie powołuje i odwołuje nowego Członka Rady Nadzorczej do czasu wykonania przez Akcjonariusza Uprawnionego uprawnień, o których mowa powyżej. Wykonanie tych uprawnień powoduje automatyczne wygaśnięcie mandatów członka Rady Nadzorczej powołanego przez Walne Zgromadzenie w ww. trybie.

Zgodnie z art. 386 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych w zw. z art. 369 §4 Kodeksu Spółek Handlowych mandat członka Rady Nadzorczej wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej. Zgodnie z §17 ust. 1 Statutu, mandat osób wchodzących w skład Rady Nadzorczej pierwszej kadencji wygasa z dniem odbycia

Walnego Zgromadzenia Spółki zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2022. Zgodnie z §17 ust.1 Statutu, pierwsza wspólna kadencja członków Rady Nadzorczej wygasa z końcem roku obrotowego 2022. Ponadto kadencja członka Rady Nadzorczej wygasa na skutek okoliczności wskazanych w art. 369 §5 Kodeksu Spółek Handlowych – śmierci, rezygnacji albo odwołania członka Rady Nadzorczej ze składu Rady Nadzorczej. Zgodnie z §17 ust. 6 Statutu, 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.

Zgodnie z §18 ust. 4 Statutu, Rada Nadzorcza powinna być zwoływana w miarę potrzeby, jednak nie rzadziej niż 4 razy w roku obrotowym.

Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje jej przewodniczący, z wyjątkiem pierwszego posiedzenia Rady Nadzorczej nowej kadencji, które jest zwoływane przez Zarząd. Zwołanie posiedzenia następuje z własnej inicjatywy przewodniczącego lub na wniosek, złożony przez Zarząd lub członka Rady Nadzorczej. Wniosek o zwołanie Rady Nadzorczej powinien zawierać 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.

Zgodnie z postanowieniami Statutu, uchwały Rady Nadzorczej mogą być powzięte na posiedzeniu, jeżeli jest na nim obecnych jest co najmniej trzech jej członków, a wszyscy członkowie zostali zaproszeni na posiedzenie, na co najmniej 7 dni przed terminem posiedzenia. Ponadto, posiedzenia Rady Nadzorczej mogą odbyć się bez formalnego zwoływania, o ile obecni są wszyscy członkowie Rady Nadzorczej. Posiedzenia Rady Nadzorczej mogą być prowadzone również przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość przez wszystkich lub niektórych Członków Rady Nadzorczej, w tym za pośrednictwem telefonu, videofonu, telekonferencji, wideokonferencji, komunikatorów lub innego podobnego urządzenia, które umożliwi Członkom Rady Nadzorczej wzajemne porozumiewanie się. 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. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały także w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Zgodnie z §19 ust. 6 Statutu, głosowanie w trybie określonym w zdaniu poprzedzającym zarządza Przewodniczący Rady Nadzorczej, który określa także sposób i termin oddania głosu.

Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.

Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos przewodniczącego Rady Nadzorczej. Zgodnie z §19 ust. 8 Statutu, uchwały w sprawie odwołania członka Zarządu wymagają w głosowaniu co najmniej czterech członków Rady Nadzorczej.

### **Skład Rady Nadzorczej**

Na Datę Prospektu w skład Rady Nadzorczej wchodzi pięciu członków.

W tabeli poniżej przedstawiono informacje na temat członków Rady Nadzorczej, ich wiek, piastowaną funkcję, datę objęcia funkcji oraz datę upływu obecnej kadencji członka Rady Nadzorczej.

<b>Imię i nazwisko</b>	<b>Wiek</b>	<b>Funkcja</b>	<b>Data objęcia funkcji w obecnej kadencji</b>	<b>Data upływu obecnej kadencji</b>
Andrzej Trznadel	58	przewodniczący rady nadzorczej	10 stycznia 2018 roku	
Tadeusz Wesołowski	69	członek rady nadzorczej	7 maja 2019 roku	koniec roku obrotowego 2022
Mariusz Czekala	62	członek rady nadzorczej	5 września 2019 roku	
Andrzej Kierzkowski	50	członek rady nadzorczej	7 maja 2019 roku	
Julia Bar	65	członek rady nadzorczej	12 marca 2020 roku	

*Źródło: Spółka, oświadczenia członków Zarządu*



Andrzej Trznadel został powołany w skład Rady Nadzorczej przy przekształceniu Emitenta w spółkę akcyjną. Tadeusz Wesołowski oraz Andrzej Kierzkowski zostali powołani w skład Rady Nadzorczej w dniu 7 maja 2019 roku przez Filipa Jelenia na mocy uprawnień osobistych akcjonariusza zapisanych w § 19 ust. 4 Statutu. Mariusz Czekąła i Julia Bar zostali powołani w skład Rady Nadzorczej w drodze kooptacji na mocy uprawnień zapisanych w §17 ust. 6 Statutu – Mariusz Czekąła w dniu 5 września 2019 roku, zaś Julia Bar - w dniu 12 marca 2020 roku.

### **Kompetencje członków Rady Nadzorczej**

Poniżej przedstawiono istotne informacje na temat członków Rady Nadzorczej, w szczególności opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego.

#### Andrzej Trznadel

Andrzej Trznadel posiada wykształcenie wyższe. Ukończył studia na Wydziale Mechanicznym uzyskując w 1987 roku tytuł magistra-inżyniera na kierunku Konstrukcja i Eksploatacja Maszyn, a następnie, w 1993 roku, studia podyplomowe Uniwersytetu Ekonomicznego we Wrocławiu na Wydziale Gospodarki Narodowej na kierunku Finanse i Bankowość. Ponadto, w 1994 r. ukończył studia podyplomowe Wydziału Prawa i Administracji na kierunku Prawo gospodarcze i handlowe. W 2002 roku ukończył studia doktoranckie Wydziału Zarządzania i Informatyki Uniwersytetu Ekonomicznego we Wrocławiu.

Andrzej Trznadel doświadczenie zawodowe zdobywał: (i) w latach 1997-1988 jako Dyrektor ds. Inwestycji w Zakładzie Postępu Technologicznego i Wdrożeń sp. z o.o. we Wrocławiu (ii), w latach 1992-1993 jako Szef Zespołu Inwestycji Kapitałowych w Funduszu Kapitałowo Inwestycyjnym S.A., (iii) w latach 1993-1995 jako współzałożyciel i Zarządzający Zespołem Inwestycji Rynku Pierwotnego w Dolnośląskim Domu Maklerskim S.A., (iv) w latach 1995-1998 jako Naczelnik Pionu Jednostek Gospodarczych w Powszechnym Banku Kredytowym S.A., (v) w latach 1998-1999 jako Dyrektor Oddziału ING Banku Śląskiego S.A., (vi) w latach 1999-2000 jako Dyrektor Regionalny ds. Korporacyjnych ING Banku Śląskiego S.A., (vii) w latach 2001-2014 jako prezes zarządu w T&T Consulting – Kancelaria Doradztwa Gospodarczego sp. z o.o., (viii) w latach 2010-2012 jako prezes zarządu w Biomed Investors S.A.

Adresem wykonywania funkcji członka Rady Nadzorczej w Spółce jest adres siedziby Emitenta.

#### Tadeusz Wesołowski

Tadeusz Wesołowski posiada wykształcenie wyższe. Ukończył studia na Politechnice Warszawskiej uzyskując (i) w 1975 roku tytuł magistra-inżyniera na Wydziale Samochodów i Maszyn Roboczych oraz (ii) w 1986 roku tytuł doktora nauk technicznych Ponadto, w roku 2019 roku ukończył program Value Creation Through Effective Boards Strategic Management na JESE – Business School, University of Navarra, USA.

Tadeusz Wesołowski doświadczenie zawodowe zdobywał pełniąc funkcje opisane w pkt „Funkcje pełnione przez członków Rady Nadzorczej w innych spółkach” poniżej. Ponadto doświadczenie zawodowe zdobywał: (i) w latach 1976-1993 kolejno jako: Asystent, Starszy Asystent i Adiunkt Politechniki Warszawskiej oraz (ii) w latach 1990-2009 jako prezes zarządu Prosper S.A.

Adresem wykonywania funkcji członka Rady Nadzorczej w Spółce jest adres siedziby Emitenta.

#### Mariusz Czekąła

Mariusz Czekąła posiada wykształcenie wyższe. Ukończył studia na (i) Wydziale Zarządzania i Informatyki Akademii Ekonomicznej we Wrocławiu uzyskując w 1983 roku tytuł magistra ekonomii na kierunku Cybernetyka Ekonomiczna i Informatyka oraz studia na (ii) Wydziale Matematyczno-Fizyczno-Chemicznym Uniwersytetu Wrocławskiego uzyskując w 1986 roku tytuł magistra matematyki na kierunku Matematyka Nienauczycielska. Ponadto, posiada (i) stopień doktora nauk ekonomicznych od 1989 roku uzyskany na Akademii Ekonomicznej we Wrocławiu stopień doktora habilitowanego nauk ekonomicznych od 2001 roku uzyskany na Akademii Ekonomicznej we Wrocławiu. W 1991 r. uzyskał licencję maklera papierów wartościowych.

Mariusz Czekąła doświadczenie zawodowe zdobywał: (i) w latach 2006-2012 jako Kierownik Katedry Metod Ilościowych w Ekonomii na Uniwersytecie Ekonomicznym we Wrocławiu oraz (ii) w od roku 2012 jako profesor i wykładowca Wyższej Szkoły Bankowej we Wrocławiu. W ramach dotychczasowej pracy badawczej opublikował około 50 prac naukowych i monografii m.in. z zakresu analizy fundamentalnej i technicznej instrumentów finansowych, efektywności funduszy inwestycyjnych oraz instrumentów zabezpieczenia ryzyka finansowego.

Adresem wykonywania funkcji członka Rady Nadzorczej w Spółce jest adres siedziby Emitenta.

### Andrzej Kierzkowski

Andrzej Kierzkowski posiada wykształcenie wyższe. Ukończył studia na Uniwersytecie Wrocławskim uzyskując w 1996 roku tytuł magistra na kierunku Informatyka. Ponadto w roku 2003 ukończył studia podyplomowe Uniwersytetu Warszawskiego na kierunku Podyplomowe Studia Polityki Wydawniczej i Księgarstwa.

Andrzej Kierzkowski doświadczenie zawodowe zdobywał pełniąc funkcje opisane w pkt „Funkcje pełnione przez członków Rady Nadzorczej w innych spółkach” poniżej.

Ponadto, w dniu 15 stycznia 2019 r. została podjęta uchwała o likwidacji Mericus Gliwice sp. z o.o., w której Andrzej Kierzkowski był członkiem zarządu, a obecnie jest likwidatorem. W dniu 26 czerwca 2015 r. postanowieniem Sądu Rejonowego w Gliwicach została wykreślona z Krajowego Rejestru Sądowego UPZ Dystrybucja sp. z o.o. w likwidacji. Zgodnie z treścią uchwały wspólników z dnia 4 maja 2015 roku o zakończeniu postępowania likwidacyjnego. Uchwała o postawieniu spółki w stan likwidacji została podjęta w dniu 25 czerwca 2014 r. W dniu 3 września 2014 r. postanowieniem Sądu Rejonowego w Gliwicach została wykreślona z Krajowego Rejestru Sądowego UPZ Dystrybucja spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k., zgodnie z treścią uchwały wspólników z dnia 16 kwietnia 2014 roku o rozwiązaniu spółki bez przeprowadzenia likwidacji.

Adresem wykonywania funkcji członka Rady Nadzorczej w Spółce jest adres siedziby Emitenta.

### Julia Bar

Julia Bar posiada wykształcenie wyższe. Ukończyła studia na Uniwersytecie Przyrodniczym we Wrocławiu uzyskując w 1985 roku stopień magistra na Wydziale Ogólnorolnym Dodatkowo, w (i) 1989 roku uzyskała stopień doktora nauk przyrodniczych na Uniwersytecie Medycznym we Wrocławiu, (ii) w 1997 roku stopień doktora habilitowanego nauk medycznych Uniwersytetu Medycznego we Wrocławiu oraz (iii) tytuł naukowy profesora nauk medycznych w 2004r. Zakres działalności naukowej dotyczy immunoonkologii, biologii nowotworów oraz prac eksperymentalnych z zakresu medycyny regeneracyjnej oraz inżynierii tkankowej.

Julia Bar doświadczenie zawodowe zdobywała: od roku (i) 1992 jako pracownik dydaktyczno-naukowy i wykładowca na Uniwersytecie Medycznym we Wrocławiu oraz od 2014 jako Kierownik Zakładu Immunopatologii i Biologii Molekularnej Uniwersytetu Medycznego we Wrocławiu.

Adresem wykonywania funkcji członka Rady Nadzorczej w Spółce jest adres siedziby Emitenta.

### **Funkcje pełnione przez członków Rady Nadzorczej w innych spółkach**

Poniżej przedstawiono informacje na temat spółek kapitałowych i osobowych, w których w okresie ostatnich pięciu lat członkowie Rady Nadzorczej: (i) pełnili funkcje w organach zarządzających lub nadzorczych, lub (ii) posiadali akcje/udziały, lub (iii) byli wspólnikami.

<u>Imię i nazwisko</u>	<u>Podmiot</u>	<u>Pełniona funkcja</u>	<u>Czy funkcja jest pełniona w Dacie Prospektu?</u>
Andrzej Trznadel	Biomaxima S.A.	członek rady nadzorczej	nie
	PZ Cormay S.A.	członek rady nadzorczej	tak
	Stem Cells Spin S.A.	członek rady nadzorczej	tak
	Tradycja i Jakość sp. z o.o.	członek rady nadzorczej, udziałowiec	tak
	E-Kable.com.pl sp. z o.o.	prezes zarządu, udziałowiec	tak
	DAF Finance S.A.	wiceprezes zarządu	nie
Tadeusz Wesołowski	NEUCA S.A	członek rady nadzorczej, akcjonariusz	tak
	PZ CORMAY S.A.	członek rady nadzorczej, akcjonariusz	tak
	PFM.PL S.A.	członek rady nadzorczej	nie
	SORS Holdings Limited	członek rady dyrektorów	tak
	PRIVATECH Holdings Limited	członek rady dyrektorów	tak
	PRIVATECH Holdings Limited	udziałowiec	nie
	NUTRICO Sp. z o.o.	przewodniczący rady nadzorczej	nie
	NUTRICO Sp. z o.o.	udziałowiec	tak
	Supercar Club Poland S.A.	członek rady nadzorczej	tak

<u>Imię i nazwisko</u>	<u>Podmiot</u>	<u>Pełniona funkcja</u>	<u>Czy funkcja jest pełniona w Dacie Prospektu?</u>
	INOVO Sp. z o.o. VENTURE FUND I S.K.A	wiceprzewodniczący rady nadzorczej, udziałowiec	tak
	EXPERIOR Sp. z o.o. VENTURE FUND I S.K.A.	członek rady nadzorczej, udziałowiec	tak
	NANOGROUP S.A.	członek rady nadzorczej	tak
	INNOVATION NEST II SCSp	członek rady nadzorczej	tak
	Health Holding S.A.	akcjonariusz	tak
	Investment Vehicle of YouNick Sp. z o.o. Sp. K.	udziałowiec	tak
	SelvitaS.A.	członek rady nadzorczej, akcjonariusz	tak
	Sky Investments sp. z o.o	prezes zarządu, udziałowiec	tak
	Poland Growth Fund III Heyka Capital Markets Group Sp. z o.o. Sp. K. S.K.A.	członek rady nadzorczej	tak
	Dr Zdrowie S.A	akcjonariusz	nie
	Universe Holding Sp. z o.o. Sp. K.	członek zarządu, wspólnik	nie
	Strong Holdings SCSp	członek rady dyrektorów	
	Traffic Holdings Sp. z o.o.	prezes zarządu, udziałowiec	tak
	BRASTER S.A	przewodniczący rady nadzorczej	nie
	BRASTER S.A	akcjonariusz	tak
	UNIVERSE Holding Sp. z o.o.	członek zarządu, udziałowiec	nie
	TW Investments Limited	członek zarządu	nie
	TW Investments Limited	udziałowiec	tak
	SKY INVESTMENT Sarl	członek rady dyrektorów	tak
Andrzej Kierzkowski	Helion S.A.	wiceprezes zarządu	tak
	Helion PL sp. z o.o.	członek zarządu	tak
	HMEDIA spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	wspólnik komandytariusz	tak
	HLOGISTYKA sp. z o.o.	członek zarządu	tak
	HMEDIA S.A.	członek zarządu	tak
	Helion B2B sp. z o.o.	wiceprezes Zarządu	tak
	HLOGISTYKA sp. z o.o.	członek zarządu	tak
	Mercurious Gliwice sp. z o.o. w likwidacji	wiceprezes zarządu, likwidator	tak
	The Farm 51 Group S.A.	członek rady nadzorczej	tak

Źródło: Spółka, oświadczenia członków Zarządu

#### **Członkowie Rady Nadzorczej spełniający kryterium niezależności**

Od dnia dopuszczenia Akcji do obrotu na rynku regulowanym, co najmniej dwóch członków Rady Nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od Spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze Spółką, wynikające z aktualnych zasad ładu korporacyjnego obowiązujących na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, na którym są lub mają być notowane Akcje. Niezależni członkowie Rady Nadzorczej są powoływani przez Walne Zgromadzenie lub przez Akcjonariusza Uprawnionego w trybie określonym w § 17 ust. 3 Statutu.

Od dnia podlegania przepisom Ustawy o Biegłych Rewidentach w wypadku wygaśnięcia mandatu członka Rady Nadzorczej wchodzącego w skład Komitetu Audytu, dokooptowany członek Rady Nadzorczej powinien spełniać analogiczne kryteria, o których mowa w Ustawie o Biegłych Rewidentach. Członkowie Rady Nadzorczej mogą dokonać kooptacji w przypadku, gdy liczba członków Rady Nadzorczej wynosi co najmniej dwóch.

Niespełnienie kryteriów niezależności, o których mowa powyżej, przez któregokolwiek z członków Rady Nadzorczej, bądź utrata statusu niezależnego członka Rady Nadzorczej w trakcie kadencji, nie powoduje wygaśnięcia jego mandatu i nie ma wpływu na zdolność Rady Nadzorczej do wykonywania kompetencji przewidzianych w Kodeksie Sposek Handlowych i w Statucie.

Na Datę Prospektu członkami Rady Nadzorczej, którzy spełniają kryteria niezależności w rozumieniu Załącznika II do Zalecenia Komisji WE z uwzględnieniem dodatkowych wymogów wynikających z Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016 są: Mariusz Czekąła, Andrzej Kierzkowski i Julia Bar.

### **Komitet Audytu**

#### Skład Komitetu Audytu

Od dnia podlegania przepisom Ustawy o Biegłych Rewidentach w zakresie funkcjonowania Komitetu Audytu, Rada Nadzorcza powołuje stały Komitet Audytu. Wymogi dotyczące składu osobowego, sposobu działania oraz prawa i obowiązki Komitetu Audytu są określone w Ustawie o Biegłych Rewidentach.

Tak długo, jak Spółka jest jednostką zainteresowania publicznego w rozumieniu Ustawy o Biegłych Rewidentach Spółka powinna spełniać wymogi co do składu komitetu wynikające z tej ustawy.

Rada Nadzorcza Emitenta powołała Komitet Audytu w dniu 29 lipca 2020 roku.

Na Datę Prospektu w skład Komitetu Audytu wchodzi: Mariusz Czekąła jako przewodniczący Komitetu Audytu, Julia Bar i Andrzej Trznadel. Mariusz Czekąła jest członkiem, który spełnia warunki Ustawy o Biegłych Rewidentach dotyczące posiadania wiedzy i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych, natomiast Julia Bar posiada wiedzę z zakresu branży, w której działa Spółka. Ponadto, członkami niezależnymi w rozumieniu Ustawy o Biegłych Rewidentach są Julia Bar i Mariusz Czekąła.

W konsekwencji Emitent spełnia wymogi, o których mowa w art. 129 ust. 5 Ustawy o Biegłych Rewidentach.

#### Sposób działania Komitetu Audytu

Do zadań Komitetu Audytu należy w szczególności: (i) monitorowanie właściwego wdrażania i kontrola procesów sprawozdawczości finansowej w Spółce, (ii) planowanie finansowego w Spółce, w tym w szczególności, dokonywanie wstępnej oceny rocznego planu finansowego przygotowanego przez Zarząd, (iii) monitorowanie skuteczności funkcjonowania kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego w Spółce, (iv) monitorowanie właściwego funkcjonowania systemów identyfikacji i zarządzania ryzykiem, (v) zapewnienie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, (vi) monitorowania relacji Spółki z podmiotami powiązаныmi, co oznacza konieczność uzyskania oświadczenia firmy audytorskiej o przestrzeganiu przepisów prawa i wytycznych stosownych organów dotyczących niezależności oraz informacji o zastosowanych rozwiązaniach przeciwdziałających zagrożeniu niezależności oraz uzyskania oświadczenia firmy audytorskiej informującego o świadczonych przez firmę audytorską usługach dodatkowych i wynagrodzeniu za te usługi wraz z oceną niezależności biegłego rewidenta dla celów przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego; (vii) nadzór nad wykonywaniem czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzaniem przez firmę audytorską badania, z uwzględnieniem wszelkich wniosków i ustaleń Komisji Nadzoru Audytowego wynikających z kontroli przeprowadzonej w firmie audytorskiej, co przekłada się na odbywanie spotkań z biegłym rewidentem lub osobami zaangażowanymi w proces sprawozdawczości finansowej, w celu dokonania przeglądu proponowanego zakresu badania, stosowanych procedur audytu oraz omówienia kwestii dokonanej przez biegłego rewidenta oceny sytuacji majątkowej, finansowej i stosowanych zasad rachunkowości, jak również przebiegu współpracy firmy audytorskiej z Emitentem, w tym omawianie z biegłym rewidentem istotnych kwestii związanych z ujmowaniem w księgach ujawnień i prezentacji w sprawozdaniu finansowym zdarzeń gospodarczych

Komitet Audytu odbywa regularne posiedzenia, nie rzadziej niż raz na kwartał które dotyczą między innymi: (i) przeglądu i oceny stosowanej polityki rachunkowości, w tym zmian dokonanych w ciągu roku, istotnych szacunków, (ii) przeglądu procesu prowadzenia rachunkowości i sporządzania sprawozdań, w tym wykorzystania systemów IT, (iii) przeglądu procesu i ocena rzetelności komunikacji informacji finansowych, (iv) omawiania z biegłym rewidentem strategii badania sprawozdań finansowych, (v) akceptacji planów audytu wewnętrznego, (vi) wyboru firmy audytorskiej.

Podczas posiedzeń Komitetu Audytu mogą uczestniczyć pozostali członkowie Rady Nadzorczej, członkowie Zarządu i inni pracownicy Spółki, którzy udzielają odpowiedzi na pytania Komitetu Audytu. Na posiedzeniach Komitetu Audytu, które dotyczą omówienia wyników finansowych Spółki jest, w miarę konieczności, obecny przedstawiciel niezależnego biegłego rewidenta Spółki. Ponadto na posiedzenia Komitetu mogą być zapraszane osoby trzecie posiadające odpowiednią wiedzę i doświadczenie, ilekroć jest to niezbędne do wykonywania zadań Komitetu Audytu a korzystanie z pomocy osób trzecich nie naraża Spółki na ryzyko niekontrolowanego ujawnienia informacji poufnych i/lub stanowiących tajemnicę przedsiębiorstwa.

Niezależnie od posiedzeń, Komitet Audytu może żądać przedłożenia przez organy lub pracowników Spółki lub jednostek powiązanych określonych informacji, dokumentacji lub wyjaśnień, w tym z zakresu księgowości, finansów, audytu wewnętrznego i zarządzania ryzykiem, ilekroć jest to niezbędne do wykonywania zadań Komitetu Audytu. Dodatkowo, Komitet Audytu przedkłada Radzie Nadzorczej: (i) podjęte wnioski, stanowiska i rekomendacje wypracowane w związku z wykonywaniem funkcji Komitetu Audytu w terminie umożliwiającym terminowe podjęcie przez Radę Nadzorczą odpowiednich działań, (ii) raz w roku sprawozdanie ze swojej działalności w danym roku obrotowym, przed terminem zatwierdzania sprawozdań rocznych, umożliwiającym Radzie Nadzorczej uwzględnienie treści tego sprawozdania w rocznym sprawozdaniu Rady Nadzorczej i ocenie sytuacji Spółki.

#### Audyt wewnętrzny

W Spółce nie funkcjonują wyodrębnione jednostki organizacyjne odpowiedzialne za przeprowadzanie audytu wewnętrznego. Zgodnie z zasadą III.Z.4 Dobrych Praktyk, w każdym roku obrotowym Zarząd Spółki będzie przygotowywał własną ocenę skuteczności funkcjonowania systemów kontroli wewnętrznej, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego wraz ze sprawozdaniem dla Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza dokonuje oceny w zakresie sprawozdania z oceną własną Zarządu na podstawie rekomendacji Komitetu Audytu.

W ramach monitorowania systemów kontroli wewnętrznej Komitet Audytu prowadzi w szczególności: (i) ocenę adekwatność prowadzonych przez Zarząd systemów identyfikacji, monitorowania i zmniejszania zagrożeń dla działalności Spółki, (ii) ocenę systemów kontroli wewnętrznej w celu zapewnienia zgodności z przepisami i wewnętrznymi regulacjami oraz procedury zapewniające efektywne działanie tych systemów, (iii) akceptację planów kontroli, zlecenie kontroli doraźnych, dokonywanie przeglądów wyników prac audytu wewnętrznego, (iv) ocenę właściwego funkcjonowania procedur redukujących możliwość powstania nieprawidłowych zjawisk w funkcjonowaniu Spółki, a także analizę sprawozdań Zarządu na temat wykrytych nieprawidłowości w systemie kontroli wewnętrznej w odniesieniu do procesu sprawozdawczości finansowej oraz monitorowanie terminowości, zakresu i sposobu podjętych przez Zarząd Spółki działań naprawczych.

#### Sprawozdawczość finansowa

W Spółce za system sprawozdawczości finansowej odpowiada Zarząd, a w szczególności Wiceprezes Zarządu, pełniący jednocześnie funkcję Dyrektora Finansowego Spółki. Komitet Audytu w ramach swoich kompetencji ocenia skuteczność oraz prawidłowość procesu raportowania finansowego. Jednocześnie, zgodnie z zasadą III.Z.5 Dobrych Praktyk, w każdym roku obrotowym Zarząd Spółki będzie przygotowywał własną ocenę systemów zarządzania systemem sprawozdawczości finansowej wraz ze sprawozdaniem dla Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza dokonuje oceny w zakresie sprawozdania z oceną własną Zarządu na podstawie rekomendacji Komitetu Audytu.

W ramach czynności dotyczących monitorowania sprawozdawczości finansowej, Komitet Audytu w szczególności dokonuje przeglądu i oceny przyjętej przez spółkę polityki rachunkowości i stosowanych zasad sporządzania sprawozdań finansowych, szczególnie dotyczących skomplikowanych lub nietypowych transakcji, wszelkich zmian wprowadzonych do powyższych zasad, oraz przyjętych przez Zarząd prognoz, szacunków założeń itp. Ponadto, dokonuje przeglądu i oceny: (i) procesu prowadzenia rachunkowości i sporządzania sprawozdań, w tym wykorzystywanych systemów IT, (ii) sposobu wprowadzenia przez Spółkę nowych regulacji w zakresie rachunkowości i sprawozdawczości, (iii) procesu i oceny rzetelności komunikacji informacji finansowych, w tym prognoz i informacji bieżących kierowanych do mediów, analityków, inwestorów i instytucji nadzoru.

Oprócz powyższego, Komitet Audytu dokonuje przeglądu raportów kwartalnych, półrocznych i rocznych przed ich publikacją. Zatwierdzenie raportu okresowego przez Zarząd wymaga dokonania uprzednio przeglądu sprawozdań przez Komitet Audytu oraz wprowadzania ewentualnych zmian do raportów okresowych. Przegląd ten obejmuje badanie poprawności i kompletności zawartych w nich informacji, analizy wyników i raportu audytora zewnętrznego z badania sprawozdań finansowych, w tym informacji o ograniczeniach zakresu badania czy dostępu do informacji, odmowie badania lub wydania opinii oraz ewentualnej różnicy zdań między biegłym rewidentem a Zarządem. Dodatkowo, przedstawia Radzie Nadzorczej rekomendację w sprawie kierowanego do Walnego Zgromadzenia sprawozdania z wyników oceny rocznego sprawozdania finansowego, a także przedkłada zalecenia mające na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej. Rada Nadzorcza upewnia się co do wartości najważniejszych pozycji bilansowych Spółki poprzez udział w spotkaniach z Zarządem i Komitetem Audytu.

### Zarządzanie ryzykiem

Zgodnie z zasadą III.Z.4 Dobrych Praktyk, w każdym roku obrotowym Zarząd Spółki będzie przygotowywał własną ocenę skuteczności funkcjonowania systemów zarządzania ryzykiem wraz ze sprawozdaniem dla Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza dokonuje oceny w zakresie sprawozdania z oceną własną Zarządu na podstawie rekomendacji Komitetu Audytu.

W ramach monitorowania systemów zarządzaniem ryzykiem Komitet Audytu w szczególności (i) opiniuje projekty regulacji wewnętrznych w zakresie identyfikacji i mapy ryzyk oraz procedur zarządzania ryzykiem, (ii) ocenia przestrzeganie zasad zarządzania ryzykiem w Spółce i skuteczności systemu zarządzania ryzykiem przez Zarząd w obszarach ryzyka finansowego, operacyjnego i strategicznego Spółki; (iii) ocenia politykę ubezpieczeń majątkowych spółki oraz ubezpieczeń odpowiedzialności cywilnej członków jej organów i prokurentów, (iv) ocenia dostosowanie Spółki do stanowisk i decyzji, kierowanych do Spółki ze strony Komisji Nadzoru Finansowego bądź innych podmiotów, które prowadzą nadzór nad działalnością Spółki.

Na Datę Prospektu Spółka posiada opracowane i będące w trakcie wdrażania cząstkowe procedury/systemy zarządzania ryzykiem, które pokrywają wybrane obszary w Spółce – przykładowo zarządzanie ryzykiem dot. obszaru jakości. Spółka nie posiada wdrożonej procedury kompleksowej pokrywającej całość procesów. Procedura taka jest obecnie w fazie opracowania i będzie wdrażana od początku roku finansowego 2021 tak, aby rok obrotowy 2021 był pierwszym rokiem jej obowiązywania.

Na podstawie procedury zostanie przygotowana Matryca ryzyk zawierająca ryzyka znaczące, podzielona na części wynikające z mapy procesów Spółki, w postaci identyfikatora, określenia ryzyka oraz zaplanowanych do niego działań. Matryca ryzyk będzie aktualizowana w miarę identyfikacji nowych ryzyk przez właścicieli ryzyk. W dokumencie wskazane zostaną również sposoby zgłaszania nowych ryzyk i kompetencje w zakresie oceniania ich jako istotne (znaczące). Wskazane w Matrycy ryzyk zaplanowane działania będą mieć na celu w szczególności minimalizowanie (ograniczanie) ryzyka poprzez ciągłe działania związane na przykład z monitorowaniem zmieniających się przepisów prawnych.

### **12.3. Pozostałe informacje na temat członków Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej**

Zgodnie z oświadczeniami złożonymi przez członków Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej w okresie ostatnich pięciu lat członkowie Zarządu ani członkowie Rady Nadzorczej:

- nie byli udziałowcami/akcjonariuszami żadnej spółki kapitałowej ani wspólnikami w spółce osobowej poza wyjątkami opisanymi w punkcie 12.1 i 12.2 Prospektu oraz faktem, że Tadeusz Wesołowski jest aktywnym inwestorem na GPW i posiada akcje spółek tam notowanych poniżej progu ujawnienia;
- nie byli akcjonariuszami spółki publicznej posiadającymi akcje uprawniające do głosowania na walnym zgromadzeniu takiej spółki poza wyjątkami opisanymi w punkcie 12.1 i 12.2 Prospektu;
- nie prowadzili działalności poza Spółką, która miałaby istotne znaczenie dla Spółki;
- nie zostali skazani za przestępstwo oszustwa;
- nie byli przedmiotem oficjalnych oskarżeń publicznych ze strony jakichkolwiek organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych), żaden organ państwowy ani inny organ nadzoru (w tym uznana organizacja zawodowa) nie nałożył na nich sankcji;
- żaden sąd nie wydał wobec nich zakazu pełnienia funkcji w organach administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych spółek bądź zakazu zajmowania stanowisk kierowniczych lub prowadzenia spraw jakiegokolwiek spółki;
- nie byli członkiem organu administracyjnego, zarządzającego lub nadzorczego ani członkiem wyższego kierownictwa w podmiotach, względem których w okresie ich kadencji, przed jej upływem lub po jej upływie ustanowiono zarząd komisaryczny, prowadzono postępowanie upadłościowe, likwidacyjne lub inne postępowanie podobnego rodzaju poza przypadkami dotyczącymi Andrzeja Kierzkowskiego opisanymi w punkcie 12.2 Prospektu przy opisie doświadczenia członka Rady Nadzorczej;
- nie istnieją żadne powiązania rodzinne pomiędzy członkami Zarządu lub członkami Rady Nadzorczej;
- nie sprawują funkcji administracyjnych, nadzorczych czy zarządzających w jakiegokolwiek innej spółce ani nie pełnią poza Spółką żadnych ważnych funkcji, które mogłyby być istotne dla Spółki poza wyjątkami opisanymi w punkcie 12.1 i 12.2 Prospektu;

- nie występują faktyczne ani potencjalne konflikty interesów pomiędzy ich interesem osobistym a obowiązkami lub zobowiązaniami wobec Spółki;
- nie istnieją żadne umowy lub porozumienia ze znacznymi akcjonariuszami, klientami, dostawcami lub innymi osobami, na mocy których powołano członków Zarządu lub członków Rady Nadzorczej;
- nie istnieją ograniczenia uzgodnionych przez członków Zarządu lub członków Rady Nadzorczej, w zakresie zbycia w określonym czasie posiadanych przez nie papierów wartościowych Spółki.

#### ***Udział znacznych akcjonariuszy, członków Zarządu lub członków Rady Nadzorczej w Ofercie***

Zgodnie z oświadczeniami znacznych akcjonariuszy, członków Zarządu i Rady Nadzorczej nie będą oni brali udziału w Ofercie.

#### ***Akcje lub prawa do Akcji będące w posiadaniu członków Zarządu lub członków Rady Nadzorczej***

Na Datę Prospektu, Filip Jeleń posiada 498.817 Akcji, uprawniających do 498.817 głosów na Walnym Zgromadzeniu. Ponadto, Andrzej Trznadel posiada 81.000 Akcji, uprawniających do 81.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, zaś Mariusz Czekala posiada pośrednio przez małżonkę - 100 Akcji, uprawniających do 100 głosów na Walnym Zgromadzeniu. Natomiast Tadeusz Wesołowski, pośrednio poprzez Augebit FIZ, jako beneficjent rzeczywisty tego podmiotu, posiada 127.220 Akcji uprawniających do 127.220 głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Jednocześnie na Datę Prospektu Romuald Harwas jest osobą uprawnioną do udziału w programie motywacyjnym i w określonym terminie oraz po spełnieniu warunków opisanych w programie może objąć do 3205 Akcji uprawniających do 3205 głosów na Walnym Zgromadzeniu. Opis programu motywacyjnego znajduje się w pkt 7.16 Prospektu.

Poza ww. przypadkami, na Datę Prospektu w posiadaniu członków Zarządu lub członków Rady Nadzorczej nie pozostają Akcje.

#### **12.4. Wynagrodzenie i warunki umów o pracę i innych umów członków Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej**

##### ***Polityka wynagrodzeń członków Zarządu i członków Rady Nadzorczej***

Uchwałą nr 25 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 26 czerwca 2020 roku przyjęto politykę wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej („**Polityka Wynagrodzeń**”). Polityka Wynagrodzeń określa zasady wynagradzania członków Zarządu i członków Rady Nadzorczej i została przyjęta na podstawie z art. 90d ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej. Od dnia dopuszczenia Akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym, Spółka będzie wypłacać wynagrodzenia wyłącznie na podstawie Polityki Wynagrodzeń.

Od roku 2021 r. Spółka będzie corocznie publikować sprawozdanie Rady Nadzorczej dotyczące wynagrodzeń wypłaconych członkom Zarządu i Rady Nadzorczej w danym roku obrotowym.

Wynagrodzenie członków Zarządu Spółki składa się z wynagrodzenia stałego, stanowiącego miesięczne wynagrodzenie pieniężne, oraz wynagrodzenia zmiennego, które może przybrać postać wynagrodzenia pieniężnego lub uczestnictwa w programach motywacyjnych. Wysokość wynagrodzenia oraz podstawa prawna pełnienia przez członka Zarządu funkcji określane są przez Radę Nadzorczą w wyniku przeprowadzenia negocjacji z członkiem Zarządu. Powierzenie członkowi Zarządu zarządzania Spółką może nastąpić na podstawie powołania, kontraktu menedżerskiego lub stosunku pracy. Przy ustalaniu wynagrodzenia stałego dla Członka Zarządu, Rada Nadzorcza bierze pod uwagę: kwalifikacje, umiejętności i poziom doświadczenia zawodowego, funkcję w Zarządzie, powierzony zakres zadań oraz poziom wynagrodzenia członków Zarządu w spółkach prowadzących zbliżoną lub podobną do Spółki działalność.

Każdy Członek Rady Nadzorczej pełni swoją funkcję na mocy powołania. Z tytułu członkostwa w Radzie Spółka nie zawiera z Członkami Rady umów o pracę, umów zlecenia, umów o dzieło bądź innych umów o podobnym charakterze. Członek Rady otrzymuje od Spółki wynagrodzenie z tytułu sprawowania funkcji w organie nadzorczym w formie stałej, zryczałtowanej miesięcznie kwoty brutto, ustalonej uchwałą Walnego Zgromadzenia. Wynagrodzenie Członków Rady może być zróżnicowane z tytułu pełnionej w Radzie funkcji i powierzonych zadań. Spółka w odniesieniu do Członków Rady nie wprowadza podziału na składniki stałe i zmienne wynagrodzenia.

### **Umowy i porozumienia z członkami Zarządu lub członkami Rady Nadzorczej określające świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania tych umów**

Nie istnieją umowy i porozumienia z członkami Zarządu lub członków Rady Nadzorczej określające świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania tych umów.

### **Wynagrodzenie i zasady wynagradzania członków Zarządu**

Wynagrodzenie członków Zarządu ustalane jest przez Radę Nadzorczą.

W tabeli poniżej przedstawiono wysokość wynagrodzenia brutto otrzymanego przez poszczególnych członków Zarządu od Spółki w 2019 roku.

Imię i nazwisko	Wynagrodzenie podstawowe*	Wynagrodzenie dodatkowe**
	(w tys. zł)	
Filip Jeleń	180	1,1
Romuald Harwas	0	0

Źródło: Spółka

\*Wynagrodzenie podstawowe obejmuje wynagrodzenie zasadnicze z umowy o pracę.

\*\*Wynagrodzenie dodatkowe obejmuje: świadczenie w postaci kosztów programu świadczeń sportowo-rekreacyjnych w ramach zbiorowej umowy zawartej z wybranym przez Spółkę podmiotem

### **Wynagrodzenie i zasady wynagradzania członków Rady Nadzorczej**

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej za pełnienie funkcji określone jest przez Walne Zgromadzenie.

W tabeli poniżej przedstawiono wysokość wynagrodzenia brutto otrzymanego przez poszczególnych członków Rady Nadzorczej od Spółki za 2019 roku.

Imię i nazwisko	Wynagrodzenie podstawowe*	Wynagrodzenie dodatkowe**
	(w tys. zł)	
Andrzej Trznadel	52,6	0,67
Tadeusz Wesołowski	0	0
Mariusz Czekala	0	0
Andrzej Kierzkowski	0	0
Julia Bar	0	0
Adam Kiciak	0	0
Jacek Otlewski	24	0
Piotr Jakimowicz	57	0
Marcin Szuba	35,5	0

Źródło: Spółka

\*Wynagrodzenie podstawowe obejmuje wynagrodzenie przyznane za świadczenie usług na rzecz Spółki: (i) Andrzej Trznadel: konsultacje postępowania ofertowych i rozliczeń projektów B+R, (ii) Jacek Otlewski: konsultacje naukowe w zakresie selekcji fagowych i biofizyki białek, (iii) Piotr Jakimowicz: ekspertyzy w zakresie inżynierii i analityki białek, (iv) Marcin Szuba: konsultacje analiz rynkowych, ewaluacja strategii Spółki i przygotowanie materiałów wykorzystywanych w relacjach inwestorskich.

\*\* Wynagrodzenie dodatkowe obejmuje ubezpieczenie medyczne

### **Ogólna kwota wydzielona lub zgromadzona przez Emitenta lub jego podmioty zależne na świadczenia rentowe, emerytalne lub podobne świadczenia**

Na Datę Prospektu i poza składkami, których obowiązek opłacania wynika z przepisów dotyczących obowiązkowych ubezpieczeń społecznych oraz ubezpieczeń zdrowotnych, Spółka nie wydzieliła ani nie zgromadziła aktywów na świadczenia rentowe, emerytalne lub podobne świadczenia dla osób wchodzących w skład organów Spółki.

### **Komitet ds. wynagrodzeń**

Na Datę Prospektu w Spółce nie funkcjonuje komitet ds. wynagrodzeń.



## 12.5. Ład korporacyjny i Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW

Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016 stanowią zbiór rekomendacji i zasad postępowania obowiązujących na GPW, które zostały przyjęte uchwałą Rady Giełdy Nr 26/1413/2015 z dnia 13 października 2015 r. („Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”). Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016 odnoszą się w szczególności do organów spółek giełdowych i ich akcjonariuszy. Zgodnie z Regulaminem GPW, emitenci, których papiery wartościowe zostały dopuszczone do obrotu giełdowego powinni przestrzegać zasad ładu korporacyjnego określonych w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW 2016. Regulamin GPW oraz uchwały zarządu i rady GPW określają sposób przekazywania przez spółki giełdowe informacji o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego oraz zakres przekazywanych informacji. Jeżeli określona zasada nie jest stosowana przez spółkę giełdową w sposób trwały lub została naruszona incydentalnie, spółka giełdowa ma obowiązek przekazania informacji o tym fakcie w formie raportu bieżącego. Ponadto spółka giełdowa jest zobowiązana dołączyć do raportu rocznego raport zawierający informacje o zakresie stosowania przez nią Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016 w danym roku obrotowym.

Spółka dąży do zapewnienia jak największej transparentności swoich działań, należytej jakości komunikacji z inwestorami oraz ochrony praw akcjonariuszy, także w materiałach nie regulowanych przez prawo. W związku z tym Spółka podjęła niezbędne działania w celu najpełniejszego przestrzegania zasad zawartych w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW 2016.

Od dnia dopuszczenia Akcji Oferowanych i Akcji Istniejących do obrotu na rynku regulowanym, Emitent będzie stosował zasady wymienione w tym zbiorze dobrych praktyk za wyjątkiem wymienionych poniżej jako niestosowane.

- Zasada szczegółowa I.Z.1.8. - zestawienia wybranych danych finansowych spółki za ostatnie 5 lat działalności, w formacie umożliwiającym przetwarzanie tych danych przez ich odbiorców.

Spółka wskazuje, że zamierza prezentować dane za ostatnie 5 lat działalności, w formacie umożliwiającym przetwarzanie tych danych przez ich odbiorców. Spółka wskazuje jednak, że w związku z przekształceniem w 2020 r. sprawozdań finansowych na zgodne z MSSF UE i zaprzestaniem sporządzania przez Spółkę sprawozdań finansowych zgodnych z PSR, w pierwszym roku notowania Akcji na GPW, na stronie internetowej Spółki dostępne będą jedynie dane finansowe za ostatnie 3 lata działalności.

- Zasada szczegółowa I.Z.1.16. – w zakresie, w jakim dotyczy zamieszczenia na swojej stronie internetowej informacji na temat planowanej transmisji obrad walnego zgromadzenia – nie później niż w terminie 7 dni przed datą walnego zgromadzenia

Na Datę Prospektu, Spółka nie przewiduje zamieszczenia na swojej stronie internetowej zapisu przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia w formie audio lub wideo. Z uwagi na uwarunkowania prawne dotyczące kwestii wykorzystania - poprzez zamieszczenie na stronie internetowej Emitenta - wizerunku i innych cech uczestników Walnego Zgromadzenia, jak również dotyczących ich informacji, które zostałyby utrwalone w zapisie przebiegu Walnego Zgromadzenia. Spółka zobowiązuje się jednak rejestrować i następnie publikować na swojej stronie internetowej zapis przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia w formie audio, w przypadku w którym chociażby jeden akcjonariusz zgłosi zainteresowanie w tym zakresie co do konkretnego Walnego Zgromadzenia.

- Zasada szczegółowa I.Z.1.20. – w zakresie, w jakim odnosi się do zamieszczania na swojej stronie internetowej zapisu przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia.

Na Datę Prospektu Spółka nie przewiduje zamieszczenia na swojej stronie internetowej zapisu przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia w formie audio lub wideo. Z uwagi na uwarunkowania prawne dotyczące kwestii wykorzystania - poprzez zamieszczenie na stronie internetowej Emitenta - wizerunku i innych cech uczestników Walnego Zgromadzenia, jak również dotyczących ich informacji, które zostałyby utrwalone w zapisie wideo przebiegu Walnego Zgromadzenia, Spółka nie zamierza zamieszczać na stronie internetowej utrwalonego w zapisie wideo przebiegu Walnego Zgromadzenia.

- Dobra Praktyka zasady szczegółowe IV.Z.3. – w zakresie, w jakim obejmuje umożliwienie przedstawicielom mediów obecności na walnych zgromadzeniach.

Na dzień Prospektu Zasada ta nie jest stosowana. W opinii Zarządu Spółki wprowadzenie takiej możliwości nie jest konieczne ze względu na przejrzysty charakter przekazywania informacji przez Spółkę, a dotyczących całokształtu procesu zwoływania walnych zgromadzeń, przedstawiania projektów uchwał na walne

zgromadzenia oraz przebiegu walnych zgromadzeń i podejmowanych na nich uchwał, a w szczególności uchwał dotyczących wypłaty dywidendy przez Spółkę.

### 13. ZNACZNI AKCJONARIUSZE

#### 13.1. Znaczeni akcjonariusze

Na Datę Prospektu znacznymi akcjonariuszami Spółki, tj. akcjonariuszami posiadającymi przynajmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu są:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów na WZ	Udział głosów na WZ
Filip Jeleń	498.817	30,16%	498.817	30,16%
Maciej Mazurek	160.104	9,68%	160.104	9,68%
Piotr Jakimowicz	146.576	8,86%	146.576	8,86%
Augebit FIZ*	127.220	7,69%	127.220	7,69%
Jacek Otlewski	94.170	5,69%	94.170	5,69%

\*beneficjentem rzeczywistym jest Tadeusz Wesołowski, członek Rady Nadzorczej

Źródło: Spółka

Na Datę Prospektu udział w kapitale zakładowym Spółki pozostałych akcjonariuszy, innych niż Główni Akcjonariusze wynosi 33,02%.

Każda akcja posiadana przez ww. znacznych akcjonariuszy uprawnia do wykonywania jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Poza wskazanymi powyżej akcjami znaczni akcjonariusze Emitenta nie posiadają żadnych innych praw głosu w Spółce ani nie są w żaden inny sposób uprzywilejowani pod względem prawa głosu.

#### 13.2. Kontrola nad Spółką

Na Datę Prospektu nie istnieje podmiot dominujący wobec Spółki, ani kontrolujący Spółkę.

Emitentowi nie są znane ustalenia, których realizacja może w późniejszej dacie spowodować zmiany w sposobie ewentualnej kontroli Spółki.

#### 13.3. Struktura akcjonariatu po przeprowadzeniu Oferty

W tabeli poniżej przedstawiono informacje dotyczące struktury kapitału zakładowego Spółki po przeprowadzeniu Oferty przy założeniu, że: (i) zostaną objęte wszystkie zaoferowane do objęcia Akcje serii E, (ii) dotychczasowi znaczni akcjonariusze nie obejmą Akcji serii E oraz (iii) żaden z akcjonariuszy obejmujących Akcje serii E nie przekroczy progu 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu, akcje ulegną rozwodnieniu w sposób przedstawiony poniżej.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów na	Udział głosów na
Filip Jeleń	498 817	22,13%	498 817	22,13%
Maciej Mazurek	160 104	7,10%	160 104	7,10%
Piotr Jakimowicz	146 576	6,50%	146 576	6,50%
Augebit FIZ*	127 220	5,64%	127 220	5,64%
Jacek Otlewski	94 170	4,18%	94 170	4,18%
Free-float	1 227 113	54,4%	1 227 113	54,4%
Razem	2 254 000	100%	2 254 000	100%

\*beneficjentem rzeczywistym jest Tadeusz Wesołowski, członek Rady Nadzorczej

Źródło: Spółka

## 14. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W okresie Historycznych Informacji Finansowych oraz od dnia 1 stycznia 2020 roku do Daty Prospektu, Spółka była stroną transakcji z podmiotami powiązanyymi, które we wskazanym okresie lub w jego części posiadały lub nadal posiadają taki status, ale nie były to transakcje istotne.

Spółka zawierała w przeszłości i zamierza zawierać w przyszłości transakcje z podmiotami powiązanyymi w rozumieniu MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych” (załącznik do Rozporządzenia Komisji (WE) Nr 1126/2008 z dnia 3 listopada 2008 r. przyjmującego określone międzynarodowe standardy rachunkowości zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady zmienionym Rozporządzeniem Komisji (WE) Nr 1274/2008 z dnia 17 grudnia 2008 r. zmieniającym rozporządzenie (WE) nr 1126/2008 przyjmujące określone międzynarodowe standardy rachunkowości zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do Międzynarodowego Standardu Rachunkowości (MSR 1).

Od dnia dopuszczenia Akcji do obrotu na rynku regulowanym, Emitent będzie zobowiązany przekazywać do publicznej wiadomości informacje dotyczące istotnych transakcji zawieranych z podmiotami powiązanyymi. Za taką transakcją będzie uważana każda transakcja zawierana przez spółkę z podmiotem powiązanym, której wartość przekracza 5% sumy aktywów (wartości poszczególnych transakcji zawieranych z tym samym podmiotem w okresie poprzedzających 12 miesięcy sumuje się). Wymagane będzie również podjęcie uchwały przez Radę Nadzorczą wyrażającej zgodę na zawarcie istotnej transakcji, chyba że poprzez zmianę Statutu udzielono takiego uprawnienia Walnemu Zgromadzeniu.

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązanyymi zawierane są na warunkach rynkowych. Od dnia dopuszczenia Akcji do obrotu na rynku regulowanym Spółka będzie posiadać procedurę dotyczącą okresowej oceny przez Radę Nadzorczą, czy transakcje z podmiotami powiązanyymi są zawierane na warunkach rynkowych, w ramach zwykłej działalności Spółki.

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz w okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do Daty Prospektu, nie miały miejsca transakcje nieodpłatne.

Stosownie do definicji podmiotu powiązanego określonej w MSR 24 dotyczącym ujawniania transakcji na temat podmiotów powiązanych, podmiotami powiązanyymi z którymi Emitent zawierał transakcje w okresie Historycznych Informacji Finansowych oraz od dnia 1 stycznia 2020 roku do Daty Prospektu są:

- członkowie Zarządu Emitenta.
- członkowie Rady Nadzorczej Emitenta;
- osoby powiązane z Filipem Jeleniem, Prezesem Zarządu: Captor Therapeutics S.A. (prezes zarządu, akcjonariusz), Kinga Świtała-Jeleń (żona);
- osoby powiązane z Andrzejem Trznadlem, Przewodniczącym Rady Nadzorczej: Dorota Trznadel (żona).

Od dnia dopuszczenia Akcji do obrotu na rynku regulowanym, Emitent będzie zobowiązany przekazywać do publicznej wiadomości informacje dotyczące istotnych transakcji zawieranych z podmiotami powiązanyymi. Za taką transakcją będzie uważana każda transakcja zawierana przez Spółkę z podmiotem powiązanym, której wartość przekracza 5% sumy aktywów (wartości poszczególnych transakcji zawieranych z tym samym podmiotem w okresie poprzedzającym 12 miesięcy sumuje się). Nowe obowiązki będą obejmować również sporządzenie procedury dotyczącej okresowej oceny przez radę nadzorczą, czy transakcje z podmiotami powiązanyymi są zawierane na warunkach rynkowych, w ramach zwykłej działalności Spółki. Wymagane będzie również podjęcie uchwały przez radę nadzorczą wyrażającej zgodę na zawarcie istotnej transakcji, chyba że poprzez zmianę statutu udzieli się takiej kompetencji walnemu zgromadzeniu.

### **Transakcje Spółki z podmiotami powiązanyymi z wyłączeniem członków organów Spółki**

Poniżej zaprezentowano transakcje występujące pomiędzy Emitentem a podmiotami wymienionymi w tabelach w okresie historycznych informacji finansowych oraz do Daty Prospektu. Kwoty wykazane jako zobowiązania i koszty pochodzą z tytułu umów o pracę zawartych przez Emitenta z podmiotami powiązanyymi, osobami fizycznymi, wskazanymi w tabeli. Koszty wskazane przy Captor Therapeutics S.A. są związane z usługami najmu. Pozycja przychody i koszty finansowe zawiera przepływy wynikające z odsetek od pożyczki zawartej na kwotę 400.000 zł.

	Przychody	Koszty	Przychody finansowe	Koszty finansowe	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
	01.01.2020 – Data Prospektu				na Datę Prospektu
	(tys. zł)				
Kinga Świata-Jeleń	-	160	-	-	12
Dorota Trznadel	-	76	-	-	6
Captor Therapeutics S.A.	-	5	-	-	-

Źródło: Spółka

	Przychody	Koszty	Przychody finansowe	Koszty finansowe	Zobowiązania/należności wobec podmiotów powiązanych
	01.01.2019 – 31.12.2019				na 31.12.2019
	(tys. zł)				
Kinga Świata-Jeleń	-	185	-	-	17
Dorota Trznadel	-	48	-	-	8
Captor Therapeutics S.A.	-	33	-	-	(3)

Źródło: Spółka

	Przychody	Koszty	Przychody finansowe	Koszty finansowe	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
	01.01.2018 – 31.12.2018				na 31.12.2018
	(tys. zł)				
Kinga Świata-Jeleń	-	164	-	-	8
Dorota Trznadel	-	14	-	-	2
Captor Therapeutics S.A.	-	-	2	-	-

Źródło: Spółka

	Przychody	Koszty	Przychody finansowe	Koszty finansowe	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
	01.01.2017 – 31.12.2017				na 31.12.2017
	(tys. zł)				
Kinga Świata-Jeleń	-	114	-	-	-

Źródło: Spółka

#### Transakcje z członkami organów Spółki

Poniżej zaprezentowano wszelkie świadczenia wypłacone osobom pełniącym funkcję w organach Emitenta tj. z tytułu powołania, świadczenia usług oraz zaliczek związanych z wykonywaniem funkcji w Spółce w oznaczonych okresach.

		od 01.01.2020 roku do Daty Prospektu	2019	2018	2017
		(tys. zł brutto)			
Filip Jeleń*	Prezes Zarządu	271	360	213	117
Romuald Harwas**	Członek Zarządu	194	9	-	-
Andrzej Trznadel***	Przewodniczący RN	47	53	24	-
Tadeusz Wesołowski	Członek RN	3	-	-	-
Mariusz Czekala	Członek RN	4	-	-	-
Andrzej Kierzkowski	Członek RN	3	-	-	-
Julia Bar	Członek RN	4	-	-	-

		od 01.01.2020 roku do Daty Prospektu	2019	2018	2017
		<i>(tys. zł brutto)</i>			
Marcin Szuba***	Były Członek RN	-	35	-	-
Adam Kiciak	Były Członek RN	-	-	-	-
Jacek Otlewski***	Były Członek RN	-	24	12	-
Piotr Jakimowicz***	Były Członek RN	-	57	131	-

\*z tytułu powołania oraz umowy o pracę, w tym zaliczki na delegację

\*\*z tytułu powołania oraz zawartej umowy o świadczenie usług w zakresie zarządzania finansami, wdrożenia MSSF oraz sprawozdawczości finansowej dla spółek giełdowych oraz pozostałym doradztwem finansowym obejmującym swym zakresem analizę finansowych i ekonomicznych aspektów dotyczących projektów prowadzonych przez Emitenta;

\*\*\*(i) Andrzej Trznadel: konsultacje postępowań ofertowych i rozliczeń projektów B+R, (ii) Jacek Otlewski: konsultacje naukowe w zakresie selekcji fagowych i biofizyki białek, (iii) Piotr Jakimowicz: ekspertyzy w zakresie inżynierii i analityki białek, (iv) Marcin Szuba: konsultacje analiz rynkowych, ewaluacja strategii Spółki i przygotowanie materiałów wykorzystywanych w relacjach inwestorskich.

Źródło: Spółka

## 15. PRAWA I OBOWIĄZKI ZWIĄZANE Z AKCJAMI ORAZ WALNE ZGROMADZENIE

### 15.1. Prawa i obowiązki związane z Akcjami

Poniżej wymienione zostały niektóre prawa i obowiązki związane z Akcjami. Kwestie dotyczące praw i obowiązków związanych z Akcjami uregulowane są szczegółowo przede wszystkim w Kodeksie spółek handlowych, Ustawie o Ofercie Publicznej, Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz Statucie.

#### **Prawo do rozporządzania Akcjami**

Statut nie zawiera postanowienia ograniczającego możliwość rozporządzania Akcjami, z wyjątkiem przyznania zastawnikowi lub użytkownikowi akcji imiennych prawa głosu, które wymaga zgody Rady Nadzorczej Spółki wyrażonej w formie uchwały. Przez rozporządzenie akcjami należy rozumieć zarówno ich zbycie (przeniesienie własności), jak i inne formy rozporządzenia, w tym zastawienie, ustanowienie na akcjach prawa użytkowania i ich wydzierżawienia.

Opis obowiązków związanych z nabywaniem i zbywaniem akcji polskich spółek notowanych na GPW znajduje się w pkt 18 Prospektu.

#### **Dywidenda**

##### ***Prawo do dywidendy***

Akcjonariuszom Spółki przysługuje prawo do udziału w zysku, który zostanie wykazany w rocznym, zbadanym przez biegłego rewidenta jednostkowym sprawozdaniu finansowym, przeznaczonym uchwałą Walnego Zgromadzenia do wypłaty na rzecz akcjonariuszy Spółki (prawo do dywidendy).

Organem uprawnionym do podejmowania decyzji o podziale zysku Spółki i wypłacie dywidendy jest zwyczajne Walne Zgromadzenie. Zwyczajne Walne Zgromadzenie podejmuje uchwałę o tym, czy i jaką część zysku Spółki wykazanego w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, przeznaczyć na wypłatę dywidendy. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się w ciągu sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego (w Spółce rok obrotowy odpowiada rokowi kalendarzowemu), tj. do końca czerwca.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie ustala również dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy. Dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień przypadający nie wcześniej niż pięć dni i nie później niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały o wypłacie dywidendy. Termin wypłaty dywidendy może być wyznaczony w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od dnia dywidendy.

Kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy Spółki nie może przekroczyć zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów: zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy jednak pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z KSH lub Statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitał zapasowy lub rezerwowy.

Zarząd może wypłacić akcjonariuszom zaliczkę na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej. Spółka może wypłacić zaliczkę, jeżeli jej zatwierdzone sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy wykazuje zysk. Zaliczka może stanowić najwyżej połowę zysku osiągniętego od końca poprzedniego roku obrotowego, wykazanego w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, powiększonego o kapitały rezerwowe utworzone z zysku, którymi w celu wypłaty zaliczek może dysponować Zarząd, oraz pomniejszonego o niepokryte straty i akcje własne.

Prawo do dywidendy przysługuje osobom, na rachunkach których znajdują się zapisane zdematerializowane Akcje (na okaziciela) w dniu dywidendy oraz podmiotom uprawnionym ze zdematerializowanych Akcji zapisanych na rachunku zbiorczym. W przypadku akcji imiennych prawo do dywidendy przysługuje osobie wskazanej w księdze akcyjnej.

Roszczenie akcjonariusza wobec Spółki o wypłatę dywidendy może być zrealizowane w terminie 10 lat, począwszy od dnia podjęcia przez zwyczajne Walne Zgromadzenie uchwały o przeznaczeniu całości lub części zysku Spółki do wypłaty akcjonariuszom. Po upływie tego terminu Spółka może uchylić się od wypłaty dywidendy, podnosząc zarzut przedawnienia.

### **Warunki wypłaty dywidendy**

Warunki odbioru dywidendy przez akcjonariuszy Spółki odpowiadają zasadom przyjętym dla spółek publicznych. Uchwała o wypłacie dywidendy powinna wskazywać datę ustalenia prawa do dywidendy (dzień dywidendy) oraz termin wypłaty dywidendy. Z zastrzeżeniem postanowień Regulaminu KDPW, dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień przypadający nie wcześniej niż pięć dni i nie później niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały. Dywidendę wypłaca się w dniu określonym w uchwale Walnego Zgromadzenia.

Zgodnie z § 127 Oddział 4 Rozdziału 13 Dział IV Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego, Spółka jest zobowiązana niezwłocznie przekazać GPW informację o podjęciu uchwały o przeznaczeniu zysku na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, wysokości dywidendy, liczbie akcji, z których przysługuje prawo do dywidendy, wartości dywidendy przypadającej na jedną akcję, dniu ustalenia prawa do dywidendy oraz dniu wypłaty dywidendy. Ponadto § 106 Szczegółowych Zasad Działania KDPW nakłada na Spółkę obowiązek poinformowania KDPW najpóźniej na pięć dni przed dniem ustalenia prawa do dywidendy o wysokości dywidendy przypadającej na jedną akcję, dniu ustalenia prawa do dywidendy oraz terminie wypłaty dywidendy. Zgodnie z § 106 ust. 2 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, dzień wypłaty dywidendy może przypadać najwcześniej piątego dnia po dniu ustalenia prawa do dywidendy. Powyższe regulacje znajdują odpowiednie zastosowanie do zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy. Dzień wypłaty zaliczki może przypadać najwcześniej piątego dnia po dniu ustalenia prawa do niej.

Wypłata dywidendy posiadaczom zdematerializowanych akcji Spółki następuje za pośrednictwem systemu depozytowego KDPW. KDPW przekazuje środki z tytułu dywidendy i zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na rachunki uczestników KDPW, którzy następnie przekazują otrzymane środki pieniężne na rachunki gotówkowe akcjonariuszy Spółki prowadzone przez poszczególne domy maklerskie. Dywidendę należną osobom uprawnionym ze zdematerializowanych akcji Spółki zapisanych na rachunku zbiorczym podmiot prowadzący taki rachunek przekazuje jego posiadaczowi.

### **Prawo poboru**

Akcjonariuszom Spółki przysługuje prawo objęcia akcji Spółki nowej emisji w stosunku do liczby już posiadanych Akcji (prawo poboru). Akcjonariusze Spółki mają prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji Spółki w stosunku do liczby posiadanych Akcji, przy czym prawo poboru przysługuje również w przypadku emisji papierów wartościowych zamiennych na akcje Spółki lub inkorporujących prawo zapisu na akcje Spółki. Uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki powinna wskazywać dzień, według którego określa się akcjonariuszy Spółki, którym przysługuje prawo poboru nowych akcji (dzień prawa poboru). Dzień prawa poboru nie może być ustalony później niż z upływem sześciu miesięcy, licząc od dnia powzięcia uchwały. Porządek obrad Walnego Zgromadzenia, na którym ma być podjęta uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki, powinien określać proponowany dzień prawa poboru.

Pozbawienie akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji Spółki nowej emisji może nastąpić wyłącznie w interesie Spółki i w przypadku, gdy zostało ono zapowiedziane w porządku obrad Walnego Zgromadzenia. Zarząd przedstawia Walnemu Zgromadzeniu pisemną opinię uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną nowych akcji Spółki bądź sposób jej ustalenia. Do podjęcia uchwały w sprawie pozbawienia akcjonariuszy Spółki prawa poboru wymagana jest większość co najmniej czterech piątych głosów.

Większość czterech piątych głosów nie jest konieczna do podjęcia uchwały w sprawie pozbawiania dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru w przypadku, gdy:

- uchwała o podwyższeniu kapitału stanowi, że nowe Akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (gwaranta emisji), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale;
- uchwała stanowi, że nowe Akcje mają być objęte przez gwaranta emisji w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im Akcji.

Objęcie akcji przez gwaranta emisji może nastąpić tylko za wkłady pieniężne. Zawarcie z gwarantem emisji umowy, wymaga zgody Walnego Zgromadzenia. Walne Zgromadzenie podejmuje uchwałę na wniosek Zarządu zaopiniowany przez Radę Nadzorczą. Statut lub uchwała Walnego Zgromadzenia może przewidywać przekazanie tej kompetencji Radzie Nadzorczej.



### ***Prawo do udziału w majątku w przypadku likwidacji Spółki***

W przypadku likwidacji Spółki każda Akcja uprawnia do proporcjonalnego uczestnictwa w podziale majątku pozostałego po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli Spółki.

## **15.2. Prawa i obowiązki związane z Walnym Zgromadzeniem**

### **Prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu oraz prawo głosu**

#### ***Prawo głosu***

Akcjonariusz wykonuje prawo głosu na Walnych Zgromadzeniach. Zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych, Walne Zgromadzenia może być zwyczajne (zwyczajne Walne Zgromadzenia) lub nadzwyczajne (nadzwyczajne Walne Zgromadzenie).

Szczegółowe regulacje dotyczące wykonywanie prawa głosu na Walnych Zgromadzeniach przez akcjonariuszy Spółki znajdują się w Kodeksie Spółek Handlowych i Statucie.

#### ***Sposób udziału w Walnym Zgromadzeniu oraz sposób wykonywania prawa głosu***

Akcjonariusz Spółki może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Akcjonariusz Spółki zamierzający uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu za pośrednictwem pełnomocnika musi udzielić pełnomocnictwa na piśmie lub w postaci elektronicznej za pomocą poczty elektronicznej przesyłając wiadomość elektroniczną na adres, który będzie każdorazowo wskazywany w treści ogłoszenia o zwołaniu Walnego Zgromadzenia. Spółka na swojej stronie internetowej udostępnia do pobrania wzór formularza zawiadomienia o udzieleniu pełnomocnictwa w postaci elektronicznej, który po uzupełnieniu przez akcjonariusza zgodnie z instrukcją zawartą w formularzu, powinien być odesłany jako załącznik na adres poczty elektronicznej (e-mail) wskazany w formularzu. Weryfikacja ważności udzielonego pełnomocnictwa w formie elektronicznej będzie obejmowała w szczególności: (i) sprawdzenie poprawności danych wpisanych do formularza i porównanie ich z informacją zawartą w wykazie osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, (ii) stwierdzenie zgodności uprawnień osób udzielających pełnomocnictwa w imieniu osób prawnych ze stanem odzwierciedlonym w stosownych odpisach z właściwych rejestrów, w tym z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

Prawo do reprezentowania akcjonariusza niebędącego osobą fizyczną powinno wynikać z (i) okazanego przy sporządzaniu listy obecności odpisu z właściwego rejestru, (ii) ciągu pełnomocnictw, lub (iii) innych odpowiednich korporacyjnych dokumentów potwierdzających umocowanie do reprezentacji akcjonariusza. Osoba lub osoby udzielające pełnomocnictwa w imieniu akcjonariusza niebędącego osobą fizyczną powinny być ujawnione w (i) odpisie z właściwego dla danego akcjonariusza rejestru lub ich umocowanie do działania w imieniu akcjonariusza winno wynikać z (ii) innych korporacyjnych dokumentów. W razie wątpliwości Spółka może podjąć dalsze czynności w celu weryfikacji wystawionych pełnomocnictw lub dokumentów wykazujących umocowanie.

Akcjonariusz Spółki posiadający Akcje zapisane na więcej niż jednym rachunku papierów wartościowych może ustanowić oddzielnych pełnomocników do wykonywania praw z Akcji zapisanych na każdym z rachunków.

Jeżeli pełnomocnikiem akcjonariusza Spółki na Walnym Zgromadzeniu jest członek Zarządu, członek Rady Nadzorczej, likwidator, pracownik Spółki lub członek organów lub pracownik spółki lub spółdzielni zależnej Spółki, pełnomocnictwo może upoważniać do reprezentacji tylko na jednym Walnym Zgromadzeniu. Pełnomocnik ma obowiązek ujawnić akcjonariuszowi Spółki okoliczności wskazujące na istnienie bądź możliwość wystąpienia konfliktu interesów. W takim przypadku udzielenie dalszego pełnomocnictwa jest niedopuszczalne. Pełnomocnik, o którym mowa powyżej, głosuje zgodnie z instrukcjami udzielonymi przez akcjonariusza Spółki.

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, o ile przepisy Kodeksu Spółek Handlowych lub Statutu nie przewidują wymogów surowszych. Zgodnie §15 ust. 6 Statutu, Walne Zgromadzenie jest ważne, jeśli jest na nim reprezentowane co najmniej 33% Akcji chyba, że bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa lub postanowienia Statutu przewidują surowsze warunki quorum.

Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji. Pełnomocnik może reprezentować więcej niż jednego akcjonariusza Spółki i głosować odmiennie z Akcji każdego akcjonariusza Spółki.

Akcjonariusz Spółki nie może ani osobiście, ani przez pełnomocnika, ani jako pełnomocnik głosować przy powzięciu uchwał dotyczących jego odpowiedzialności wobec Spółki z jakiegokolwiek tytułu, w tym udzielenia absolutorium, zwolnienia z zobowiązania wobec Spółki oraz sporu pomiędzy nim a Spółką. Ograniczenie

powyższe nie dotyczy głosowania przez akcjonariusza Spółki jako pełnomocnika innego akcjonariusza przy powzięciu uchwał dotyczących swojej osoby, o których mowa powyżej.

Udział w walnym zgromadzeniu można wziąć również przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, chyba że Statut stanowi inaczej. O udziale w Walnym Zgromadzeniu w sposób, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, postanawia zwołujący to Walne Zgromadzenie. Jest to dopuszczalne pod warunkiem, że Rada Nadzorcza przyjęła wcześniej regulamin Walnego Zgromadzenia odbywanego przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

Zarząd ogłasza zasady na stronie internetowej Spółki. Zasady te umożliwiają w szczególności:

- transmisję obrad Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym;
- dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym wszystkich osób uczestniczących w Walnym Zgromadzeniu, w ramach której mogą one wypowiadać się w toku obrad Walnego Zgromadzenia, przebywając w innym miejscu niż miejsce obrad walnego zgromadzenia;
- wykonywanie przez akcjonariusza osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku Walnego Zgromadzenia, poza miejscem odbywania Walnego Zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

W przypadku wykonywania prawa głosu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej Spółka niezwłocznie przesyła akcjonariuszowi elektroniczne potwierdzenie otrzymania głosu. Na wniosek akcjonariusza, złożony nie później niż po upływie trzech miesięcy od dnia walnego zgromadzenia, Spółka przesyła akcjonariuszowi lub jego pełnomocnikowi potwierdzenie, że jego głos został prawidłowo zarejestrowany oraz policzony, chyba że takie potwierdzenie zostało przekazane akcjonariuszowi lub jego pełnomocnikowi wcześniej.

#### ***Osoby uprawnione do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu***

Ze względu na fakt, że Spółka posiada status spółki publicznej, prawo uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki na 16 dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu).

W celu uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu, uprawnieni ze zdematerializowanych Akcji na okaziciela Spółki powinni zażądać od podmiotu prowadzącego ich rachunek papierów wartościowych wystawienia imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Żądanie to należy przedstawić nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

Uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo udziału w Walnym Zgromadzeniu, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

Listę uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu ze zdematerializowanych akcji na okaziciela Spółka ustala na podstawie wykazu sporządzonego przez podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych zgodnie z Ustawą o Obrocie Instrumentami Finansowymi w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Osobami uprawnionymi do udziału w Walnym Zgromadzeniu posiadającymi akcje imienne ustala się według stanu ujawnionego w księdze akcyjnej Spółki w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, natomiast osobami uprawnionymi do udziału w Walnym Zgromadzeniu posiadającymi akcje na okaziciela w formie dokumentów są osoby, które złożą dokumenty akcji w Spółce w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Powyższa lista jest wyłożona w siedzibie Spółki przez trzy dni powszednie poprzedzające dzień odbycia Walnego Zgromadzenia oraz w miejscu i czasie Walnego Zgromadzenia. Akcjonariusz Spółki może żądać przesłania mu listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając własny adres e-mail, na który lista powinna być wysłana.

W odniesieniu do akcji zapisanych na rachunku zbiorczym za zaświadczenie o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu uważa się dokument o odpowiedniej treści wystawiony przez posiadacza takiego rachunku. Jeżeli rachunek zbiorczy nie jest prowadzony przez KDPW (albo przez spółkę, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu prowadzenia depozytu papierów wartościowych), posiadacz takiego rachunku powinien zostać wskazany KDPW (albo spółce, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu prowadzenia depozytu papierów wartościowych) przez podmiot prowadzący dla niego rachunek zbiorczy przed pierwszym wystawieniem takiego dokumentu.

Na podstawie dokumentów, o których mowa powyżej posiadacz rachunku zbiorczego sporządza wykaz uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. W przypadku, gdy posiadacz rachunku zbiorczego nie jest uczestnikiem KDPW (albo spółki, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu prowadzenia depozytu papierów wartościowych) wykaz uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu jest przekazywany za pośrednictwem uczestnika KDPW (albo spółki, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu prowadzenia depozytu papierów wartościowych).

Akcjonariusz Spółki może przenosić Akcje w okresie między dniem rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu a dniem zakończenia Walnego Zgromadzenia.

## **Zwołanie Walnego Zgromadzenia**

### ***Podmioty uprawnione do zwołania Walnego Zgromadzenia***

Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd. Rada Nadzorcza może zwołać zwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie, oraz nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane. Prawo zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia przysługuje również akcjonariuszom Spółki reprezentującym co najmniej połowę kapitału zakładowego Spółki lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce. W takim przypadku akcjonariusze Spółki wyznaczają przewodniczącego tego Walnego Zgromadzenia.

Ponadto akcjonariusz lub akcjonariusze Spółki reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki mogą żądać zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego Walnego Zgromadzenia. Żądanie zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia należy 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 Spółki występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego Walnego Zgromadzenia.

### ***Prawo umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia***

Akcjonariusz lub akcjonariusze Spółki reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na 21 dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej. Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na 18 dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy Spółki. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania Walnego Zgromadzenia.

### ***Sposób zwołania Walnego Zgromadzenia***

Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z Ustawą o Ofercie Publicznej. Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na 26 dni przed terminem Walnego Zgromadzenia. Ogłoszenie o Walnym Zgromadzeniu powinno zawierać w szczególności: (i) datę, godzinę i miejsce Walnego Zgromadzenia oraz szczegółowy porządek obrad, (ii) precyzyjny opis procedur dotyczących uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu, (iii) dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, (iv) informację, że prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, (v) wskazanie, gdzie i w jaki sposób osoba uprawniona do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu może uzyskać pełny tekst dokumentacji, która ma być przedstawiona Walnemu Zgromadzeniu, oraz projekty uchwał lub, jeżeli nie przewiduje się podejmowania uchwał, uwagi Zarządu lub Rady Nadzorczej, dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem Walnego Zgromadzenia, oraz (vi) wskazanie adresu strony internetowej, na której będą udostępnione informacje dotyczące Walnego Zgromadzenia.

Od dnia dopuszczenia Akcji do obrotu na rynku regulowanym, zgodnie z Rozporządzeniem o Raportach, Spółka zobowiązana będzie do przekazania w formie raportu bieżącego m. in. daty, godziny i miejsca Walnego Zgromadzenia wraz z jego szczegółowym porządkiem obrad. Ponadto w przypadku zamierzonej zmiany Statutu ogłoszeniu w formie raportu bieżącego podlegają dotychczas obowiązujące jego postanowienia, treść proponowanych zmian oraz w przypadku, gdy w związku ze znacznym zakresem zamierzonych zmian Spółka podejmuje decyzję o sporządzeniu nowego tekstu jednolitego, treść nowego tekstu jednolitego Statutu wraz z wyczeniem jego nowych postanowień. Ogłoszeniu w formie raportu bieżącego podlega także treść projektów

uchwał oraz załączników do projektów, które mają być przedmiotem obrad Walnego Zgromadzenia, istotnych dla podejmowanych uchwał.

#### ***Prawa zgłaszania Spółce projektów uchwał***

Akcjonariusz lub akcjonariusze Spółki reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą 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. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na swojej stronie internetowej.

#### ***Prawo żądania sprawdzenia listy obecności akcjonariuszy obecnych na Walnym Zgromadzeniu***

Niezwłocznie po wyborze przewodniczącego Walnego Zgromadzenia należy sporządzić listę obecności zawierającą spis uczestników Walnego Zgromadzenia z wymienieniem liczby akcji Spółki, które każdy z nich przedstawia oraz służących im głosów. Lista obecności powinna zostać podpisana przez Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia i wyłożona podczas obrad tego zgromadzenia. Na wniosek akcjonariuszy, posiadających jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na Walnym Zgromadzeniu, lista obecności powinna być sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji.

#### ***Prawo do uzyskania informacji***

Zarząd jest zobowiązany do udzielenia akcjonariuszowi Spółki, podczas obrad Walnego Zgromadzenia, na jego żądanie informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia. Jeżeli przemawiają za tym ważne powody, Zarząd może udzielić informacji na piśmie poza Walnym Zgromadzeniem. W takim przypadku Zarząd jest obowiązany udzielić informacji nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia przez akcjonariusza Spółki żądania podczas Walnego Zgromadzenia.

Zarząd odmawia udzielenia informacji, jeżeli mogłoby to wyrządzić szkodę Spółce, spółce ze Spółką powiązanej albo spółce lub spółdzielni zależnej Spółki, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa. Członek Zarządu może odmówić udzielenia informacji, jeżeli udzielenie informacji mogłoby stanowić podstawę jego odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej bądź administracyjnej.

Informacje przekazane akcjonariuszowi Spółki powinny być przekazane do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego.

Akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad Walnego Zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji. Wniosek taki należy złożyć w terminie tygodnia od zakończenia Walnego Zgromadzenia, na którym odmówiono udzielenia informacji. Akcjonariusz może również złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie Spółki do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem. Zgodnie z Rozporządzeniem o Raportach Spółka będzie obowiązana przekazać w formie raportu bieżącego informacje udzielone akcjonariuszowi w następstwie zobowiązania Zarządu przez sąd rejestrowy w przypadkach, o których mowa powyżej.

#### ***Prawo żądania wydania odpisów rocznego sprawozdania finansowego***

Każdy akcjonariusz Spółki ma prawo żądać wydania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta najpóźniej na piętnaście dni przed Walnym Zgromadzeniem.

#### ***Prawo żądania wydania odpisów wniosków***

Każdy akcjonariusz Spółki ma prawo żądania wydania mu odpisów wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie takie należy złożyć do Zarządu. Wydanie odpisów wniosków powinno nastąpić nie później niż w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem.

#### ***Kompetencje Walnego Zgromadzenia***

Zgodnie z § 16 ust.1 Statutu Spółki do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy w szczególności: (i) rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdania finansowego Spółki oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za ubiegły rok obrotowy, (ii) podejmowanie uchwał o podziale zysku lub pokryciu strat, (iii) udzielanie członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków, (iv) podejmowanie uchwał o emisji

obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa, obligacji partycypacyjnych, a także uchwał w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych, (v) podejmowanie uchwał o umorzeniu akcji i warunkach tego umorzenia, (vi) podejmowanie uchwał w zakresie zbywania i wydzierżawiania przedsiębiorstwa Spółki lub zorganizowanej jego części oraz ustanawiania na nich ograniczonego prawa rzeczowego, (vii) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej, z zastrzeżeniem członków Rady Nadzorczej powoływanych i odwoływanych w sposób określony § 17. ust. 3, 4 i 6 Statutu, (viii) ustalanie wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej, (ix) uchwalanie Regulaminu Walnego Zgromadzenia, (x) tworzenie oraz likwidacja kapitałów rezerwowych i funduszy Spółki, (xi) połączenie, podział lub przekształcenie Spółki, (xii) rozwiązanie i likwidacja Spółki, zmiana przedmiotu działalności Spółki, (xiii) zawarcie umowy kredytu, pożyczki, poręczenia lub innej podobnej umowy z członkiem Zarządu, Rady Nadzorczej, prokurentem, likwidatorem Spółki albo na rzecz którejkolwiek z tych osób, (xiv) inne sprawy przewidziane obowiązującymi przepisami, postanowieniami niniejszego Statutu oraz wnoszone przez Radę Nadzorczą lub Zarząd.

Nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.

#### **Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami**

Na wniosek akcjonariuszy Spółki reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego Spółki, wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami, nawet gdy postanowienia Statutu przewidują inny sposób powołania Rady Nadzorczej. W takim przypadku tryb przewidziany w Statucie Spółki nie znajdzie zastosowania, a akcjonariusze będą stosować procedurę przewidzianą w Kodeksie Spółek Handlowych. Mechanizm takiego wyboru jest następujący: całkowita liczba akcji Spółki obecna na Walnym Zgromadzeniu jest dzielona przez liczbę członków Rady Nadzorczej wybieraną w drodze głosowania oddzielnymi grupami, którą ustala Walne Zgromadzenie. Akcjonariusze, którzy reprezentują taką liczbę akcji mogą utworzyć oddzielną grupę celem wyboru jednego członka Rady Nadzorczej i nie mogą głosować przy wyborze innych członków. Jeżeli po głosowaniu w trybie głosowania oddzielnymi grupami w Radzie Nadzorczej pozostaną nieobsadzone miejsca, akcjonariusze, którzy nie uczestniczyli w utworzeniu żadnej grupy będą uprawnieni do wyboru pozostałych członków Rady Nadzorczej zwykłą większością głosów.

#### **Prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia**

Akcjonariusze Spółki są uprawnieni do zaskarżania uchwał podjętych przez Walne Zgromadzenie w drodze powództwa o uchylenie uchwały lub powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały.

##### ***Powództwo o uchylenie uchwały***

Uchwała Walnego Zgromadzenia sprzeczna ze Statutem bądź dobrymi obyczajami i godząca w interes Spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza Spółki może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko Spółce powództwa o uchylenie uchwały.

Powództwo o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia powinno być wniesione w terminie miesiąca od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie trzech miesięcy od dnia powzięcia uchwały.

##### ***Powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały***

Uchwała Walnego Zgromadzenia sprzeczna z ustawą może być zaskarżona w drodze powództwa wytoczonego przeciwko Spółce o stwierdzenie nieważności uchwały.

Powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia powinno być wniesione w terminie 30 dni od dnia jej ogłoszenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały.

#### **Podmioty uprawnione do zaskarżenia uchwał Walnego Zgromadzenia**

Prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały lub powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia przysługuje:

- Zarządowi, Radzie Nadzorczej oraz poszczególnym członkom tych organów,
- akcjonariuszowi Spółki, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu,
- akcjonariuszowi Spółki bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w Walnym Zgromadzeniu oraz

- akcjonariuszom Spółki, którzy nie byli obecni na Walnym Zgromadzeniu, jedynie w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad.

### **15.3. Zmiana praw akcjonariuszy Spółki**

Zmiana akcji imiennych na akcje na okaziciela następuje na pisemne żądanie akcjonariusza na mocy uchwały Zarządu. Szczegółowy tryb ww. zamiany określa Statut. Zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna tak długo, jak akcje na okaziciela Spółki będą przedmiotem obrotu na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu

Ponadto uchwała dotycząca zmiany Statutu, zwiększająca świadczenia akcjonariuszy Spółki lub uszczuplająca prawa przyznane osobiście akcjonariuszom Spółki, wymaga zgody wszystkich akcjonariuszy Spółki, których dotyczy.

### **15.4. Umorzenie Akcji**

Zgodnie z §5 ust. 11 Statutu, Akcje Spółki mogą być umarzone. Warunki oraz sposób umorzenia określa uchwała Walnego Zgromadzenia. Akcje mogą być umorzone na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia za zgodą akcjonariusza, którego Akcja ma być umorzona w drodze jej nabycia przez Spółkę, za wynagrodzeniem lub bez wynagrodzenia, na warunkach określonych w uchwale walnego zgromadzenia (umorzenie dobrowolne).

W celu realizacji umorzenia dobrowolnego Akcji, Walne Zgromadzenie Spółki podejmuje uchwałę upoważniającą Zarząd Spółki do nabycia Akcji własnych celem umorzenia, określającą między innymi (i) rodzaj i liczbę Akcji i rodzaj Akcji, które będą podlegały nabyciu celem umorzenia lub sposób określenia liczby Akcji (w tym upoważnienie dla Zarządu do określenia liczby akcji), (ii) wysokość (w tym minimalną lub maksymalną wysokość) wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi za nabywane Akcje lub (iii) sposób jego określenia (w tym upoważnienie dla Zarządu do określenia ceny akcji) (iv) bądź uzasadnienie umorzenia Akcji bez wynagrodzenia oraz warunki i terminy nabycia Akcji przez Spółkę (lub upoważnienie dla Zarządu do określenia warunków i terminów), w tym kapitał służący sfinansowaniu nabycia i umorzenia Akcji.

Walne Zgromadzenie podejmuje uchwałę o umorzeniu Akcji nabytych celem umorzenia oraz o obniżeniu kapitału zakładowego i odpowiedniej zmianie Statutu. Obniżenie kapitału zakładowego przeprowadzane jest na zasadach przewidzianych przepisami Kodeksu Spółek Handlowych.

### **15.5. Prawo do żądania wyboru rewidenta do spraw szczególnych**

Zgodnie z art. 84 Ustawy o Ofercie Publicznej, na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy Spółki, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów, Walne Zgromadzenie może podjąć uchwałę w sprawie zbadania przez biegłego, 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. Żądanie należy złożyć na piśmie do Zarządu najpóźniej na miesiąc przed proponowanym terminem Walnego Zgromadzenia. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może, po wezwaniu Zarządu do złożenia oświadczenia, upoważnić do zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy Spółki występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego Walnego Zgromadzenia.

Uchwała Walnego Zgromadzenia w sprawie wyboru rewidenta do spraw szczególnych powinna określać w szczególności:

- oznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, na którego wnioskodawca wyraził zgodę na piśmie;
- przedmiot i zakres badania, zgodny z treścią wniosku, chyba że wnioskodawca wyraził na piśmie zgodę na ich zmianę;
- rodzaje dokumentów, które Spółka powinna udostępnić biegłemu; oraz
- termin rozpoczęcia badania, nie dłuższy niż 3 miesiące od dnia podjęcia uchwały.

Jeżeli Walne Zgromadzenie nie podejmie uchwały zgodnej z treścią wniosku albo podejmie taką uchwałę z naruszeniem art. 84 ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej, wnioskodawcy mogą, w terminie 14 dni od dnia podjęcia uchwały, wystąpić do sądu rejestrowego o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta do spraw szczególnych.

Rewidentem do spraw szczególnych może być wyłącznie podmiot posiadający wiedzę fachową i kwalifikacje niezbędne do zbadania sprawy określonej w uchwale Walnego Zgromadzenia, które zapewnią sporządzenie rzetelnego i obiektywnego sprawozdania z badania. Rewidentem do spraw szczególnych nie może być podmiot świadczący w okresie objętym badaniem usługi na rzecz Spółki, jej podmiotu dominującego lub zależnego, jak również jej jednostki dominującej lub znaczącego inwestora w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości. Rewidentem do spraw szczególnych nie może być również podmiot, który należy do tej samej grupy kapitałowej co podmiot, który świadczył usługi, o których mowa powyżej.

Zarząd i Rada Nadzorcza są obowiązane udostępnić rewidentowi do spraw szczególnych dokumenty określone w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie wyboru rewidenta do spraw szczególnych albo w postanowieniu sądu o wyznaczeniu rewidenta do spraw szczególnych, a także udzielić wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania.

Rewident do spraw szczególnych jest obowiązany przedstawić Zarządowi i Radzie Nadzorczej pisemne sprawozdanie z wyników badania. Zarząd jest obowiązany przekazać to sprawozdanie w trybie raportu bieżącego. Sprawozdanie rewidenta do spraw szczególnych nie może ujawniać informacji stanowiących tajemnicę techniczną, handlową lub organizacyjną Spółki, chyba że jest to niezbędne do uzasadnienia stanowiska zawartego w tym sprawozdaniu.

Zarząd zobowiązany jest złożyć sprawozdanie ze sposobu uwzględnienia wyników badania na najbliższym Walnym Zgromadzeniu.

## 16. WARUNKI OFERTY

### 16.1. Oferta

Na podstawie niniejszego Prospektu Spółka oferuje nie mniej niż 1 (jedną) i nie więcej niż 600.000 (sześćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda, tj. Akcje Oferowane.

Akcje Serii E zostaną zaoferowane w trybie subskrypcji otwartej, o której mowa w art. 431 § 2 pkt 3 KSH, z uwzględnieniem art. 440 § 3 KSH, w ramach oferty publicznej w rozumieniu art. 2 lit. d) Rozporządzenia Prospektowego.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanowiło pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Akcji Serii E. Jednocześnie pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Akcji Oferowanych nie wyłącza możliwości udziału w Ofercie dotychczasowych akcjonariuszy na ogólnych zasadach. Ze względu na specyfikę Publicznej Oferty nie występują prawa pierwokupu oraz prawa poboru.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie, zgodnie z art. 432 § 4 KSH, upoważniło Zarząd Spółki do określenia ostatecznej sumy, o jaką zostanie podwyższony kapitał zakładowy Spółki, a tym samym do określenia ostatecznej liczby Akcji Serii E w Ofercie Publicznej (wyznaczonej w granicach sumy podwyższenia kapitału zakładowego). Na Datę Prospektu Zarząd zamierza skorzystać z udzielonego upoważnienia i określić ostateczną liczbę Akcji serii E najpóźniej w dniu ustalenia Ceny Akcji Oferowanych. W przypadku braku skorzystania przez Zarząd z tego upoważnienia, ostateczna liczba Akcji Oferowanych będzie równa maksymalnej liczbie Akcji Serii E określonej w Uchwale Emisyjnej – tj. 600.000 (sześćset tysięcy) sztuk.

Informacja o skorzystaniu albo nieskorzystaniu przez Zarząd z upoważnienia, o którym mowa powyżej wraz z informacją o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych, w tym liczbie akcji oferowanych w każdej z transz, tj. w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych oraz w Transzy Detalicznej zostanie przekazana przez Spółkę do KNF oraz udostępniona do publicznej wiadomości zgodnie z zasadami określonymi w art. 21 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego, tj. w sposób, w jaki zostanie opublikowany Prospekt, po przeprowadzeniu procesu budowy Książki Popytu, najpóźniej w dniu ustalenia Ceny Akcji Oferowanych.

O ile wszystkie Akcje Oferowane zostaną wyemitowane i objęte przez inwestorów, to po przeprowadzeniu Oferty Akcje Oferowane będą stanowić 26,62% podwyższonego kapitału zakładowego Spółki, uprawniając tym samym do 26,62% głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Jednocześnie wraz z Ofertą Akcji Oferowanych Spółka nie planuje subskrypcji lub plasowania o charakterze prywatnym lub publicznym innych papierów wartościowych tej samej klasy co Akcje Oferowane.

Akcje Oferowane nie są uprzywilejowane, nie istnieją ograniczenia w ich zbywalności oraz z akcjami tymi nie są związane żadne obowiązki świadczeń dodatkowych.

Akcje serii E i PDA serii E będą przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym, prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. po spełnieniu stosownych, wynikających z właściwych przepisów prawa i regulacji GPW, kryteriów i warunków umożliwiających Dopuszczenie akcji i PDA Spółki do obrotu na tym rynku.

Akcje Oferowane są przedmiotem oferty publicznej na terytorium RP i nie będą plasowane w innych krajach.

Oferta nie podlega umowie o gwarantowaniu emisji z gwarancją przejścia emisji.

Spółka oczekuje, że wpływy netto z emisji Akcji Oferowanych wyniosą do 57 milionów złotych. Ostateczna kwota tych wpływów będzie zależała od ostatecznej liczby Akcji przydzielonych inwestorom w Ofercie oraz ich Ceny Akcji Oferowanych.

Emitent wstępnie oferuje Akcje Serii E w następujących transzach:

- w ramach Transzy Detalicznej (TD) – oferuje do 100.000 sztuk Akcji Serii E,
- w ramach Transzy Inwestorów Instytucjonalnych (TII) – oferuje do 500.000 sztuk Akcji Serii E.

Szczegółowy opis terminów i okoliczności, w jakich Emitent podejmie decyzję o ostatecznej liczbie Akcji Serii E oferowanych w Ofercie Publicznej, w tym o liczbie akcji oferowanych w każdej z ww. transz wskazany został w podrozdziale „*Ostateczna liczba Akcji Oferowanych w ramach Oferty*” Prospektu.



Na podstawie upoważnienia udzielonego przez Walne Zgromadzenie Zarząd Emitenta może w każdym czasie podjąć uchwałę o zawieszeniu Oferty Akcji Serii E albo o odstąpieniu od jej przeprowadzenia oferty. Szczegółowy opis terminów i okoliczności, w jakich Emitent może podjąć decyzje o odstąpieniu lub zawieszeniu Oferty wskazany został w podrozdziale „Warunki odstąpienia od Oferty lub zawieszenie Oferty” Prospektu.

***Dane koordynatora(ów) całości Oferty i jej poszczególnych części Oferty oraz podmiotów zajmujących się plasowaniem Akcji Oferowanych***

Koordinatorem całości Publicznej Oferty jest Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. ul. Marszałkowska 78/80, Warszawa, występujący jako Koordynator Oferty.

Nie przewiduje się koordynatorów zajmujących się częściami Publicznej Oferty oraz podmiotów zajmujących się plasowaniem w innych krajach. Publiczna Oferta jest przeprowadzana wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Koordinatorem Oferty planuje zorganizować konsorcjum firm inwestycyjnych – członków Giełdy, które będą przyjmować zapisy na Akcje Oferowane w Transzy Detalicznej (łącznie „Członkowie Konsorcjum Detalicznego”, a każdy z nich z osobna „Członek Konsorcjum Detalicznego”). Lista POK Członków Konsorcjum Detalicznego uprawnionych do przyjmowania Zapisów na Akcje Oferowane zostanie podana do publicznej wiadomości przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów od Inwestorów Indywidualnych w formie komunikatu aktualizującego (o którym mowa w art. 52 ust.2 Ustawy o Ofercie) na stronach internetowych: Emitenta oraz Koordynatora Oferty). Komunikat aktualizujący zostanie równocześnie przekazany do wiadomości KNF.

Koordinatorem Oferty oraz Członkowie Konsorcjum Detalicznego będą przestrzegać i stosować się do postanowień przepisów prawa dotyczących oferowania instrumentów finansowych, w tym w szczególności właściwych przepisów wynikających z implementacji do polskiego porządku prawnego postanowień Dyrektywy MIFID II, w szczególności Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz Rozporządzenia w Sprawie Trybu i Warunków Postępowania Firm Inwestycyjnych, Banków oraz Banków Powierniczych.

Zgodnie z wymogami przepisów prawa, o których mowa powyżej:

- Koordynator Oferty oraz Członkowie Konsorcjum Detalicznego dokonują oceny odpowiedności i adekwatności instrumentów oferowanych swoim klientom oraz, dokonując takiej oceny, Koordynator Oferty oraz Członkowie Konsorcjum Detalicznego biorą pod uwagę indywidualną sytuację klientów, ich wiedzę i doświadczenie na rynku finansowym;
- Na podstawie informacji o kliencie Koordynator Oferty oraz Członkowie Konsorcjum Detalicznego dokonują przypisania klientowi właściwej dla niego grupy docelowej;
- Jeśli w stosunku do danego klienta oferowane akcje znajdują się poza grupą docelową, do której został przypisany, pracownicy Koordynatora Oferty oraz Członków Konsorcjum Detalicznego nie będą oferować takiemu klientowi nabycia akcji;
- W przypadku gdy oferowane akcje znajdują się w negatywnej grupie docelowej konkretnego klienta, oferowanie akcji temu klientowi będzie niedozwolone, z wyjątkiem sytuacji, w której nabycie lub objęcie nastąpi wyłącznie z inicjatywy klienta.

***Dane agentów ds. płatności i podmiotów świadczących usługi depozytowe***

Nie przewiduje się agentów ds. płatności.

Po zatwierdzeniu Prospektu przewiduje się korzystanie z usług Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A., który na polskim rynku kapitałowym pełni funkcję głównego podmiotu świadczącego usługi depozytowe.

**16.2. Uprawnieni inwestorzy**

Uprawnionymi do wzięcia udziału w Ofercie są:

- Inwestorzy Indywidualni,
- Inwestorzy Instytucjonalni.

Akcje Serii E będą oferowane w dwóch transzach. Poniżej podano informacje dotyczące uprawnionych w do wzięcia udziału w Ofercie w ramach poszczególnych transz.

### Transza Detaliczna

Podmiotami uprawnionymi do zapisywania się na Akcje Serii E w Transzy Detalicznej są:

- osoby fizyczne i osoby prawne;
- jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej; zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu Prawa Dewizowego, z wyjątkiem osób amerykańskich (ang. „U.S. person” w rozumieniu Regulacji S),

które w chwili złożenia zapisu na Akcje Oferowane posiadają rachunek inwestycyjny prowadzony przez firmę inwestycyjną przyjmującą zapisy na Akcje Oferowane (Członka Konsorcjum Detalicznego).

### Transza Inwestorów Instytucjonalnej

Podmiotami uprawnionymi do składania zapisów na Akcje Serii E w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych są:

- osoby fizyczne i osoby prawne, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu Prawa Dewizowego, z wyjątkiem osób amerykańskich (ang. „U.S. person” w rozumieniu Regulacji S),
- jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu Prawa Dewizowego, z wyjątkiem osób amerykańskich (ang. „U.S. person” w rozumieniu Regulacji S),
- zarządzający pakietem papierów wartościowych na zlecenie w imieniu osób, których rachunkami zarządzają i na rzecz których zamierzają nabyć akcje,

którzy wezmą udział w procesie budowania Księgi Popytu zgodnie z zasadami opisanymi w podrozdziale „Zasady Składania Zapisów” Prospektu i do których zostanie skierowane Zaproszenie do złożenia i opłacenia Zapisu na Akcje Oferowane. Ponadto, do złożenia Zapisów na Akcje serii E w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych uprawnieni będą również inwestorzy, którzy nie wzięli udziału w procesie budowania Księgi Popytu, jednakże pod warunkiem, że złożą na zasadach ogólnych Zapis lub Zapisy na Akcje Oferowane o wartości nie niższej niż 200.000 zł i na liczbę nie wyższą niż liczba Akcji Serii E zaoferowana do objęcia w TII.

Oferta nie przewiduje preferencyjnego sposobu traktowania poszczególnych rodzajów inwestorów lub określonych grup powiązanych przy przydziale Akcji Oferowanych.

Nierezydenci RP zamierzający złożyć Zapis na Akcje Oferowane powinni zapoznać się z odpowiednimi przepisami kraju swego pochodzenia, a także z informacjami na temat ograniczeń dotyczących możliwości oferowania Akcji Oferowanych znajdującymi się w niniejszym Prospekcie.

### **16.3. Przewidywany harmonogram Oferty**

Oferta zostanie rozpoczęta w dniu publikacji Prospektu, co nastąpi niezwłocznie po jego zatwierdzeniu przez KNF. Poniżej został przedstawiony przewidywany harmonogram Oferty. Czas podany jest według czasu warszawskiego.

<b>Termin</b>	<b>Czynność</b>
9 listopada 2020 r.	Publikacja Prospektu (rozpoczęcie Oferty Publicznej)
12 – 20 listopada	Road Show
20 listopada 2020 r.	Ustalenie Ceny Maksymalnej
23 listopada 2020 r.	Budowa Księgi Popytu (do godz. 16.00)
23 listopada 2020 r. (do końca dnia)	Ustalenie i opublikowane ostatecznej liczby Akcji Oferowanych, ostatecznych liczby Akcji Oferowanych poszczególnym kategoriom inwestorów oraz Ceny Akcji Oferowanych
24 - 30 listopada 2020 r.	Zapisy na Akcje Oferowane (zarówno w TII i TD - w dniu 30 listopada 2020 roku zapisy do godz. 17.00)
3 grudnia 2020 r.	Przydział Akcji Oferowanych

---

około 2 tygodni od przydziału Akcji Oferowanych

Przewidywany termin Dopuszczenia do obrotu oraz rozpoczęcia notowań Akcji Istniejących i Praw do Akcji serii E na rynku regulowanym

---

Ostateczna suma o jaką zostanie podwyższony kapitał zakładowy Spółki, a tym samym ostateczna liczba oferowanych Akcji Serii E zostanie ustalona w uzgodnieniu z Koordynatorem Oferty: (i) przez Zarząd na podstawie upoważnienia Zarządu wynikającego z Uchwały Emisyjnej do określenia ostatecznej sumy, o jaką zostanie podwyższony kapitał zakładowy Spółki, udzielonego na podstawie art. 432 § 4 KSH; albo (ii) w przypadku nieskorzystania przez Zarząd z upoważnienia, o którym mowa w pkt (i) powyżej, będzie równa maksymalnej liczbie Akcji Serii E określonej w Uchwale Emisyjnej tj. będzie wynosiła 600.000 Akcji Oferowanych. Informacja o skorzystaniu albo nieskorzystaniu przez Zarząd z upoważnienia, o którym mowa w pkt (i) powyżej wraz z informacją o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych, w tym liczbie Akcji Serii E oferowanych w każdej z transz, tj. w TII oraz w TD, udostępniona zostanie przez Spółkę do publicznej wiadomości zgodnie z zasadami określonymi w art. 21 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego.

Powyższy harmonogram może ulec zmianie. Niektóre zdarzenia, które zostały w nim przewidziane są niezależne od Spółki. Spółka zastrzega sobie prawo do zmiany powyższego harmonogramu Oferty, w tym terminów przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane. Informacja o zmianie poszczególnych terminów Oferty zostanie przekazana w trybie w formie komunikatu aktualizującego, w sposób w jaki został udostępniony Prospekt, zgodnie z art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej. Komunikat aktualizujący zostanie równocześnie przekazany do KNF.

W przypadku, gdy w ocenie Spółki zmiana harmonogramu Oferty miałaby charakter informacji mogącej wpłynąć na ocenę papierów wartościowych, informacja ta zostanie udostępniona do publicznej informacji w formie suplementu do Prospektu (po jego uprzednim zatwierdzeniu przez KNF) zgodnie z art. 23 ust. 1 Rozporządzenia Prospektowego.

Zmiana terminów rozpoczęcia przyjmowania zapisów i podanie do publicznej wiadomości stosownej informacji w tej sprawie nastąpi najpóźniej w ostatnim dniu przed pierwotnym terminem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane.

Zmiana terminów zakończenia przyjmowania zapisów i podanie do publicznej wiadomości stosownej informacji w tej sprawie nastąpi najpóźniej w dniu zakończenia przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane.

Zmiana terminów Oferty nie będzie traktowana jako wycofanie się z Oferty lub jej zawieszenie. Zmiany terminów mogą odbywać się tylko w okresie ważności Prospektu.

#### **16.4. Warunki odwołania sprzedaży lub odstąpienia od przeprowadzenia Oferty lub też jej zawieszenia**

Zarząd Emitenta może w każdym czasie podjąć uchwałę o zawieszeniu albo o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty Publicznej, z tym zastrzeżeniem, że zawieszenie lub odstąpienie od Oferty po rozpoczęciu przyjmowania Zapisów będzie mogło nastąpić tylko z ważnych powodów.

##### ***Zawieszenie lub odstąpienie od Oferty przed rozpoczęciem przyjmowania Zapisów***

Do dnia rozpoczęcia przyjmowania Zapisów na Akcje Oferowane decyzja o zawieszeniu lub odstąpieniu od Oferty może zostać podjęta, bez podawania przyczyn. Informacja o tym fakcie zostanie podana do publicznej wiadomości w formie komunikatu aktualizującego, w sposób w jaki został udostępniony Prospekt, zgodnie z art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie. Komunikat aktualizujący zostanie równocześnie przekazany do wiadomości KNF.

Podjęcie decyzji o ewentualnym zawieszeniu lub odstąpieniu od Oferty może zostać dokonane bez jednoczesnego wskazania nowych terminów Oferty, które mogą zostać ustalone i przekazane do publicznej wiadomości w terminie późniejszym w trybie komunikatu aktualizującego, zgodnie z art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie.

##### ***Zawieszenie Oferty w trakcie jej trwania***

Spółka może podjąć decyzję o zawieszeniu Oferty w trakcie jej trwania, w przypadku gdy wystąpią zjawiska, które mogłyby w negatywny sposób wpłynąć na powodzenie Oferty lub powodować podwyższone ryzyko inwestycyjne dla inwestorów nabywających Akcje Oferowane w tym m.in.:

- nagłe i nieprzewidziane wcześniej zmiany w sytuacji gospodarczej lub politycznej kraju, świata lub Spółki, które mogą mieć istotny negatywny wpływ na Ofertę, rynki finansowe, gospodarkę kraju lub dalszą działalność Spółki, w tym na przedstawione przez nią w Prospekcie informacje;

- nagłe i nieprzewidziane zdarzenia mające bezpośredni wpływ na działalność operacyjną Spółki;
- nagłe lub nieprzewidywalne zmiany w otoczeniu Spółki mające bezpośredni wpływ na jej działalność operacyjną;
- zawieszenie lub istotne ograniczenie obrotu papierami wartościowymi na GPW lub na innych rynkach giełdowych w przypadku, gdy mogłoby to mieć istotny negatywny wpływ na Ofertę;
- niewystarczające zainteresowanie Ofertą ze strony Inwestorów, w szczególności ze strony instytucji finansowych o uznanej marce, funkcjonujących na rynku kapitałowym;
- niemożność osiągnięcia odpowiedniego rozproszenia Akcji Oferowanych w wyniku przeprowadzenia Oferty; lub
- inne nieprzewidziane przyczyny powodujące, że przeprowadzenie Oferty i przydział Akcji Oferowanych byłyby niemożliwe lub szkodliwe z punktu widzenia interesu Spółki lub powodowałyby podwyższone ryzyko inwestycyjne dla Inwestorów nabywających Akcje Oferowane.

W przypadku zawieszenia Oferty po rozpoczęciu przyjmowania Zapisów informacja o tym fakcie zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie określonym w art. 23 ust. 1 Rozporządzenia Prospektowego tj. w formie suplementu do Prospektu w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt.

Podjęcie decyzji o ewentualnym zawieszeniu Oferty może zostać dokonane bez jednoczesnego wskazania nowych terminów Oferty, które mogą zostać ustalone i przekazane do publicznej wiadomości w terminie późniejszym w trybie komunikatu aktualizującego, zgodnie z art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie.

W przypadku zawieszenia Oferty w trakcie trwania subskrypcji złożone Zapisy zostają przez Emitenta uznane za wiążące, a wpłaty na akcje nie podlegają automatycznemu zwrotowi subskrybentom. Osoby, które złożyły Zapis mają natomiast prawo uchylecia się od skutków prawnych złożonego Zapisu poprzez złożenie stosownego oświadczenia na piśmie, w dowolnym POK firmy inwestycyjnej przyjmującej zapisy, w terminie dwóch Dni Roboczych od dnia udostępnienia suplementu do niniejszego Prospektu w trybie 23 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego, na podstawie którego Oferta jest zawieszana. Dopuszcza się również przyjęcie od inwestora ww. oświadczenia w sposób inny niż na piśmie, zgodnie z procedurami stosowanymi przez danego Członka Konsorcjum Detalicznego. Emitent, Koordynator Oferty ani Członkowie Konsorcjum Detalicznego nie będą pobierać od inwestorów opłat ani prowizji za złożenie ww. oświadczenia. Środki pieniężne przekazane tytułem wpłaty na akcje podlegają zwrotowi bez odsetek i odszkodowań w ciągu 7 dni od złożenia wyżej wymienionego oświadczenia, w sposób określony przez inwestora w formularzu Zapisu (w przypadku Transzy Inwestorów Instytucjonalnych) lub na rachunek papierów wartościowych, z którego nastąpiło opłacenie nabywanych Akcji serii E (w przypadku Transzy Detalicznej).

#### ***Odstąpienie oferty w trakcie jej trwania***

Po rozpoczęciu przyjmowania Zapisów na Akcje Serii E, nie później jednak niż do dnia przydziału tych akcji, Emitent może odstąpić od Oferty jedynie z ważnych powodów, do których należą:

- nagłe i nieprzewidziane wcześniej zmiany w sytuacji gospodarczej lub politycznej kraju, świata lub Emitenta, które mogą mieć istotny negatywny wpływ na rynki finansowe, gospodarkę kraju lub dalszą działalność Emitenta, w tym na przedstawione przez niego w Prospekcie informacje,
- nagłe i nieprzewidziane zdarzenia mające bezpośredni wpływ na działalność operacyjną Emitenta,
- inne nieprzewidziane przyczyny powodujące, że przeprowadzenie Oferty i przydział Akcji Oferowanych byłyby niemożliwe lub szkodliwe z punktu widzenia interesu Emitenta, w tym w szczególności pozyskanie niesatysfakcjonujących środków z emisji niepokrywających kosztów oferty lub niegwarantujących spełnienia wymogów wprowadzenia Akcji Wszystkich Serii do obrotu na rynku regulowanym.

Rezygnacja z przeprowadzenia Oferty Publicznej nie oznacza rezygnacji z zamiaru ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Istniejących (serii A, B1, B2, C, D) do obrotu na rynku regulowanym.

Na podstawie niniejszego Prospektu. Emitent będzie mógł ubiegać się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym Akcji Istniejących. Ostateczną decyzję dot. Dopuszczenia Akcji Istniejących na rynek regulowany Emitent podejmie i poda do publicznej wiadomości w formie suplementu do Prospektu w chwili przekazania rynkowi informacji o fakcie odstąpienia od Oferty.

Informacja o odstąpieniu od Oferty oraz o rezygnacji z ubiegania się o dopuszczenie do obrotu Praw do Akcji i Akcji Oferowanych zostanie podana do publicznej wiadomości w ten sam sposób, w jaki został opublikowany niniejszy Prospekt. Informacja na ten temat zostanie podana do publicznej wiadomości również w drodze raportu zgodnie z art. 17 Rozporządzenia MAR.

W przypadku odstąpienia od Oferty wszystkie złożone Zapisy automatycznie zostają uznane za nieważne, a wpłaty dokonane przez Inwestorów zostaną w ciągu 7 dni od dnia podjęcia decyzji o odstąpieniu od Oferty zwrócone przelewem na rachunek wskazany w formularzu Zapisu (w przypadku Transzy Inwestorów Instytucjonalnych) lub na rachunek papierów wartościowych, z którego nastąpiło opłacenie nabywanych Akcji serii E (w przypadku Transzy Detalicznej). Zwrot środków zostanie dokonany bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań.

#### **16.5. Niedojście Oferty do skutku**

Poza przypadkami odstąpienia Spółki od przeprowadzenia Oferty opisanymi w podrozdziale „*Warunki odstąpienia od Oferty lub zawieszenie Oferty*” niniejszego rozdziału, Oferta nie dojdzie do skutku w następujących przypadkach:

- co najmniej 1 (jeden) Akcje Serii E nie zostanie objęta i należycie opłacona; lub
- Zarząd niełoży wniosku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w terminie przewidzianym przez obowiązujące przepisy prawa; lub
- uprawomocni się postanowienie sądu rejestrowego o odmowie rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii E.

Uchwała Emisyjna zawiera upoważnienie dla Zarządu do ustalenia ostatecznej liczby Akcji Oferowanych w Ofercie oraz do określenia, zgodnie z art. 432 § 4 KSH, ostatecznej sumy, o jaką zostanie podwyższony kapitał zakładowy. W przypadku braku skorzystania przez Zarząd z tego upoważnienia, ostateczna liczba Akcji Serii E będzie równa maksymalnej liczbie akcji określonej w § 4 pkt 2) Uchwały Emisyjnej, tj. 600.000 (słownie: sześćset tysięcy) Akcji Oferowanych. Na Datę Prospektu Zarząd nie podjął decyzji odnośnie ewentualnego skorzystania z powyższego upoważnienia, w związku z czym na Datę Prospektu ostateczna liczba Akcji Oferowanych nie jest ustalona. Nie można wykluczyć ryzyka, iż w przypadku wykorzystania przez Zarząd opisanego wyżej upoważnienia i określenia przez Zarząd ostatecznej liczby Akcji Oferowanych oraz subskrybowania przez inwestorów w Ofercie mniejszej liczby Akcji Serii E niż ustalona przez Zarząd sąd rejestrowy może uznać, iż emisja Akcji serii E nie doszła do skutku, i w konsekwencji odmówić rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego. W związku z powyższym, istnieje ryzyko niedojścia emisji Akcji Serii E do skutku w przypadku subskrybowania przez inwestorów w Ofercie liczby Akcji Serii E o łącznej wartości nominalnej niższej niż kwota podwyższenia kapitału zakładowego ustalona przez Zarząd na podstawie upoważnienia zawartego w Uchwale Emisyjnej.

Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego, wynikającego z emisji Akcji Oferowanych, uzależniona jest także od złożenia przez Zarząd odpowiednio oświadczenia określającego ostateczną sumę, o jaką ma zostać podwyższony kapitał zakładowy, wysokość objętego kapitału oraz doprecyzowującego treść Statutu, w zakresie kapitału zakładowego Spółki, na podstawie liczby Akcji Oferowanych objętych ważnymi zapisami. Oświadczenie to, złożone na podstawie art. 310 KSH, w związku z art. 431 § 7 KSH, powinno zostać załączone do wniosku o zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego. Niezłożenie powyższego oświadczenia przez Zarząd spowodowałoby niemożność rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii E, a tym samym niedojście emisji Akcji Serii E do skutku.

W przypadku wystąpienia zdarzenia powodującego niedojście do skutku Oferty Akcji Oferowanych, informacja na ten temat zostanie przekazana do publicznej wiadomości w trybie i na zasadach określonych w Rozporządzeniu Prospektowym, tj. w ten sam sposób, w jaki został opublikowany niniejszy Prospekt

W przypadku niedojścia do skutku emisji Akcji Serii E po dopuszczeniu Praw do Akcji do obrotu na GPW zwrot wypłat na rzecz inwestorów zostanie dokonany na rzecz tych inwestorów, na których rachunkach będą zapisane Prawa do Akcji w dniu poprzedzającym dzień ich wyrejestrowania z KDPW. Kwota zwracanych w tym przypadku kwot stanowić będzie iloczyn liczby Praw do Akcji znajdujących się na rachunku papierów wartościowych inwestora oraz Ceny Akcji Oferowanych. Wyrejestrowanie Praw do Akcji z KDPW następuje na wniosek Emitenta.

## **16.6. Ustalenie Ceny Ostatecznej Akcji Oferowanych**

### ***Cena Maksymalna lub Przedział Cenowy***

Przed rozpoczęciem procesu budowy Księgi Popytu Emitent, na podstawie rekomendacji Koordynatora Oferty, ustali Przedział Cenowy Akcji Oferowanych lub Cenę Maksymalną w rozumieniu art. 17 Rozporządzenia Prospektowego.

W przypadku ustalenia Ceny Maksymalnej, zostanie ona udostępniona przez Spółkę do publicznej wiadomości zgodnie z zasadami określonymi w art. 21 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego, tj. w sposób, w jaki zostanie opublikowany Prospekt, najpóźniej w dniu rozpoczęcia budowy Księgi Popytu.

W przypadku ustalenia Przedziału Cenowego, górna granica Przedziału Cenowego stanowić będzie Cenę Maksymalną Akcji Oferowanych w rozumieniu art. 17 Rozporządzenia Prospektowego. Przedział Cenowy oraz Cena Maksymalna, stanowiąca zarazem górną wartość ww. Przedziału, zostaną podane do publicznej wiadomości zgodnie z zasadami określonymi w art. 21 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego, tj. w sposób, w jaki zostanie opublikowany Prospekt, najpóźniej w dniu rozpoczęcia budowy Księgi Popytu.

### ***Cena Akcji Oferowanych***

Ostateczna Cena Akcji Oferowanych zostanie ustalona w oparciu o wyniki procesu budowania Księgi Popytu wśród Inwestorów Instytucjonalnych oraz będzie uwzględniała obecną kondycję Spółki, jaki i warunki rynkowe. W okresie trwania budowy Księgi Popytu inwestorzy będą składać deklaracje popytu oparte na dwóch parametrach: liczbie Akcji Oferowanych oraz cenie Akcji Oferowanych, na które zgłoszony jest popyt. Ustalona w wyżej opisany sposób Cena zawierać się będzie w Przedziale Cenowym lub jeżeli zostanie określona Cena Maksymalna, nie będzie wyższa od ustalonej Ceny Maksymalnej.

Cena Akcji Oferowanych zostanie ustalona przez Zarząd Emitenta, na podstawie upoważnienia dla Zarządu przewidzianego w Uchwale Emisyjnej oraz w uzgodnieniu z rekomendacją Koordynatora Oferty. Informacja na temat Ceny Akcji Oferowanych oraz ostatecznej kwoty Oferty zostanie przekazana przez Spółkę do KNF oraz udostępniona do publicznej wiadomości zgodnie z zasadami określonymi w art. 21 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego, tj. w sposób, w jaki zostanie opublikowany Prospekt, przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów, nie później niż do godz. 8.00 pierwszego dnia przyjmowania zapisów.

Zarząd Emitenta, zastrzega sobie prawo do ustalenia Ceny Akcji Oferowanych niezależnie od wyniku przeprowadzonego procesu budowy Księgi Popytu, w oparciu o rekomendację Koordynatora Oferty. Cena ta zostanie ustalona na takim poziomie, aby zapewnić skuteczne przeprowadzenie Publicznej Oferty. Ustalona w wyżej opisany sposób Cena zawierać się będzie w Przedziale Cenowym lub jeżeli zostanie określona Cena Maksymalna, nie będzie wyższa od ustalonej Ceny Maksymalnej.

Cena Akcji Oferowanych będzie stała i jednakowa dla obydwu transz.

Inwestor Indywidualny w Transzy Detalicznej, oprócz ceny za nabywane Akcje, poniesie koszty prowizji maklerskiej w wysokości określonej przez firmę inwestycyjną przyjmującą Zapis na Akcje Serii E.

Zgodnie z art. 17 ust. 1 a) Rozporządzenia Prospektowego osobie, która złożyła zapis przed przekazaniem do publicznej wiadomości informacji o ostatecznej cenie ofertowej przysługuje uprawnienie do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu przez złożenie w dowolnym POK firmy inwestycyjnej przyjmującej zapisy oświadczenia na piśmie w terminie 2 (dwóch) dni roboczych od przekazania do wiadomości publicznej tej informacji. Dopuszcza się również przyjęcie od inwestora ww. oświadczenia w sposób inny niż na piśmie, zgodnie z procedurami stosowanymi przez danego Członka Konsorcjum Detalicznego. Należy jednak zauważyć, że zgodnie z harmonogramem Oferty nie przewiduje się, aby rozpoczęcie przyjmowania Zapisów nastąpiło przed przekazaniem do publicznej wiadomości informacji o Cenie Akcji Oferowanych.

## **16.7. Ostateczna liczba Akcji Serii E oferowanych w ramach Oferty**

Najpóźniej w dniu ustalenia Ceny Akcji Oferowanych, Spółka w porozumieniu z Koordynatorem Oferty, podejmie decyzję o ostatecznej liczbie Akcji Serii E oferowanych w Ofercie. Ponadto, Spółka w porozumieniu z Koordynatorem Oferty, ustali ostateczną liczbę Akcji Oferowanych oferowanych poszczególnym kategoriom inwestorów. Intencją Spółki jest zaofiarowanie Inwestorom Indywidualnym około 15-20% Akcji Oferowanych.

Ostateczna suma, o jaką ma być podwyższony kapitał zakładowy Spółki w związku z emisją Akcji Serii E, a tym samym liczba Akcji Oferowanych zostanie ustalona:

- przez Zarząd na podstawie upoważnienia dla Zarządu wynikającego z Uchwały Emisyjnej w związku z art. 432 § 4 KSH; albo
- w przypadku nieskorzystania przez Zarząd z upoważnienia, o którym mowa w punkcie (i) powyżej, będzie wynosiła 600.000 Akcji Serii E.

Do dnia zatwierdzenia Prospektu Zarząd nie podjął decyzji czy zamierza skorzystać z udzielonego upoważnienia i określić ostateczną liczbę Akcji serii E, w związku z czym na Datę Prospektu ostateczna liczba Nowych Akcji nie została jeszcze ustalona.

Informacja o skorzystaniu albo nieskorzystaniu przez Zarząd z upoważnienia, o którym mowa powyżej wraz z informacją o ostatecznej liczbie Akcji Serii E oferowanych w Ofercie, w tym liczbie akcji oferowanych poszczególnym kategoriom inwestorów (Inwestorom Indywidualnym i Inwestorom Instytucjonalnym) przez Spółkę zostanie przekazana do KNF oraz udostępniona do publicznej wiadomości zgodnie z zasadami określonymi w art. 21 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego, tj. w sposób, w jaki zostanie opublikowany Prospekt, po przeprowadzeniu procesu budowy Książki Popytu, najpóźniej przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane.

Zgodnie z art. 17 ust. 1 a) Rozporządzenia Prospektowego osobie, która złożyła zapis przed przekazaniem do publicznej wiadomości informacji o ostatecznej liczbie Akcji Serii E oferowanych w Ofercie, w tym liczbie akcji oferowanych poszczególnym kategoriom inwestorów przysługuje uprawnienie do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu przez złożenie w dowolnym POK firmy inwestycyjnej przyjmującej zapisy oświadczenia na piśmie w terminie 2 (dwóch) dni roboczych od przekazania do wiadomości publicznej tej informacji. Dopuszcza się również przyjęcie od inwestora ww. oświadczenia w sposób inny niż na piśmie, zgodnie z procedurami stosowanymi przez danego Członka Konsorcjum Detalicznego. Należy jednak zauważyć, że zgodnie z harmonogramem Oferty nie przewiduje się, aby rozpoczęcie przyjmowania Zapisów nastąpiło przed przekazaniem do publicznej wiadomości informacji o ostatecznej liczbie Akcji Serii E oferowanych w Ofercie Publicznej.

## **16.8. Zasady składania zapisów**

### ***Informacje ogólne***

Zapisy na Akcje Oferowane są bezwarunkowe oraz nieodwołalne – nie jest możliwe wycofanie Zapisu (z zastrzeżeniem prawa do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu stosownie do art. 23 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego, opisanego szczegółowo w podrozdziale „Możliwość uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu” Prospektu), a także nie mogą zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń lub dodatkowych warunków realizacji oraz wiążą inwestorów składających takie zapisy do dnia dokonania przydziału Akcji Oferowanych przez Spółkę.

Złożenie Zapisu jest równoznaczne z potwierdzeniem przez potencjalnego inwestora, że: (i) zapoznał się z treścią Prospektu; (ii) zaakceptował warunki Oferty; (iii) wyraził zgodę na brzmienie Statutu i akceptuje jego treść (dotyczy subskrybenta (inwestora), który nie jest akcjonariuszem Spółki); (iv) jest świadomy, że inwestycja w akcje objęte Ofertą wiąże się z ryzykiem inwestycyjnym oraz że może być ono nieodpowiednie w odniesieniu do wiedzy i doświadczenia subskrybenta; (v) zaakceptował zasady przydziału akcji objętych Ofertą i wyraził zgodę na przydzielenie mu akcji zgodnie z zasadami określonymi w Prospekcie; oraz (vi) wyraził zgodę na przetwarzanie danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Oferty oraz zapewnienia zgodności z odpowiednimi przepisami prawa oraz innymi odpowiednimi regulacjami w tym RODO (wyłącznie w odniesieniu do osób fizycznych).

Ponadto, każdy inwestor składający zapis na Akcje Oferowane będzie zobowiązany w szczególności wskazać w formularzu zapisu wszystkie wymagane w nim informacje oraz złożyć wymagane oświadczenia i upoważnienia oraz udzielić w formularzu zapisu upoważnienia dla Koordynatora Oferty przyjmującego zapisy do przekazania informacji objętych tajemnicą zawodową, w tym informacji związanych z dokonanymi zapisami na Akcje Oferowane w zakresie niezbędnym dla przeprowadzenia Oferty oraz upoważnienia dla Koordynatora Oferty i Spółki do otrzymania takich informacji.

Brak wskazania w formularzu zapisów wskazanych powyżej oraz innych wymaganych informacji, bądź podanie nieprawdziwych bądź nieprawidłowych informacji, spowoduje, iż zapis danego inwestora może zostać uznany za nieważny. Wszelkie konsekwencje, w tym nieważność zapisu, wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Akcje Oferowane, w tym dyspozycji deponowania Akcji Oferowanych, ponosi inwestor.

Inwestor jest związany Zapisem od daty złożenia Zapisu do dnia dokonania przydziału Akcji Oferowanych. Inwestor przestaje być związany Zapisem w przypadku wycofania się przez Spółkę od przeprowadzenia Oferty.

W momencie składania Zapisów inwestorzy nie będą ponosić dodatkowych kosztów ani uiszczać podatków, z wyjątkiem ewentualnych kosztów związanych z otwarciem i prowadzeniem rachunku papierów wartościowych, o ile inwestor składający zapis na Akcje Oferowane nie posiadał takiego rachunku wcześniej, oraz kosztów prowizji maklerskiej, zgodnie z postanowieniami właściwych umów i regulaminów podmiotu przyjmującego Zapis. Informacje na temat opodatkowania znajdują się w rozdziale „Opodatkowanie” niniejszego Prospektu.

#### ***Możliwość uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu***

W przypadku udostępnienia do publicznej wiadomości suplementu do Prospektu inwestor, który złożył zapis na Akcje Oferowane przed udostępnieniem tego suplementu, może uchylić się od skutków prawnych złożonego Zapisu zgodnie z art. 23 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego, w terminie 2 (dwa) dni roboczych po publikacji suplementu, pod warunkiem, że nowy znaczący czynnik, istotny błąd lub istotna niedokładność wystąpiły lub zostały zauważone przed zakończeniem okresu oferowania lub dostarczeniem inwestorowi Akcji Oferowanych, w zależności od tego, które z tych zdarzeń nastąpi później. Termin ten może zostać przedłużony przez Emitenta lub Koordynatora Oferty.

Ostateczny termin, w którym inwestorzy mogą skorzystać z przysługującego im prawa do wycofania zgody na nabycie Akcji Oferowanych oraz z kim mogą skontaktować się w celu złożenia wycofania zgody określa się w suplemencie.

Uchylenie się od skutków prawnych Zapisu następuje poprzez złożenie przez inwestora oświadczenia na piśmie w jednym z POK firmy inwestycyjnej przyjmującej Zapisy. Dopuszcza się również przyjęcie od inwestora ww. oświadczenia w sposób inny niż na piśmie, zgodnie z procedurami stosowanymi przez danego Członka Konsorcjum Detalicznego. Emitent, Koordynator Oferty ani Członkowie Konsorcjum Detalicznego nie będą pobierać od inwestorów opłat ani prowizji za złożenie ww. oświadczenia.

Tym samym Emitent jest obowiązany do odpowiedniej zmiany terminu przydziału Akcji Serii E w celu umożliwienia inwestorowi uchylenia się od skutków prawnych złożonego Zapisu. Przydział Akcji Oferowanych może nastąpić nie wcześniej niż po upływie terminu do uchylenia się od skutków prawnych złożonego Zapisu. Wzór stosownego oświadczenia dostępny będzie w POK Koordynatora Oferty oraz w POK Członków Konsorcjum Dystrybucyjnego.

#### ***Transza Detaliczna***

Inwestor Indywidualny zainteresowany nabyciem Akcji Oferowanych musi posiadać rachunek papierów wartościowych w firmie inwestycyjnej lub banku powierniczym będącym uczestnikiem KDPW oraz będącej Członkiem Konsorcjum Detalicznego. Osoby zamierzające nabyć Akcje Oferowane, nieposiadające rachunku papierów wartościowych, powinny otworzyć taki rachunek przed złożeniem Zapisu.

W przypadku, gdy rachunek prowadzony jest u depozytariusza, Zapis powinien zostać złożony zgodnie z zasadami składania zleceń przez klientów banku depozytariusza. W przypadku Zapisów złożonych przez Inwestorów Indywidualnych z rachunków zbiorczych zapisanie Akcji Oferowanych nastąpi zgodnie z zasadami podmiotów prowadzących rachunki zbiorcze.

Zapisy składane przez Inwestorów Indywidualnych przyjmowane będą w POK-ach Koordynatora Oferty, a także w POK-ach firm inwestycyjnych, które przystąpią do konsorcjum detalicznego – Członków Konsorcjum Detalicznego i będą przyjmowały od Inwestorów Indywidualnych zapisy na Akcje Oferowane. Szczegółowa lista POK-ów Członków Konsorcjum Detalicznego, w których przyjmowane będą Zapisy, zostanie podana do publicznej wiadomości przed rozpoczęciem przyjmowania Zapisów od Inwestorów Indywidualnych na stronie internetowej Spółki [www.purebiologics.com](http://www.purebiologics.com) oraz na stronie internetowej Koordynatora Oferty <https://bossa.pl> w formie komunikatu aktualizującego, o którym mowa w art. 52 ust.2 Ustawy o Ofercie.

Zapisy muszą być składane na formularzach zapisu dostępnych w POK-ach Koordynatora Oferty oraz w POK-ach Członków Konsorcjum Detalicznego. Zapisy przyjmowane będą pisemnie, lub faksem, telefonicznie albo przy wykorzystaniu innych środków komunikacji elektronicznej, jeżeli Koordynator Oferty lub dany Członek Konsorcjum Detalicznego przewiduje taki sposób składania zapisów, o ile nie one są sprzeczne z obowiązującymi przepisami prawa oraz z zasadami określonymi w Prospekcie.

W celu uzyskania informacji na temat szczegółowych zasad składania Zapisów, w szczególności na temat: (i) zasad i dokumentów wymaganych przy składaniu zapisów, w tym przez przedstawicieli ustawowych, pełnomocników



lub inne osoby działające w imieniu inwestorów; oraz (ii) możliwości składania zapisów w innej formie niż pisemna, potencjalni inwestorzy powinni skontaktować się z firmą inwestycyjną, w której zamierzają złożyć Zapis.

Inwestorzy Indywidualni mają prawo złożyć więcej niż jeden Zapis, z zastrzeżeniem, że liczba Akcji Oferowanych, na które opiewa jeden Zapis złożony przez danego Inwestora Indywidualnego, nie może być mniejsza niż 20 sztuk, ani większa niż 40.000 (czterdzieści tysięcy) sztuk. Inwestor Indywidualny może złożyć w jednej firmie inwestycyjnej przyjmującej Zapisy wiele Zapisów, z zastrzeżeniem, że łączna liczba Akcji Oferowanych na wszystkich złożonych Zapisach za pośrednictwem tej firmy inwestycyjnej nie może przekroczyć 40.000 (czterdzieści tysięcy) Akcji Oferowanych.

Zapis złożony przez jednego Inwestora Indywidualnego w jednej firmie inwestycyjnej, opiewający na większą liczbę Akcji Oferowanych niż wskazane powyżej, będzie traktowany jak Zapis na 40.000 (czterdzieści tysięcy) Akcji Oferowanych. Powyższe zastrzeżenie dotyczy również będzie wielokrotnych Zapisów złożonych przez Inwestora w jednej firmie inwestycyjnej, tj. wiele Zapisów złożonych w jednej firmie inwestycyjnej łącznie na więcej niż 40.000 sztuk zostanie zredukowanych do liczby 40.000 sztuk Akcji Oferowanych.

Zapisy złożone na mniej niż 20 (dwadzieścia) Akcji Oferowanych będą uważane za nieważne. W przypadku złożenia przez Inwestorów Indywidualnych ważnych zapisów na Akcje Oferowane obejmujących łącznie większą liczbę Akcji Oferowanych niż liczba Akcji Serii E oferowanych tym inwestorom przydział Akcji Oferowanych nastąpi na zasadach proporcjonalnej redukcji każdego ze złożonych Zapisów, z zastrzeżeniem maksymalnej ilości Akcji Oferowanych na jaką mogą opiewać Zapisy złożone przez jednego Inwestora Indywidualnego, wskazanej powyżej.

Inwestorzy Indywidualni składają Zapisy po Cenie Akcji Oferowanych.

Zapisy na Akcje Oferowane złożone przez Inwestorów Indywidualnych stanowiąc będą podstawę do wystawienia przez firmę inwestycyjną (Członka Konsorcjum) odpowiednich zleceń kupna Akcji Oferowane i wprowadzenia ich do systemu informatycznego Giełdy.

Za poprawność Zapisów i ich wprowadzenie do systemu informatycznego GPW odpowiadają firmy inwestycyjne przyjmujące Zapisy.

Zapisy nie mogą zawierać żadnych dodatkowych warunków realizacji. Termin ważności zleceń upływa z chwilą zakończenia sesji giełdowej, na której będą realizowane.

Złożenie Zapisu w TD nie ogranicza prawa do złożenia Zapisu lub Zapisów w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych.

Inwestorowi nabywającemu Akcje Serii E w Transzy Detalicznej przydzielone Akcje Oferowane zostaną zdeponowane na rachunku papierów wartościowych, z którego wykonane zostało zlecenie nabycia (Zapis) akcji.

### ***Transza Inwestorów Instytucjonalnych***

Przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych zostanie przeprowadzony za pośrednictwem Koordynatora Oferty, proces budowy Księgi Popytu na Akcje Oferowane tzw. book building, mający na celu określenie potencjalnego popytu na Akcje Serii E w TII oraz ustalenie Ceny Akcji Oferowanych.

Wyniki tego procesu mogą stanowić również podstawę podjęcia decyzji Emitenta o odwołaniu lub zawieszeniu Oferty.

Inwestorzy zainteresowani udziałem w procesie budowy Księgi Popytu, w celu uzyskania szczegółowych informacji oraz zasad uczestnictwa w tym procesie, powinni skontaktować się z Koordynatorem Oferty (tj. Domem Maklerskim Banku Ochrony Środowiska S.A.), ul. Marszałkowska 78/80, Warszawa, telefonicznie pod numerem telefonu: (22) 50 43 340 lub email: pierwotny@bossa.pl. Osoby fizyczne mogą wziąć udział w procesie budowy Księgi Popytu wyłącznie po otrzymaniu od Koordynatora Oferty imiennego zaproszenia do udziału ww. procesie.

Po zakończeniu procesu budowania Księgi Popytu Zarząd, po konsultacji z Koordynatorem Oferty, dokona uznaniowego wyboru Inwestorów Instytucjonalnych, do których skierowane zostaną za pośrednictwem Koordynatora Oferty Zaproszenia do złożenia zapisu na Akcje Oferowane. Powyższe Zaproszenie będzie zawierać liczbę Akcji Serii E, na jaką powinien opiewać Zapis, Cenę Akcji Oferowanych, kwotę i termin, jaką i kiedy Inwestor Instytucjonalny będzie zobowiązany opłacić Zapis oraz numer konta, na które inwestor winien dokonać wpłaty za Akcje Oferowane. Zaproszenia do Inwestorów Instytucjonalnych zostaną przesłane przez Koordynatora Oferty.

Inwestor, do którego skierowane zostało Zaprośenie będzie uprawniony do skorzystania z preferencji przy przydziale Akcji Serii E, pod warunkiem złożenia w TII Zapisu na wskazaną w Zaprośeniu liczbę Akcji Serii E w terminie wyznaczonym na przyjmowanie zapisów w tej transzy.

Inwestor Instytucjonalny może złożyć dowolną liczbę Zapisów, przy czym łączne Zapisy złożone przez danego inwestora nie powinny opiewać na większą liczbę Akcji Serii E niż liczba wskazana w Zaprośeniu. W przypadku złożenia przez inwestora Zapisu na liczbę akcji większą niż określona w Zaprośeniu, inwestor musi liczyć się z możliwością przydzielenia mu mniejszej liczby Akcji Serii E, jednak nie mniejszej niż zagwarantowana w przekazanym Zaprośeniu.

W przypadku gdy inwestor, do którego skierowane zostało Zaprośenie, złoży Zapis na mniejszą liczbę Akcji Oferowanych niż wskazana w Zaprośeniu traci preferencję przy przydziale Akcji Oferowanych. Wówczas decyzją Spółki, takiemu Inwestorowi Instytucjonalnemu może zostać przydzielona liczba Akcji Oferowanych wynikająca ze złożonego przez niego Zapisu lub może zostać przydzielona mniejsza liczba Akcji Oferowanych niż wynikająca ze złożonego Zapisu lub może nie zostać przydzielona żadna Akcja Oferowana.

Niezależnie od faktu uczestnictwa w procesie budowy Księgi Popytu inwestorzy mogą składać Zapisy w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych na zasadach ogólnych tj. na minimum 200.000 PLN i nie więcej niż liczba Akcji Serii E oferowana do objęcia w tej transzy. W przypadku dokonania Zapisu na większą liczbę Akcji Oferowanych niż objęta oferta w TII, Zapis taki zostanie uznany jako Zapis na maksymalną liczbę akcji zaoferowanych do objęcia w tej transzy. Inwestor może złożyć wielokrotne Zapisy, przy czym łączna liczba akcji określona w Zapisach złożonych przez jednego inwestora nie może być wyższa niż liczba akcji zaoferowanych do objęcia w TII.

Zapisy złożone przez inwestorów na Akcje Serii E poza procesem budowania Księgi Popytu mogą zostać przez Emitenta zrealizowane w mniejszej liczbie, bądź niezrealizowane wcale, z uwagi na brak preferencji wynikających z uczestniczenia w procesie budowy Księgi Popytu.

Zapisy składane przez Inwestorów Instytucjonalnych będą przyjmowane wyłącznie przez Koordynatora Oferty.

Zapisy Inwestorów Instytucjonalnych na Akcje Oferowane będą przyjmowane na piśmie, na formularzu zapisu udostępnionym przez Firmę Inwestycyjną. Formularz zapisu zawierać będzie także obowiązkowe polecenie zdeponowania Akcji Oferowanych na rachunku papierów wartościowych inwestora. Złożenie dyspozycji zdeponowania dla Akcji Serii E jest tożsame ze złożeniem dyspozycji zdeponowania Praw do Akcji serii E.

W celu uzyskania informacji na temat szczegółowych zasad składania Zapisów, w szczególności na temat: (i) zasad i dokumentów wymaganych przy składaniu Zapisów, w tym przez przedstawicieli ustawowych, pełnomocników lub inne osoby działające w imieniu Inwestorów Instytucjonalnych; oraz (ii) sposobu składania Zapisów, Inwestorzy Instytucjonalni powinni skontaktować się z Koordynatorem Oferty.

Instytucje zarządzające aktywami na zlecenie mogą złożyć jeden zapis zbiorczy na rzecz poszczególnych klientów, dołączając do zapisu listę inwestorów zawierającą dane wymagane jak w formularzu zapisu.

Wysłanie Zaprośenia do złożenia Zapisu nie ogranicza prawa inwestora do składania Zapisów na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych na zasadach ogólnych oraz w Transzy Detalicznej. Podstawy redukcji i przydziału Akcji Oferowanych w TII zostały szczegółowo opisane w podrozdziale „Przydział Akcji Oferowanych” niniejszego rozdziału.

### ***Działanie przez pełnomocnika***

Inwestorzy obejmujący Akcje Serii E uprawnieni są do działania za pośrednictwem właściwie umocowanego pełnomocnika. Szczegółowy zakres i forma dokumentów wymaganych podczas działania przez pełnomocnika powinny być zgodne z procedurami domu maklerskiego przyjmującego zapisy na Akcje Oferowane. W związku z powyższym, inwestor, który zamierza skorzystać z pośrednictwa pełnomocnika przy składaniu Zapisu powinien zapoznać się z zasadami udzielania pełnomocnictwa obowiązującymi w domu maklerskim, za pośrednictwem którego zamierza złożyć Zapis na Akcje Oferowane. W razie składania Zapisu i Dyspozycji Deponowania przez pełnomocnika w treści pełnomocnictwa powinno być zawarte wyraźne umocowanie do dokonania takiej czynności.

## **16.9. Zasady płatności za Akcje Oferowane**

### ***Informacje ogólne***

Warunkiem skutecznego złożenia Zapisu na Akcje Serii E jest jego opłacenie w kwocie wynikającej z iloczynu liczby Akcji Serii E objętych Zapisem i ich Ceny Akcji Oferowanych.

Oznacza to, iż inwestor, w szczególności w przypadku wpłaty przelewem lub wpłat przy wykorzystaniu kredytów bankowych na zapisy, musi dokonać wpłaty ze stosownym wyprzedzeniem, uwzględniającym czas dokonania przelewu, realizacji kredytu lub wykonania innych podobnych czynności. Zaleca się, aby inwestor zasięgnął informacji w zakresie czasu trwania określonych czynności w obsługującej go instytucji finansowej i podjął właściwe czynności uwzględniając czas ich wykonania.

Wpłaty na Akcje Oferowane nie podlegają oprocentowaniu. Wpłata na Akcje Oferowane następuje wyłącznie w walucie polskiej.

Zwraca się uwagę inwestorów, iż ponoszą oni wyłączną odpowiedzialność z tytułu wniesienia wpłat na Akcje Oferowane.

W szczególności dotyczy to opłat i prowizji bankowych oraz terminów realizacji przez bank przelewów.

Zgodnie z uchwałą nr 4/98 Komisji Nadzoru Bankowego z dnia 30 czerwca 1998 r. (Dziennik Urzędowy NBP nr 18/98), dane osób, dokonujących wpłat gotówkowych, których równowartość przekracza 10 tys. EURO podlegają wpisowi do ewidencji. Zgodnie z art. 106 ust. 1 Prawa Bankowego, bank jest obowiązany przeciwdziałać wykorzystywaniu swojej działalności dla celów mających związek z przestępstwem, o którym mowa w art. 299 ustawy z 6 czerwca 1997 r. - Kodeks karny (Dz. U. nr 88, poz. 553 z późn. zm.). Zgodnie z art. 108 zd. 1 Prawa Bankowego - bank nie ponosi odpowiedzialności za szkodę, która może wyniknąć z wykonywania w dobrej wierze obowiązków określonych w art. 106 ust. 1 Prawa Bankowego.

Zgodnie z ustawą z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu (Dz. U. z 2020 r. poz. 971, z późn. zm) z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu wprowadzaniu do obrotu finansowego wartości majątkowych pochodzących z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł oraz o przeciwdziałaniu finansowania terroryzmu (Dz. U. z 2003 nr 153, poz. 1505, z późn. zm.) dom maklerski i bank mają obowiązek rejestracji transakcji, której równowartość przekracza 15 000 EURO (również, gdy jest ona przeprowadzana w drodze więcej niż jednej operacji, których okoliczności wskazują, że są one ze sobą powiązane) oraz transakcji, których okoliczności wskazują, że środki mogą pochodzić z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł, bez względu na wartość transakcji i jej charakter. Dom maklerski i bank są zobowiązane zawiadomić Generalnego Inspektora Informacji Finansowej o transakcjach, co do których zachodzi uzasadnione podejrzenie, że mają one związek z popełnionym przestępstwem, o którym mowa w art. 299 ustawy z dnia 6 czerwca 1997 r. Kodeks karny (Dz. U. nr 88, poz. 553, z późn. zmianami).

### ***Wpłaty w Transzy Detalicznej***

Ze względu na fakt, iż przydział Akcji Serii E w Transzy Detalicznej będzie dokonywany za pośrednictwem systemu informatycznego GPW, w chwili składania Zapisu inwestor musi posiadać na rachunku pieniężnym służącym do obsługi rachunku papierów wartościowych w firmie inwestycyjnej będącej Członkiem Konsorcjum Detalicznego, w którym składa Zapis, lub na rachunku banku depozytariusza (w odniesieniu do osób korzystających z rachunku papierów wartościowych prowadzonych przez depozytariusza) środki w kwocie stanowiącej iloczyn liczby Akcji Serii E, na którą inwestor zamierza złożyć Zapis i ich Ceny Akcji Oferowanych, powiększone o kwotę stanowiącą prowizję maklerską danej firmy inwestycyjnej.

Na zasadach obowiązujących w danej firmie inwestycyjnej, pokrycie zlecenia mogą stanowić należności wynikające z zawartych, lecz nierozliczonych transakcji sprzedaży.

Firmy inwestycyjne są uprawnione do pobierania prowizji od inwestorów z tytułu zrealizowanych zleceń wystawionych na podstawie Zapisów na Akcje Serii E, na zasadach określonych w regulaminach świadczenia usług brokerskich.

Płatność za Akcje Serii E powiększona o prowizję maklerską zostaje zablokowana w chwili składania Zapisu. Kwota stanowiąca iloczyn liczby przydzielonych Akcji Serii E i Ceny Akcji Oferowanych, jako wpłata za przydzielone Akcje Serii E oraz prowizja maklerska, zostanie pobrana z rachunku subskrybenta w dniu rozliczenia transakcji, tj. w pierwszym dniu roboczym, w którym zostanie przeprowadzona sesja rozliczeniowa w KDPW, następującym po dniu, w którym nastąpi przydział Akcji Serii E.

### ***Wpłaty w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych***

Wpłata za Akcje Serii E w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych musi być uiszczona przelewem w złotych w pełnej wysokości w taki sposób, aby najpóźniej w ostatnim dniu przyjmowania zapisów w TII wpłynęła na rachunek Koordynatora Oferty:

Właściciel rachunku	Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A.
Nr rachunku	55 1540 1157 2115 6610 4333 0011
Bank	Bank Ochrony Środowiska S.A., 2 Oddział w Warszawie
Tytuł przelewu	Pure Biologics S.A. – imię i nazwisko (firma inwestora), nr PESEL (dot. osób fizycznych)

Możliwa jest wpłata również innymi formami płatności pod warunkiem zaakceptowania ich przez Koordynatora Oferty.

Za termin uiszczenia wpłaty uznaje się datę wpływu środków pieniężnych na rachunek Koordynatora Oferty.

W przypadku dokonania wpłaty niepełnej w TII Zapis uznany zostanie za złożony na liczbę Akcji Serii E wynikającą z dokonanej wpłaty, z zastrzeżeniem, iż w takim przypadku Emitent będzie miał prawo nieprzydzielenia Akcji Oferowanych w ogóle lub przydzielić je według własnego uznania zgodnie z zasadami przydziału opisanego w podrozdziale „Przydział Akcji Oferowanych” niniejszego rozdziału.

#### **16.10. Przydział Akcji Oferowanych**

Decyzję o: (i) liczbie Akcji Oferowanych, które zostaną przydzielone poszczególnym kategoriom inwestorów; oraz (ii) przydziale Akcji Oferowanych poszczególnym Inwestorom Instytucjonalnym będą miały charakter uznaniowy i zostaną podjęte przez Spółkę, po konsultacji z Koordynatorem Oferty, po zakończeniu procesu budowania Księgi Popytu.

Na etapie przydziału Akcji Oferowanych Emitent może podjąć decyzję o przesunięciu Akcji serii E pomiędzy poszczególnymi kategoriami inwestorów wyłącznie w celu zrównoważenia popytu i podaży pomiędzy transzami, z zastrzeżeniem, że przesunięte mogą być tylko: (i) Akcje Oferowane, które nie zostały objęte prawidłowo złożonymi i opłaconymi zapisami; (ii) Akcje Oferowane, które nie zostały nabyte przez inwestorów w wyniku uchylecia się inwestorów od skutków prawnych złożonych zapisów – zgodnie z odpowiednimi zapisami Prospektu. Takie przesunięcie nie będzie stanowić zmiany liczby Akcji Oferowanych, a inwestor, który złożył Zapis przed dokonaniem takiego przesunięcia nie nabeędzie uprawnienia do uchylecia się od skutków prawnych złożonego Zapisu.

Sposób traktowania przy przydziale Akcji Oferowanych nie będzie uzależniony od tego, przez jaki podmiot lub za pośrednictwem jakiego podmiotu został złożony Zapis, za wyjątkiem uznaniowego wyboru poszczególnych Inwestorów Instytucjonalnych, do których zostaną wysłane zaproszenia do złożenia zapisu na Akcje Oferowane.

W zakresie, w jakim będą tego wymagać przepisy prawa, informacje dotyczące wyników przydziału Akcji Oferowanych zostaną opublikowane w raporcie bieżącym zgodnie z § 16 ust. 1 pkt 6 Rozporządzenia o Raportach.

Informację dotyczącą liczby przydzielonych Akcji Oferowanych danemu inwestorowi każda z osób będzie mogła uzyskać w podmiocie prowadzącym jego rachunek papierów wartościowych. Zwraca się uwagę Inwestorom, iż rozpoczęcie obrotu Akcjami Oferowanymi nie jest uzależnione od uzyskania przez Inwestora informacji o liczbie przydzielonych im Akcji Serii E.

Z chwilą dokonania przydziału Akcji Oferowanych nastąpi zamknięcie Oferty. Najwcześniejszy możliwy termin zamknięcia Oferty został wskazany w harmonogramie Oferty.

Nie przewiduje się docelowej minimalnej wielkości pojedynczego przydziału Akcji Oferowanej w żadnej z transz.

#### ***Transza Detaliczna***

Przydział Akcji Serii E poszczególnym Inwestorom Indywidualnym zostanie dokonany za pośrednictwem GPW z wykorzystaniem systemu informatycznego GPW, zgodnie z prawidłowo złożonymi i opłaconymi Zapisami, przy zachowaniu zasad opisanych poniżej.

Akcje Oferowane zostaną przydzielone wyłącznie tym Inwestorom Indywidualnym, którzy prawidłowo złożyli i opłacili zapisy na Akcje Serii E po Cenie Akcji Oferowanych, powiększonej o ewentualną prowizję firmy inwestycyjnej przyjmującej Zapis.

W przypadku, gdy łączna liczba Akcji Serii E, na którą Inwestor Indywidualny złożył i prawidłowo opłacił Zapisy, przekroczy liczbę maksymalnego zapisu w transzy tj. 40.000 sztuk to Zapisy złożone przez tego inwestora zostaną poddane redukcji, tak, aby łącznie opiewały na nie więcej niż 40.000 sztuk.

Przydział przez system informatyczny GPW zostanie zrealizowany zgodnie z następującymi zasadami:

- w przypadku, gdy liczba Akcji Serii E, na jaką złożono prawidłowo opłacone Zapisy w TD będzie mniejsza lub równa liczbie Akcji Serii E objętych tą transzą – zlecenia kupna zostaną zrealizowane w całości;
- w przypadku, gdy liczba Akcji Serii E, na jaką złożono prawidłowo opłacone Zapisy w TD będzie większa od liczby Akcji Serii E objętych tą transzą, z uwzględnieniem przesunięć między transzami – zlecenia zostaną zrealizowane na zasadzie proporcjonalnej redukcji; stopa alokacji wyrażona będzie w procentach z dokładnością do dwóch miejsc po przecinku, zgodnie z zasadą matematyczną;
- w przypadku, gdy pozostaną akcje nieprzydzielone w wyniku zaokrągleń, Akcje Serii E zostaną przydzielone inwestorom zgodnie z zasadami przydziału stosowanymi na GPW.

Inwestorom Indywidualnym nie gwarantuje się żadnej minimalnej wielkości pojedynczego przydziału.

Inwestorzy Indywidualni, którym nie przyznano żadnych Akcji Oferowanych lub których zapisy na Akcje Oferowane proporcjonalnie zredukowano lub uznano za nieważne, otrzymają zwrot dokonanych wpłat lub nadpłat na rachunek inwestycyjny wskazany przez inwestora w formularzu zapisu, zgodnie z procedurami stosowanymi przez danego Członka Konsorcjum Detalicznego, w terminie do 7 dni od dnia dokonania przydziału Akcji Oferowanych lub od ogłoszenia decyzji o odwołaniu Oferty. Środki będą zwracane bez jakichkolwiek odsetek lub odszkodowań w związku z kosztami poniesionymi przez Inwestorów Indywidualnych w trakcie składania zapisów na Akcje Oferowane.

Zawiadomienia o przydziale Akcji Oferowanych Inwestorom Indywidualnym zostaną przekazane zgodnie z procedurami Członków Konsorcjum Detalicznego prowadzących rachunki papierów wartościowych Inwestorów Indywidualnych, którym przydzielono Akcje Oferowane.

#### ***Transza Inwestorów Instytucjonalnych***

Podstawę przydziału Akcji Serii E w TII stanowi prawidłowo złożony i opłacony Zapis, zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie.

Po dokonaniu ewentualnych przesunięć pomiędzy transzami, wyłącznie w celu zrównoważenia popytu i podaży, Zarząd, w oparciu o opłacone Zapisy dokona ostatecznego przydziału Akcji serii E.

Przydział w TII zostanie zrealizowany zgodnie z następującymi zasadami:

- Akcje Serii E zostaną przydzielone według uznania Emitenta, na podstawie rekomendacji Koordynatora Oferty,
- w pierwszej kolejności przydzielone zostaną Akcje Serii E Inwestorom Instytucjonalnym, którzy wzięli udział w budowie Księgi Popytu oraz na podstawie otrzymanych Zaproszeń prawidłowo złożyli i opłacili Zapisy. W odniesieniu do tych inwestorów Akcje serii E zostaną przydzielone zgodnie ze złożonymi Zapisami.
- w dalszej kolejności Akcje Serii E zostaną przydzielone pozostałym inwestorom, którzy prawidłowo złożyli i opłacili Zapisy.

Dokonanie przez Inwestora wpłaty niepełnej lub dokonanie Zapisu na inną liczbą Akcji Oferowanych niż wskazana w Zaproszeniu, pomimo uznania takiego Zapisu za ważny, będzie oznaczać, że Emitent będzie miał prawo przydzielić Akcje Serii E według własnego uznania lub nie przydzielić ich w ogóle.

Ułamkowe części Akcji Oferowanych nie będą przydzielane, podobnie jak nie będą przydzielane Akcje Oferowane łącznie kilku inwestorom. Emitent może odmówić dokonania przydziału Akcji Oferowanych w przypadku, gdy Zapis zostanie złożony przez lub w imieniu inwestora prowadzącego działalność konkurencyjną wobec Emitenta.

O liczbie przydzielonych akcji Inwestor będzie poinformowany przez Koordynatora Oferty w trybie uzgodnionym indywidualnie.

## 16.11. Rozliczenie

### **Zapisanie akcji**

Niezwłocznie po dokonaniu przez Zarząd przydziału Akcji Oferowanych oraz zarejestrowaniu Praw do Akcji nowej emisji serii E w KDPW oraz dokonaniu przez Zarząd przydziału Akcji Oferowanych na rachunkach papierów wartościowych inwestorów składających Zapisy zostaną zapisane PDA serii E. Inwestorzy zostaną powiadomieni o tym fakcie zgodnie z regulaminem obowiązującym w domu maklerskim przyjmującym Zapis.

Inwestorowi nabywającemu Akcje Serii E w Transzy Detalicznej przydzielone PDA serii E zostaną zapisane na rachunku papierów wartościowych, z którego wykonane zostało zlecenie nabycia (Zapis) akcji. Inwestorowi nabywającemu Akcje Serii E w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych przydzielone PDA serii E zostaną zapisane na rachunku papierów wartościowych wskazanego w treści formularza Zapisu na Akcje Oferowane.

Akcje Serii E zostaną księgowane na rachunkach inwestycyjnych posiadaczy Praw do Akcji Serii E po zarejestrowaniu przez Sąd Rejestrowy podwyższenia kapitału poprzez emisję Akcji Serii E i zarejestrowaniu Akcji Serii E przez KDPW. Posiadacze Praw do Akcji serii E zostaną powiadomieni o tym fakcie zgodnie z regulaminem obowiązującym w domu maklerskim, w którym zostaną zarejestrowane posiadane przez nich Akcje Serii E.

Ponadto, zgodnie z art. 439 KSH, wykazy subskrybentów ze wskazaniem liczby i rodzaju przyznanych każdemu z nich akcji zostaną wyłożone najpóźniej w terminie tygodnia od dnia przydziału akcji i pozostawione do wglądu w ciągu następujących dwóch tygodni w miejscach, gdzie zapisy były przyjmowane.

### **Zasady zwrotu środków w przypadku nadpłaty lub odstąpienia od przeprowadzenia Oferty lub jej zawieszenia**

Inwestorzy Indywidualni, którym nie przyznano żadnych Akcji Oferowanych lub których Zapisy na Akcje Oferowane proporcjonalnie zredukowano lub uznano za nieważne, otrzymają zwrot dokonanych wpłat lub nadpłat na rachunek wskazany przez inwestora w formularzu Zapisu, zgodnie z procedurami stosowanymi przez danego Członka Konsorcjum Detalicznego, najpóźniej w dniu rozliczenia przez KDPW sesji GPW, na której dokonano przydziału Akcji Oferowanych.

Zwrot środków pieniężnych Inwestorom Instytucjonalnym, którym nie przydzielono Akcji Oferowanych lub których zapisy na Akcje Oferowane zostały unieważnione lub nieuwzględnione, oraz nadpłat zostanie dokonany w terminie do 7 dni od dnia dokonania przydziału Akcji Oferowanych, bez jakichkolwiek odsetek bądź odszkodowań na rachunek wskazany w formularzu zapisu przez danego Inwestora Instytucjonalnego.

W przypadku odstąpienia od przeprowadzenia Oferty wpłaty dokonane przez inwestorów zostaną zwrócone bez jakichkolwiek odszkodowań lub odsetek na rachunki Inwestorów Instytucjonalnych wskazane w formularzu Zapisu oraz na rachunki Inwestorów Indywidualnych, z których subskrybowali oni Akcje Oferowane, nie później niż w terminie 7 dni od ogłoszenia o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty Publicznej.

W przypadku uchylenia się od skutków prawnych złożonych Zapisów na podstawie oświadczenia w związku z opublikowaniem suplementu do Prospektu lub też podania informacji o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych będących przedmiotem Oferty Publicznej oraz ostatecznej liczbie Akcji Serii E oferowanych w poszczególnych transzach oraz Cenie Akcji Oferowanych, wpłaty dokonane przez inwestorów zostaną niezwłocznie zwrócone bez jakichkolwiek odszkodowań lub odsetek, nie później niż w terminie 7 dni od dnia złożenia przedmiotowego oświadczenia.

W przypadku niedojścia emisji Akcji Serii E do skutku po wprowadzeniu Praw do Akcji serii E do obrotu giełdowego Emitent wystąpi o zakończenie notowań Praw do Akcji serii E na GPW w dniu podania do publicznej wiadomości informacji o niedojściu emisji do skutku. Wówczas zwrot wpłat dokonany zostanie na rzecz inwestorów, na rachunki inwestycyjne na których będą zapisane Prawa do Akcji serii E w dniu rozliczenia transakcji przeprowadzonych w ostatnim dniu notowań Praw do Akcji serii E na GPW. Kwota zwracanych wpłat zostanie ustalona w ten sposób, że liczba Praw do Akcji serii E znajdujących się na rachunku inwestycyjnym inwestora zostanie pomnożona przez Cenę Akcji Oferowanych. Zwrot wpłat zostanie dokonany w terminie 7 dni od ogłoszenia o niedojściu emisji do skutku na rachunki inwestycyjne, na których zapisane były Prawa do Akcji serii E.

Zwraca się uwagę inwestorom, że wpłaty na Akcje Serii E nie podlegają oprocentowaniu. Zwrot środków pieniężnych zostanie dokonany bez żadnych odsetek i odszkodowań. Inwestorom nie przysługuje także zwrot innych poniesionych kosztów.

## **16.12. Wyniki Oferty**

Informacja o wynikach Oferty zostanie udostępniona do publicznej wiadomości w raporcie bieżącym Spółki zgodnie z § 16 ust. 1 pkt 6 Rozporządzenia o Raportach. Informacja o niedojściu Oferty do skutku zostanie przekazana do publicznej wiadomości w trybie i na zasadach określonych w Rozporządzeniu Prospektowym, tj. w ten sam sposób, w jaki został opublikowany niniejszy Prospekt.

## **16.13. Ograniczenia w zakresie oferowania Akcji Oferowanych**

Prospekt został sporządzony wyłącznie na potrzeby Oferty przeprowadzanej w drodze oferty publicznej w rozumieniu art. 2 lit. d Rozporządzenia Prospektowego na terytorium Polski.

Ewentualna promocja Oferty poza granicami Polski będzie przeprowadzana w trybie przewidzianym w Dyrektywie Prospektowej (w sposób, w jaki została ona implementowana w Państwach Członkowskich) dla zwolnienia z wymogu sporządzenia prospektu lub innego dokumentu ofertowego na potrzeby oferty akcji, zatwierdzonego przez właściwy organ lub zgłoszonego do właściwego organu i następnie opublikowanego lub zgodnie z właściwymi przepisami prawa – w przypadku promocji Oferty poza Unią Europejską. Emitent oraz Koordynator Oferty nie wyrazili ani nie wyrażą zgody na przeprowadzenie jakiegokolwiek oferty Akcji Oferowanych w drodze oferty publicznej w Polsce w inny sposób niż na podstawie Prospektu ani za pośrednictwem jakiegokolwiek innego pośrednika finansowego.

Ani Emitent, ani Koordynator Oferty nie podejmowali i nie będą podejmować działań stanowiących ofertę publiczną Akcji Oferowanych poza terytorium Polski, jak również nie będą rozpowszechniać Prospektu bądź jakiegokolwiek innego materiału ofertowego lub reklamowego związanego z ofertą publiczną i dotyczącego Spółki lub Akcji Oferowanych w żadnej jurysdykcji, w której mogłoby to stanowić ofertę publiczną lub mogłoby wiązać się z obowiązkiem podjęcia dodatkowych działań związanych z zatwierdzeniem, rejestracją czy też zgłoszeniem Prospektu lub innych dokumentów ofertowych czy związanych z reklamą oferty publicznej we właściwym organie nadzoru. Akcje Oferowane nie mogą być przedmiotem bezpośredniej lub pośredniej oferty lub sprzedaży, a Prospekt jak również inne materiały reklamowe związane z Ofertą nie mogą być rozpowszechniane ani publikowane na lub z terytorium jakiegokolwiek kraju lub jurysdykcji, inaczej niż z zachowaniem wszelkich stosownych zasad i regulacji właściwych dla danego kraju lub jurysdykcji. W niektórych jurysdykcjach rozpowszechnianie Prospektu oraz promocja Oferty mogą podlegać ograniczeniom prawnym. Osoby posiadające Prospekt powinny więc zapoznać się z wszelkimi ograniczeniami tego rodzaju, przestrzegać takich ograniczeń oraz zasad przeprowadzania ograniczonych działań reklamowych w związku z Ofertą, uwzględniając ograniczenia przedstawione poniżej. Nieprzestrzeganie tych ograniczeń może stanowić naruszenie przepisów regulujących obrót papierami wartościowymi obowiązującymi w danej jurysdykcji. Prospekt nie stanowi oferty ani zaproszenia do złożenia oferty lub nabycia jakichkolwiek papierów wartościowych opisanych w Prospekcie adresowanych do jakiegokolwiek osoby w jakiegokolwiek jurysdykcji, jeżeli w takiej jurysdykcji składanie takiej osoby takiej oferty lub nakłanianie jej do nabycia papierów wartościowych jest niezgodne z prawem.

## **17. OGRANICZENIA W ZAKRESIE OFEROWANIA AKCJI OFEROWANYCH**

### **17.1. Oferta publiczna Akcji Oferowanych w Polsce**

Prospekt został sporządzony wyłącznie na potrzeby Oferty przeprowadzanej w drodze oferty publicznej papierów wartościowych w rozumieniu art. 2 pkt d) Rozporządzenia Prospektowego na terytorium Polski.

W związku z Ofertą przeprowadzaną na terytorium Polski mogą zostać podjęte ograniczone działania promocyjne mające na celu przekazanie informacji o Ofercie inwestorom instytucjonalnym poza Stanami Zjednoczonymi Ameryki (z wyłączeniem Polski), zgodnie z Regulacją S wydaną na podstawie Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych.

Ani Spółka ani Koordynator Oferty nie podejmowali i nie będą podejmować działań stanowiących ofertę publiczną Akcji Oferowanych poza terytorium Polski, jak również nie będą rozpowszechniać Prospektu bądź jakiegokolwiek innego materiału ofertowego lub promocyjnego dotyczącego Spółki lub Akcji Oferowanych w żadnej jurysdykcji, w której mogłoby to stanowić ofertę publiczną lub mogłoby wiązać się z obowiązkiem podjęcia dodatkowych działań związanych z zatwierdzeniem, rejestracją czy też zgłoszeniem Prospektu lub innych dokumentów ofertowych czy promocyjnych we właściwym organie nadzoru. Akcje Oferowane nie mogą być przedmiotem bezpośredniej lub pośredniej oferty lub sprzedaży, a Prospekt jak również inne materiały promocyjne związane z Ofertą nie mogą być rozpowszechniane ani publikowane na lub z terytorium jakiegokolwiek kraju lub jurysdykcji, inaczej niż z zachowaniem wszelkich stosownych zasad i regulacji właściwych dla danego kraju lub jurysdykcji.

W niektórych jurysdykcjach rozpowszechnianie Prospektu oraz promocja Oferty mogą podlegać ograniczeniom prawnym. Osoby posiadające Prospekt powinny więc zapoznać się z wszelkimi ograniczeniami tego rodzaju, przestrzegać takich ograniczeń oraz zasad przeprowadzania ograniczonych działań promocyjnych w związku z Ofertą, uwzględniając ograniczenia przedstawione poniżej. Nieprzestrzeganie tych ograniczeń może stanowić naruszenie przepisów regulujących obrót papierami wartościowymi obowiązującymi w danej jurysdykcji.

Prospekt nie stanowi oferty ani zaproszenia do złożenia oferty lub nabycia jakichkolwiek papierów wartościowych opisanych w Prospekcie adresowanych do jakiegokolwiek osoby w jakiegokolwiek jurysdykcji, jeżeli w takiej jurysdykcji składanie takiej oferty lub nakłanianie jej do nabycia papierów wartościowych jest niezgodne z prawem.

### **17.2. Stany Zjednoczone Ameryki**

Akcje Oferowane nie zostały i nie zostaną zarejestrowane w trybie Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych ani przez właściwy do spraw papierów wartościowych organ nadzoru któregośkolwiek stanu lub którejśkolwiek jurysdykcji w Stanach Zjednoczonych, i nie mogą być oferowane, sprzedawane, zastawiane ani w inny sposób zbywane na terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki, chyba że w ramach wyjątku od wymogu rejestracji przewidzianego w Amerykańskiej Ustawie o Papierach Wartościowych lub w ramach transakcji wyłączonych spod tego wymogu, pod warunkiem zachowania zgodności z właściwymi przepisami prawa regulującymi obrót papierami wartościowymi w którymkolwiek stanie lub jurysdykcji w Stanach Zjednoczonych Ameryki.

Amerykańska Komisja Papierów Wartościowych i Giełd (U.S. Securities and Exchange Commission, „SEC”), stanowe komisje papierów wartościowych w Stanach Zjednoczonych Ameryki ani inne amerykańskie organy nadzoru nie wydały żadnej decyzji zatwierdzającej Akcje Oferowane ani odmawiającej zatwierdzenia Akcji Oferowanych, nie rozpatrzyły merytorycznie, nie zatwierdziły warunków oferowania Akcji Oferowanych, ani nie oceniły poprawności bądź adekwatności informacji przedstawionych w niniejszym Prospekcie. Wszelkie odmienne oświadczenia stanowią przestępstwo w Stanach Zjednoczonych Ameryki.

### **17.3. Europejski Obszar Gospodarczy**

Prospekt został zatwierdzony przez KNF, organ nadzoru nad rynkiem kapitałowym na terytorium Polski. W żadnym innym Państwie Członkowskim nie była ani nie jest prowadzona publiczna oferta Akcji Oferowanych. Jednakże Koordynator Oferty może dokonywać promocji Oferty w danym innym Państwie Członkowskim w ramach niektórych zwolnień od obowiązku sporządzenia Prospektu w trybie Rozporządzenia Prospektowego oraz pod warunkiem, że taka oferta Akcji Oferowanych nie będzie skutkować wymogiem sporządzenia, zatwierdzenia, zgłoszenia i opublikowania Prospektu przez Spółkę.



W odniesieniu do każdego państwa członkowskiego EOG (innego niż Polska), które obowiązuje Rozporządzenie Prospektowe (każde z nich zwane dalej „**Odpowiednim Państwem Członkowskim**”), począwszy od dnia wejścia w życie przepisów Rozporządzenia Prospektowego nie została ani nie zostanie przeprowadzona publicznie oferta Akcji Oferowanych innego rodzaju niż oferty opisane w art. 1 ust. 4 Rozporządzenia Prospektowego, o ile taka oferta Akcji Oferowanych nie prowadziłyby do powstania obowiązku opublikowania prospektu na mocy art. 3 Rozporządzenia Prospektowego na terenie Odpowiedniego Państwa Członkowskiego.

Dla potrzeb Prospektu wyrażenie „oferta publiczna Akcji Oferowanych” w odniesieniu do dowolnych Akcji Oferowanych w dowolnym Odpowiednim Państwie Członkowskim oznacza, zgodnie z art. 2 pkt d) Rozporządzenia Prospektowego, komunikat skierowany do odbiorców w dowolnej formie i za pomocą dowolnych środków, przedstawiający wystarczające informacje na temat warunków oferty i oferowanych papierów wartościowych, w celu umożliwienia inwestorowi podjęcia decyzji o nabyciu lub subskrypcji tych papierów wartościowych.

## **18. RYNEK KAPITAŁOWY W POLSCE ORAZ OBOWIĄZKI ZWIĄZANE Z NABYWANIEM I ZBYWANIEM AKCJI**

Informacje zawarte w niniejszym punkcie mają charakter ogólny i opisują stan prawny na Datę Prospektu. W związku z powyższym, inwestorzy powinni zapoznać się ze stosownymi regulacjami oraz zasięgnąć opinii własnego doradcy prawnego w zakresie przepisów prawnych związanych z nabywaniem, posiadaniem i zbywaniem Akcji Oferowanych.

### **18.1. Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.**

Rynek giełdowy instrumentów finansowych w Polsce jest prowadzony przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. GPW prowadzi działalność na podstawie przepisów prawa, w tym Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, oraz wewnętrznych regulacji, w tym statutu GPW i Regulaminu GPW.

Rynek giełdowy prowadzony przez GPW jest rynkiem regulowanym w rozumieniu stosownych przepisów prawa unijnego i Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi. Ponadto GPW organizuje i prowadzi Alternatywny System Obrotu, niebędący rynkiem regulowanym. W ramach rynku giełdowego prowadzonego przez GPW wyodrębniono rynek podstawowy (tzn. rynek oficjalnych notowań giełdowych) oraz rynek równoległy.

Według danych dostępnych na stronie internetowej GPW ([www.gpw.pl](http://www.gpw.pl)), na dzień 30 lipca 2020 r. na GPW notowano akcje 437 spółek, których kapitalizacja rynkowa wyniosła 870.788,97 zł.

Na Datę Prospektu, Spółka jest spółką publiczną, w związku z czym opisane poniżej prawa i obowiązki ciążyą na Spółce od momentu uzyskania przez nią statusu spółki publicznej w 2018 r.

#### ***Dematerializacja papierów wartościowych***

Papiery wartościowe będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Polski lub podlegające dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym w Polsce nie mają formy dokumentu od chwili ich zarejestrowania na podstawie umowy z KDPW – instytucją pełniącą funkcje depozytowe i rozrachunkowe w Polsce, tj. ich dematerializacji, za wyjątkiem papierów wartościowych będących przedmiotem oferty publicznej, które nie będą podlegać dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym, albo wprowadzanych wyłącznie do alternatywnego systemu obrotu, które mogą zachować formę dokumentu, o ile ich emitent tak postanowi. Prawa ze zdematerializowanych papierów wartościowych powstają z chwilą ich zapisania po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych i przysługują osobie będącej posiadaczem tego rachunku. Wyjątkiem od wskazanej zasady są papiery wartościowe zapisane na rachunkach zbiorczych – w takim przypadku uprawnionym z takich papierów wartościowych nie jest posiadacz rachunku. Za osobę uprawnioną z papierów wartościowych zapisanych na rachunku zbiorczym uważana jest osoba wskazana podmiotowi prowadzącemu taki rachunek przez jego posiadacza, w liczbie wynikającej z takiego wskazania. Umowa zobowiązująca do przeniesienia zdematerializowanych papierów wartościowych przenosi te papiery z chwilą dokonania odpowiedniego zapisu na rachunku papierów wartościowych. W odniesieniu do papierów wartościowych zapisanych na rachunku zbiorczym za świadectwo depozytowe uważa się dokument o treści tożsamej z treścią świadectwa depozytowego, sporządzony w języku polskim lub angielskim i wystawiony przez posiadacza takiego rachunku.

Podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych, taki jak dom maklerski czy bank powierniczy, wystawia na żądanie jego posiadacza imienne świadectwo depozytowe, oddzielnie dla każdego rodzaju papierów wartościowych zapisanych na rachunku. Świadectwo potwierdza legitymację do realizacji uprawnień wynikających z papierów wartościowych wskazanych w jego treści, które nie są lub nie mogą być realizowane wyłącznie na podstawie zapisów na rachunku papierów wartościowych, z wyłączeniem prawa uczestnictwa w walnym zgromadzeniu. Świadectwo depozytowe może być wystawione przez domy maklerskie, banki prowadzące działalność maklerską, banki powiernicze, zagraniczne firmy inwestycyjne i zagraniczne osoby prawne prowadzące działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w formie oddziału, KDPW oraz NBP – jeżeli oznaczenie tych rachunków pozwala na identyfikację osób, którym przysługują prawa z papierów wartościowych.

Od chwili wystawienia świadectwa papiery wartościowe w liczbie wskazanej w treści świadectwa nie mogą być przedmiotem obrotu do chwili utraty jego ważności albo zwrotu świadectwa wystawiającemu przed upływem terminu jego ważności. Na okres ten wystawiający dokonuje blokady odpowiedniej liczby papierów wartościowych na tym rachunku. Te same papiery wartościowe mogą być wskazane w treści kilku świadectw, pod warunkiem że cel wystawienia każdego ze świadectw jest odmienny. W takim przypadku w kolejnych świadectwach zamieszcza się również informację o dokonaniu blokady papierów wartościowych w związku z wcześniejszym wystawieniem innych świadectw.

## **Rozliczenie**

Zgodnie z obowiązującymi przepisami wszystkie transakcje na rynku regulowanym GPW odbywają się na zasadzie płatności przy odbiorze (tzw. zasada delivery vs payment), a przeniesienie praw następuje w dwa dni po zawarciu transakcji. Co do zasady, każdy inwestor musi posiadać rachunek papierów wartościowych oraz rachunek gotówkowy w firmie inwestycyjnej lub podmiocie prowadzącym działalność powierniczą w Polsce, a każda firma inwestycyjna i podmiot prowadzący działalność powierniczą musi posiadać odpowiednie konta i rachunki w KDPW oraz rachunek gotówkowy w banku rozliczeniowym. Podmioty uprawnione do prowadzenia rachunków papierów wartościowych mogą również prowadzić w ramach depozytu papierów wartościowych lub systemu rejestracji papierów wartościowych prowadzonego przez Narodowy Bank Polski tzw. rachunki zbiorcze, czyli rachunki, na których mogą być rejestrowane zdematerializowane papiery wartościowe nienależące do osób, dla których rachunki te są prowadzone, ale należące do innej osoby lub osób. Rachunki zbiorcze mogą być prowadzone jedynie dla podmiotów wymienionych w Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Zgodnie z regulacjami GPW oraz KDPW, KDPW CCP S.A, będąca spółką zależną od KDPW, jest obowiązana przeprowadzać, na podstawie listy transakcji przekazanej przez GPW (zbiory posesyjne), rozliczenia zawartych przez członków GPW transakcji. Z kolei członkowie GPW koordynują rozliczenia dla klientów, na rachunek których przeprowadzono transakcje.

## **Organizacja obrotu papierami wartościowymi**

Zgodnie z Regulaminem Giełdy sesje na GPW odbywają się regularnie od poniedziałku do piątku w godzinach 8:30-17:05 czasu warszawskiego, o ile zarząd GPW nie postanowi inaczej.

Oferty, w zależności od rynku notowań danych papierów wartościowych, są zgłaszane w systemie notowań ciągłych lub w systemie kursu jednolitego z jednokrotnym lub dwukrotnym określeniem kursu jednolitego. Dla dużych pakietów akcji możliwe są tak zwane transakcje pakietowe prowadzone poza systemem notowań ciągłych lub kursu jednolitego.

Informacje o kursie, wolumenie obrotów oraz wszelkich prawach szczególnych (prawie poboru, prawie do dywidendy) w odniesieniu do poszczególnych akcji są dostępne na oficjalnej stronie GPW: [www.gpw.pl](http://www.gpw.pl).

Prowizje maklerskie nie są w Polsce ustalane przez GPW ani inne organy regulacyjne. Są one ustalane przez dom maklerski, który realizuje transakcję.

## **18.2. Ustawy regulujące działanie rynku kapitałowego**

Podstawowymi aktami prawnymi regulującymi polski rynek papierów wartościowych są trzy ustawy z dnia 29 lipca 2005 r.: (i) Ustawa o Ofercie Publicznej, (ii) Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz (iii) Ustawa o Nadzorze nad Rynkiem Kapitałowym. Od dnia 19 września 2006 r. nadzór nad rynkiem kapitałowym jest ponadto regulowany przez Ustawę o Nadzorze Finansowym. Ponadto polski rynek kapitałowy funkcjonuje na zasadach określonych w rozporządzeniach do powyższych ustaw oraz w regulacjach unijnych, które – tak jak rozporządzenia unijne – znajdują bezpośrednie zastosowanie w Polsce.

Organem nadzoru nad rynkiem kapitałowym w Polsce jest KNF.

### **Ustawa o Ofercie Publicznej – prawa i obowiązki związane z nabywaniem oraz zbywaniem znacznych pakietów akcji**

Na Datę Prospektu Spółka jest spółką publiczną.

#### **Obowiązek zawiadomienia KNF o nabyciu lub zbyciu akcji**

Zgodnie z Ustawą o Ofercie Publicznej, każdy kto:

- osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, albo
- posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów,

jest obowiązany niezwłocznie zawiadomić o tym KNF oraz tę spółkę publiczną, nie później niż w terminie czterech dni roboczych od dnia, w którym dowiedział się o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć, a w przypadku zmiany wynikającej z nabycia akcji spółki

publicznej w transakcji zawartej na rynku regulowanym – nie później niż w terminie sześciu dni sesyjnych od dnia zawarcia transakcji. Dniami sesyjnymi są dni sesyjne określone przez spółkę prowadzącą rynek regulowany (w przypadku Spółki – GPW) w regulaminie, zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz ogłoszone przez KNF w drodze publikacji na stronie internetowej.

Obowiązek dokonania zawiadomienia KNF oraz spółki publicznej powstaje również w przypadku:

- zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 10% ogólnej liczby głosów o co najmniej: (i) 2% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych (na Datę Prospektu takim rynkiem jest rynek podstawowy GPW), (ii) 5% ogólnej liczby głosów – w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na innym rynku regulowanym niż rynek oficjalnych notowań giełdowych,
- zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów.

Obowiązek dokonania zawiadomienia, o którym mowa powyżej, nie powstaje w przypadku, gdy po rozliczeniu w depozycie papierów wartościowych kilku transakcji zawartych na rynku regulowanym w tym samym dniu zmiana udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej na koniec dnia rozliczenia nie powoduje osiągnięcia lub przekroczenia progu ogólnej liczby głosów, z którym wiąże się powstanie tych obowiązków.

Zawiadomienie, o którym mowa powyżej, może być sporządzone w języku angielskim.

Po otrzymaniu zawiadomienia, spółka publiczna ma obowiązek niezwłocznego przekazania otrzymanej informacji równocześnie do publicznej wiadomości, KNF oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym są notowane akcje tej spółki.

KNF może zwolnić spółkę publiczną z obowiązku przekazania informacji do publicznej wiadomości, jeżeli ujawnienie takich informacji mogłoby:

- zaszkodzić interesowi publicznemu, lub
- spowodować istotną szkodę dla interesów tej spółki – o ile brak odpowiedniej informacji nie spowoduje wprowadzenia w błąd ogółu inwestorów w zakresie oceny wartości papierów wartościowych.

#### ***Przekroczenie progu 33% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej***

Przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie zapewniającej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów, z wyjątkiem przypadku, gdy przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów ma nastąpić w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki.

W przypadku, gdy przekroczenie progu 33% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku pośredniego nabycia akcji, objęcia akcji nowej emisji, nabycia akcji w wyniku oferty publicznej lub w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego, połączenia lub podziału spółki, w wyniku zmiany statutu spółki, wygaśnięcia uprzywilejowania akcji lub zajścia innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego, akcjonariusz lub podmiot, który pośrednio nabył akcje, jest obowiązany, w terminie trzech miesięcy od przekroczenia 33% ogólnej liczby głosów, do:

- ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie powodującej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów, albo
- zbycia akcji w liczbie powodującej osiągnięcie nie więcej niż 33% ogólnej liczby głosów,

chyba, że w tym terminie udział akcjonariusza lub podmiotu, który pośrednio nabył akcje, w ogólnej liczbie głosów ulegnie zmniejszeniu do nie więcej niż 33% ogólnej liczby głosów, odpowiednio w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego, zmiany statutu spółki lub wygaśnięcia uprzywilejowania jego akcji.

Jeżeli przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku dziedziczenia, obowiązek, o którym mowa powyżej, ma zastosowanie w przypadku, gdy po takim nabyciu akcji udział w ogólnej liczbie głosów uległ dalszemu zwiększeniu; termin wykonania tego obowiązku liczy się od dnia, w którym nastąpiło zdarzenie powodujące zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów.

### **Przekroczenie progu 66% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej**

Przekroczenie 66% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki.

W przypadku, gdy przekroczenie progu 66% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku pośredniego nabycia akcji, objęcia akcji nowej emisji, nabycia akcji w wyniku oferty publicznej lub w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego, połączenia lub podziału spółki, w wyniku zmiany statutu spółki, wygaśnięcia uprzywilejowania akcji lub zajścia innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego, akcjonariusz lub podmiot, który pośrednio nabył akcje, jest obowiązany, w terminie trzech miesięcy od przekroczenia 66% ogólnej liczby głosów, do ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki, chyba że w tym terminie udział akcjonariusza lub podmiotu, który pośrednio nabył akcje, w ogólnej liczbie głosów ulegnie zmniejszeniu do nie więcej niż 66% ogólnej liczby głosów, odpowiednio w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego, zmiany statutu spółki lub wygaśnięcia uprzywilejowania akcji.

### **Zasady ogłaszania wezwania**

Wezwanie jest ogłaszane i przeprowadzane za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Polski, obowiązane – nie później niż na 14 dni roboczych przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów – do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia KNF oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym notowane są dane akcje. Podmiot ten załącza do zawiadomienia treść wezwania. Następnie treść wezwania jest ogłaszana w co najmniej jednym dzienniku o zasięgu ogólnopolskim.

Ogłoszenie wezwania może nastąpić dopiero po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem wezwania. Ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu.

Odstąpienie od ogłoszonego wezwania jest niedopuszczalne, chyba że po jego ogłoszeniu inny podmiot ogłosił wezwanie dotyczące tych samych akcji. Odstąpienie od wezwania ogłoszonego na wszystkie pozostałe akcje spółki publicznej jest dopuszczalne jedynie wtedy, gdy inny podmiot ogłosił wezwanie na wszystkie pozostałe akcje tej spółki po cenie nie niższej niż cena w tym wezwaniu.

Po otrzymaniu zawiadomienia o ogłoszeniu wezwania KNF może, najpóźniej na trzy dni robocze przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów, zgłosić żądanie wprowadzenia niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania albo przekazania wyjaśnień dotyczących jego treści, w terminie określonym w żądaniu, nie krótszym niż dwa dni.

Rozpoczęcie przyjmowania zapisów w wezwaniu ulega wstrzymaniu do czasu dokonania czynności wskazanych w żądaniu, o którym mowa powyżej, przez podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania.

Po zakończeniu wezwania podmiot, który ogłosił wezwanie, jest obowiązany zawiadomić, w trybie, o którym mowa w art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej, o liczbie akcji nabytych w wezwaniu oraz procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów osiągniętym w wyniku wezwania.

W okresie między dokonaniem zawiadomienia a zakończeniem wezwania podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania oraz podmioty od niego zależne lub wobec niego dominujące, lub podmioty będące stronami zawartego z nim porozumienia dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki:

- mogą nabywać akcje spółki, której dotyczy wezwanie, jedynie w ramach tego wezwania i w sposób w nim określony,
- nie mogą zbywać akcji spółki, której dotyczy wezwanie, ani zawierać umów, z których mógłby wynikać obowiązek zbycia przez nie tych akcji, w czasie trwania wezwania oraz
- nie mogą nabywać pośrednio akcji spółki publicznej, której dotyczy wezwanie.

### **Cena akcji w wezwaniu**

W przypadku, gdy którekolwiek z akcji spółki są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, cena akcji proponowana w wezwaniu nie może być niższa od:

- średniej ceny rynkowej z okresu sześciu miesięcy poprzedzających ogłoszenie wezwania, w czasie których dokonywany był obrót tymi akcjami na rynku głównym, albo

- średniej ceny rynkowej z krótszego okresu – jeżeli obrót akcjami spółki był dokonywany na rynku głównym przez okres krótszy niż określony powyżej.

Cena akcji proponowana w wezwaniach nie może być również niższa od:

- najwyższej ceny, jaką za akcje będące przedmiotem wezwania podmiot obowiązany do jego ogłoszenia, podmioty od niego zależne lub wobec niego dominujące, lub podmioty będące stronami zawartego z nim porozumienia dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, zapłaciły w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem wezwania, albo
- najwyższej wartości rzeczy lub praw, które podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania lub podmioty, o których mowa powyżej, wydały w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania, w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem wezwania.

Cena akcji proponowana w wezwaniu do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki publicznej nie może być również niższa od średniej ceny rynkowej z okresu trzech miesięcy obrotu tymi akcjami na rynku regulowanym poprzedzających ogłoszenie wezwania.

W przypadku, gdy średnia cena rynkowa akcji, ustalona zgodnie z regułami wskazanymi powyżej, znacznie odbiega od wartości godziwej tych akcji z powodu:

- przyznania akcjonariuszom prawa poboru, prawa do dywidendy, prawa do nabycia akcji spółki przejmującej w związku z podziałem spółki publicznej przez wydzielenie lub innych praw majątkowych związanych z posiadaniem akcji spółki publicznej,
- znacznego pogorszenia sytuacji finansowej lub majątkowej spółki na skutek zdarzeń lub okoliczności, których spółka nie mogła przewidzieć lub im zapobiec, lub
- zagrożenia spółki trwałą niewypłacalnością,

podmiot ogłaszający wezwanie może zwrócić się do KNF z wnioskiem o udzielenie zgody na zaproponowanie w wezwaniu ceny niespełniającej kryteriów, o których mowa powyżej. KNF może udzielić zgody, o ile proponowana cena nie jest niższa od wartości godziwej tych akcji, a ogłoszenie takiego wezwania nie naruszy uzasadnionego interesu akcjonariuszy.

W przypadku, gdy nie jest możliwe ustalenie ceny zgodnie z zasadami wskazanymi powyżej, albo w przypadku spółki, w stosunku do której otwarte zostało postępowanie układowe lub upadłościowe – nie może być niższa od ich wartości godziwej.

Cena proponowana w wezwaniu, o którym mowa w art. 73-74 Ustawy o Ofercie Publicznej, może być niższa od ceny ustalonej zgodnie z zasadami wskazanymi powyżej w odniesieniu do akcji stanowiących co najmniej 5% wszystkich akcji spółki, które będą nabyte w wezwaniu od oznaczonej osoby zgłaszającej się na wezwanie, jeżeli podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania i ta osoba tak postanowiły.

### ***Przymusowy wykup akcji (squeeze out)***

Akcjonariuszowi spółki publicznej, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami od niego zależnymi lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami będącymi stronami zawartego z nim porozumienia w sprawie nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki osiągnął lub przekroczył 95% ogólnej liczby głosów w tej spółce, przysługuje, w terminie trzech miesięcy od osiągnięcia lub przekroczenia tego progu, prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich akcji (przymusowy wykup akcji).

Cenę akcji podlegających przymusowemu wykupowi ustala się na zasadach określonych w przepisach Ustawy o Ofercie Publicznej odnoszących się do ustalania ceny akcji w wezwaniu – określonych w art. 79 ust. 1-3 Ustawy o Ofercie Publicznej, z zastrzeżeniem że jeśli osiągnięcie lub przekroczenie progu 95% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku ogłoszonego wezwania na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki, cena przymusowego wykupu nie może być niższa od ceny proponowanej w tym wezwaniu.

Przymusowy wykup jest ogłaszany i przeprowadzany za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, który jest obowiązany – nie później niż na 14 dni roboczych przed rozpoczęciem przymusowego wykupu – do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia KNF oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym notowane są dane akcje, a jeżeli akcje spółki notowane są

na kilku rynkach regulowanych – wszystkich tych spółek. Podmiot ten załącza do zawiadomienia informacje na temat przymusowego wykupu.

Odstąpienie od ogłoszonego przymusowego wykupu jest niedopuszczalne.

#### **Przymusowy odkup akcji (sell out)**

Akcjonariusz spółki publicznej może zażądać wykupienia posiadanych przez niego akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 95% ogólnej liczby głosów w tej spółce. Żądanie składa się na piśmie w terminie trzech miesięcy od dnia, w którym nastąpiło osiągnięcie lub przekroczenie tego progu przez innego akcjonariusza, a w przypadku gdy informacja o osiągnięciu lub przekroczeniu progu 95% ogólnej liczby głosów nie została przekazana do publicznej wiadomości w trybie określonym w Ustawie o Ofercie Publicznej. Termin na złożenie żądania biegnie od dnia, w którym akcjonariusz spółki publicznej, który może żądać wykupienia posiadanych przez niego akcji, dowiedział się lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się dowiedzieć o osiągnięciu lub przekroczeniu tego progu przez innego akcjonariusza.

Żądaniu temu są obowiązani zadośćuczynić solidarnie zarówno akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 95% ogólnej liczby głosów, jak również podmioty wobec niego zależne i dominujące, w terminie 30 dni od dnia jego zgłoszenia. Obowiązek nabycia akcji od akcjonariusza spoczywa również solidarnie na każdej ze stron porozumienia w sprawie nabywania przez członków tego porozumienia akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, o ile członkowie tego porozumienia posiadają wspólnie, wraz z podmiotami dominującymi i zależnymi, co najmniej 95% ogólnej liczby głosów.

Cenę akcji podlegających przymusowemu odkupowi ustala się na zasadach określonych w przepisach Ustawy o Ofercie Publicznej odnoszących się do ustalania ceny akcji w wezwaniu – opisanych powyżej art. 79 ust. 1–3 Ustawy o Ofercie Publicznej, z zastrzeżeniem że jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie progu 95% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku ogłoszonego wezwania na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki, akcjonariusz żądający wykupienia akcji jest uprawniony do otrzymania ceny nie niższej niż cena proponowana w tym wezwaniu.

#### **Obowiązki ogłoszenia wezwania, w związku ze wycofaniem akcji z obrotu na rynku regulowanym**

Od czasu, gdy Akcje zostaną dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, do trybu wycofania Akcji z obrotu na rynku regulowanym znajdują zastosowanie odpowiednie przepisy art. 91 Ustawy o Ofercie Publicznej. Zgodnie z tym przepisem w celu wycofania Akcji z obrotu na rynku regulowanym Walne Zgromadzenie powinno podjąć, większością 9/10 głosów oddanych w obecności akcjonariuszy reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego, uchwałę w sprawie wycofania akcji Spółki z obrotu na rynku regulowanym. Umieszczenie w porządku obrad punktu dotyczącego podjęcia uchwały w sprawie wycofania akcji Spółki z obrotu na rynku regulowanym może nastąpić jedynie na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 5% kapitału zakładowego Spółki.

Zgodnie z art. 91 ust. 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, akcjonariusz lub akcjonariusze żądający umieszczenia w porządku obrad Walnego Zgromadzenia punktu dotyczącego podjęcia uchwały w sprawie wycofania akcji z obrotu na rynku regulowanym, zobowiązani są przed złożeniem powyższego wniosku ogłosić wezwanie do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki przez wszystkich pozostałych akcjonariuszy.

Zgodnie z art. 91 ust. 10 Ustawy o Ofercie Publicznej, obowiązek ogłoszenia powyższego wezwania nie powstaje, gdy z żądaniem umieszczenia w porządku obrad Walnego Zgromadzenia punktu dotyczącego podjęcia uchwały w sprawie wycofania akcji Spółki z obrotu na rynku regulowanym wystąpili wszyscy akcjonariusze Spółki.

Cena akcji Spółki w wezwaniu, o którym mowa w art. 91 ust. 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, jest ustalana przy uwzględnieniu odpowiednio przepisów art. 79 ust. 1 – 4f Ustawy o Ofercie Publicznej.

W przypadku wycofania lub wykluczenia akcji z obrotu na rynku regulowanym uczestnicy KDPW są obowiązani przekazać KDPW, w terminie przez niego wskazanym, dane osobowe akcjonariuszy, ze wskazaniem liczby akcji posiadanych przez każdego z nich, a także obciążeń ustanowionych na tych akcjach oraz danych osobowych osób, na których rzecz obciążenia te ustanowiono. Informacje te są sporządzane według stanu na dzień wyrejestrowania akcji z depozytu papierów wartościowych, na podstawie zapisów dokonanych na prowadzonych przez uczestników rachunkach papierów wartościowych i rachunkach zbiorczych oraz na podstawie wskazań dokonanych przez posiadaczy rachunków zbiorczych. Krajowy Depozyt przekazuje te dane Spółce.

### **Podmioty objęte obowiązkami związanymi ze znacznymi pakietami akcji**

Obowiązki określone w przepisach dotyczących zawiadomienia KNF o osiągnięciu/przekroczeniu określonego progu liczby głosów w spółce publicznej, wezwań, przymusowego wykupu lub odkupu spoczywają odpowiednio:

- również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony w ustawie próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem kwitów depozytowych wystawionych w związku z akcjami spółki publicznej;
- na funduszu inwestycyjnym — również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych oraz inne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot;
- na alternatywnej spółce inwestycyjnej - również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez inne alternatywne spółki inwestycyjne zarządzane przez tego samego zarządzającego ASI w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych oraz inne alternatywne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot;
- również na podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w przepisach Ustawy o Ofercie Publicznej następuje w związku z posiadaniem akcji: (i) przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności polegających na wykonywaniu zleceń nabycia lub zbycia maklerskich instrumentów finansowych, na rachunek dającego zlecenie; (ii) w ramach wykonywania czynności polegających na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych – w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych pakietów papierów wartościowych, z których podmiot ten jako zarządzający, może w imieniu zleceniodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu; (iii) przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu na walnym zgromadzeniu;
- również na pełnomocniku, który w ramach reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli akcjonariusz ten nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania;
- na pełnomocniku niebędącym firmą inwestycyjną, upoważnionym do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych;
- również łącznie na wszystkich podmiotach, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na Walnym Zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków;
- na podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w punkcie powyżej, posiadają akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach.

W przypadkach, o których mowa w dwóch ostatnich punktach, obowiązki określone w przepisach dotyczących znacznych pakietów akcji spółek publicznych mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia.

Obowiązki określone w przepisach dotyczących zawiadomienia KNF o osiągnięciu, przekroczeniu określonego progu głosów w spółce publicznej, wezwań, przymusowego wykupu lub odkupu powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, który może nimi rozporządzać według własnego uznania.



### ***Odkup akcji od akcjonariusza mniejszościowego, w przypadku gdy akcje Spółki zostały wykluczone z obrotu na rynku regulowanym***

Zgodnie z art. 83 Ustawy o Ofercie Publicznej, akcjonariusz Spółki, w przypadku gdy akcje Spółki zostały wykluczone z obrotu na rynku regulowanym na podstawie art. 96 ust. 1, 1e, 1i, art. 96c ust. 1 albo na podstawie art. 20 ust. 3, 4b, 4c lub 7d Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, posiadający bezpośrednio, pośrednio lub w porozumieniu, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5, mniej niż 5% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej na dzień odpowiednio: (1) wszczęcia postępowania zakończonego wydaniem przez KNF decyzji o wykluczeniu, (2) wszczęcia postępowania w sprawie żądania, o którym mowa w art. 20 ust. 3, 4c lub 7d Ustawy o obrocie, (3) podjęcia przez spółkę prowadzącą rynek regulowany decyzji o wykluczeniu akcji z obrotu na rynku regulowanym – może żądać odkupu posiadanych na ten dzień akcji, które zostały wykluczone z obrotu na rynku regulowanym.

Akcjonariusz składa spółce pisemne żądanie odkupu akcji w terminie 3 miesięcy od dnia wykluczenia akcji z obrotu na rynku regulowanym. W przypadku złożenia skargi do sądu administracyjnego na decyzję, w której Komisja wyklucza lub żąda wykluczenia akcji z obrotu na rynku regulowanym, termin odkupu biegnie od dnia uprawomocnienia się wyroku oddalającego skargę. Spółka dokonuje odkupu wszystkich akcji na rachunek własny lub na rachunek akcjonariuszy pozostających w Spółce, w jednym terminie po 3 miesiącach od dnia upływu terminu, o którym mowa powyżej. W przypadku braku środków na zaspokojenie wszystkich roszczeń odkup następuje na zasadzie proporcjonalności.

Cena odkupu akcji Spółki jest ustalana przy uwzględnieniu odpowiednio przepisów art. 79 ust. 1 – 4f Ustawy o Ofercie Publicznej. Akcjonariusz nie może żądać odkupu akcji w trybie przepisu art. 83a w przypadku ogłoszenia upadłości spółki lub wydania postanowienia o oddaleniu wniosku o ogłoszenie jej upadłości ze względu na to, że majątek spółki nie wystarcza albo wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania

### **18.3. Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi i Rozporządzenie MAR**

#### ***Manipulacja***

Rozporządzenie MAR zakazuje dokonywania manipulacji na rynku lub usiłowania dokonania takiej manipulacji.

Manipulacją jest:

- zawieranie transakcji, składanie zleceń lub inne zachowania, które:
  - (i) wprowadzają lub mogą wprowadzać w błąd co do podaży lub popytu na instrument finansowy, lub co do jego ceny; lub
  - (ii) utrzymują albo mogą utrzymywać cenę jednego lub kilku instrumentów finansowych na nienaturalnym lub sztucznym poziomie;
- chyba że osoba zawierająca transakcję, składająca zlecenie transakcji lub podejmująca każde inne zachowanie dowiedzie, iż dana transakcja, zlecenie lub zachowanie nastąpiły z zasadnych powodów i są zgodne z przyjętymi praktykami rynkowymi;
- zawieranie transakcji, składanie zleceń lub inne działania lub zachowania wpływające albo mogące wpływać na cenę jednego lub kilku instrumentów finansowych, związane z użyciem fikcyjnych narzędzi lub innych form wprowadzania w błąd lub podstęp;
- rozpowszechnianie za pośrednictwem mediów, w tym internetu, lub przy użyciu innych środków, informacji, które wprowadzają lub mogą wprowadzać w błąd co do podaży lub popytu na instrument finansowy, lub co do jego ceny, lub zapewniają utrzymanie się lub mogą zapewnić utrzymanie się ceny jednego lub kilku instrumentów finansowych na nienaturalnym lub sztucznym poziomie, w tym rozpowszechnianie plotek, w przypadku gdy osoba rozpowszechniająca te informacje wiedziała lub powinna była wiedzieć, że informacje te były fałszywe lub wprowadzające w błąd;
- przekazywanie fałszywych lub wprowadzających w błąd informacji, lub dostarczanie fałszywych lub wprowadzających w błąd danych dotyczących wskaźnika referencyjnego, jeżeli osoba przekazująca informacje lub dostarczająca dane wiedziała lub powinna była wiedzieć, że są one fałszywe i wprowadzające w błąd, lub każde inne zachowanie stanowiące manipulowanie obliczaniem wskaźnika referencyjnego.

Za manipulację na rynku uznaje się m.in. następujące zachowania:

- postępowanie osoby lub osób działających wspólnie, mające na celu utrzymanie dominującej pozycji w zakresie podaży lub popytu na instrument finansowy, które skutkuje albo może skutkować, bezpośrednio lub pośrednio, ustaleniem poziomu cen sprzedaży lub kupna lub stwarza albo może stwarzać nieuczciwe warunki transakcji;
- nabywanie lub zbywanie instrumentów finansowych na otwarciu lub zamknięciu rynku, które skutkuje albo może skutkować wprowadzeniem w błąd inwestorów kierujących się cenami podanymi do wiadomości publicznej, w tym cenami otwarcia i zamknięcia;
- składanie zleceń w systemie obrotu, w tym ich anulowanie lub zmiana, za pomocą wszelkich dostępnych metod handlu, w tym środków elektronicznych, takich jak strategie handlu algorytmicznego i handlu wysokiej częstotliwości, i które wywołuje jeden ze skutków, o których mowa w lit. a) lub b) powyżej:
  - (i) zakłócenia lub opóźnienia w funkcjonowaniu transakcji w danym systemie obrotu albo prawdopodobieństwo ich spowodowania;
  - (ii) utrudnianie innym osobom identyfikacji prawdziwych zleceń w danym systemie obrotu lub prawdopodobieństwo utrudniania tej identyfikacji, w szczególności poprzez składanie zleceń, które skutkują przepełnieniem lub destabilizacją arkusza zleceń; lub
  - (iii) tworzenie lub prawdopodobieństwo stworzenia fałszywego lub wprowadzającego w błąd sygnału w zakresie podaży lub popytu na instrument finansowy lub jego ceny, w szczególności poprzez składanie zleceń w celu zapoczątkowania lub nasilenia danego trendu;
- wykorzystywanie okazjonalnego lub regularnego dostępu do mediów tradycyjnych lub elektronicznych do wygłaszania opinii na temat instrumentu finansowego (lub pośrednio na temat jego emitenta) po uprzednim zajęciu pozycji na danym instrumencie finansowym, a następnie czerpanie zysku ze skutków opinii wygłaszanych na temat ceny tego instrumentu, bez jednoczesnego podania do publicznej wiadomości istniejącego konfliktu interesów w sposób odpowiedni i skuteczny.

Naruszenie zakazu manipulacji jest przestępstwem zagrożonym karą grzywny do 5.000.000 zł albo karze pozbawienia wolności od 3 miesięcy do lat 5, albo obu tym karom łącznie. Wejście w porozumienie mające na celu manipulację zagrożone jest karą grzywny do 2.000.000 zł.

### ***Regulacje dotyczące informacji poufnych***

Jako informację poufną definiuje określoną w sposób precyzyjny informację, która nie została podana do wiadomości publicznej, dotyczącą, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub większej liczby emitentów lub jednego lub większej liczby instrumentów finansowych, a która w przypadku podania jej do wiadomości publicznej miałaby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny tych instrumentów finansowych lub na ceny powiązanych pochodnych instrumentów finansowych.

Informację uznaje się za określoną w sposób precyzyjny, jeżeli wskazuje ona na zbiór okoliczności, które istnieją lub można zasadnie oczekiwać, że zaistnieją, lub na zdarzenie, które miało miejsce lub można zasadnie oczekiwać, że będzie miało miejsce, jeżeli informacje te są w wystarczającym stopniu szczegółowe, aby można było wyciągnąć z nich wnioski co do prawdopodobnego wpływu tego szeregu okoliczności lub zdarzenia na ceny instrumentów finansowych.

Informacja, która w przypadku podania jej do wiadomości publicznej miałaby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny instrumentów finansowych, oznacza informację, które racjonalny inwestor prawdopodobnie wykorzystałby, opierając się na nich w części przy podejmowaniu swych decyzji inwestycyjnych.

Etap pośredni rozciągniętego w czasie procesu jest uznany za informację poufną, jeżeli sam w sobie spełnia kryteria uznania za informację poufną.

Każdy, kto: (i) wchodzi w posiadanie informacji poufnej w związku z pełnieniem funkcji w organach Spółki, posiadaniem w Spółce akcji lub w związku z dostępem do informacji poufnej z racji zatrudnienia, wykonywania zawodu, a także wykonywania obowiązków, (ii) posiada informację poufną w wyniku popełnienia przestępstwa, albo (iii) posiada informację poufną pozyskaną w sposób inny niż określony w dwóch poprzednich punktach, jeżeli wiedział lub przy dołożeniu należytej staranności mógł się dowiedzieć, że jest to informacja poufna.

Wykorzystywanie informacji poufnej ma miejsce wówczas, gdy dana osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnej i wykorzystuje tę informację, nabywając lub zbywając, na własny rachunek lub na rzecz osoby trzeciej, bezpośrednio lub pośrednio, instrumenty finansowe, których informacja ta dotyczy. Wykorzystanie informacji

poufnej w formie anulowania lub zmiany zlecenia dotyczącego instrumentu finansowego, którego informacja ta dotyczy, w przypadku gdy zlecenie złożono przed wejściem danej osoby w posiadanie informacji poufnej, również uznaje się za wykorzystywanie informacji poufnej.

Udzielanie rekomendacji, aby inna osoba wykorzystwała informacje poufne, lub nakłanianie innej osoby do wykorzystania informacji poufnych również oznacza wykorzystanie informacji poufnej, jeżeli osoba stosująca daną rekomendację lub nakłanianie wie lub powinna wiedzieć, że są one oparte na informacjach poufnych, ma miejsce wówczas, gdy dana osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnych oraz:

- udziela rekomendacji, na podstawie tych informacji, aby inna osoba nabyła lub zbyła instrumenty finansowe, których informacje te dotyczą, lub nakłania tę osobę do takiego nabycia lub zbycia; lub
- udziela rekomendacji, na podstawie tych informacji, aby inna osoba anulowała lub zmieniła zlecenie dotyczące instrumentu finansowego, którego informacje te dotyczą, lub nakłania tę osobę do takiego anulowania lub zmiany.

Bezprawne ujawnienie informacji poufnych ma miejsce wówczas, gdy osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnych i ujawnia te informacje innej osobie, z wyjątkiem przypadków, gdy ujawnienie to odbywa się w normalnym trybie wykonywania czynności w ramach zatrudnienia, zawodu lub obowiązków.

Wykorzystanie lub usiłowanie wykorzystania informacji poufnej jest przestępstwem zagrożonym karą grzywny w wysokości 5.000.000 zł albo karą pozbawienia wolności od 3 miesięcy do 5 lat, albo obu tymi karami łącznie.

#### ***Nabywanie lub zbywanie akcji w trakcie trwania okresów zamkniętych***

Osoba pełniąca obowiązki zarządcze u emitenta nie może dokonywać żadnych transakcji na swój rachunek ani na rachunek strony trzeciej, bezpośrednio lub pośrednio, dotyczących akcji lub instrumentów dłużnych emitenta, lub instrumentów pochodnych lub innych związanych z nimi instrumentów finansowych w okresie zamkniętym.

Osobą pełniącą obowiązki zarządcze jest osoba, która: (i) jest członkiem organu administracyjnego, zarządzającego lub nadzorczego tego podmiotu; lub (ii) pełni funkcje kierownicze, nie będąc członkiem organów wskazanych w (i), przy czym ma stały dostęp do informacji poufnych dotyczących pośrednio lub bezpośrednio tego podmiotu oraz uprawnienia do podejmowania decyzji zarządczych mających wpływ na dalszy rozwój i perspektywy gospodarcze tego podmiotu.

Osoba bliska oznacza: (i) małżonka lub partnera uznawanego zgodnie z prawem krajowym za równoważnego z małżonkiem; (ii) dziecko będące na utrzymaniu zgodnie z prawem krajowym; (iii) członka rodziny, który w dniu danej transakcji pozostaje we wspólnym gospodarstwie domowym przez okres co najmniej roku; lub (iv) osobę prawną, grupę przedsiębiorstw lub spółkę osobową, w której obowiązki zarządcze pełni osoba pełniąca obowiązki zarządcze lub osoba wskazana w (i) – (iii), nad którą osoba taka sprawuje pośrednią lub bezpośrednią kontrolę, która została utworzona, by przynosić korzyści takiej osobie, lub której interesy gospodarcze są w znacznym stopniu zbieżne z interesami takiej osoby.

Zgodnie z Rozporządzeniem MAR okres zamknięty stanowi okres 30 dni kalendarzowych przed ogłoszeniem śródrocznego raportu finansowego lub sprawozdania na koniec roku rozliczeniowego, które emitent ma obowiązek podać do wiadomości publicznej zgodnie z: (i) przepisami systemu obrotu, w którym akcje emitenta są dopuszczone do obrotu; lub (ii) prawem krajowym.

Za naruszenie zakazu dokonywania transakcji w okresach zamkniętych przewidziana jest kara pieniężna w wysokości do 2.072.800 PLN. W przypadku, gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej w wyniku naruszeń, zamiast kary pieniężnej KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotności kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty. Jeżeli emitent udzielił osobie pełniącej obowiązki zarządcze zgody na dokonanie transakcji w okresie zamkniętym z naruszeniem przepisów prawa, KNF może nałożyć na emitenta karę pieniężną do wysokości 4.145.600 PLN.

#### ***Zawiadomienia o transakcjach osób pełniących obowiązki zarządcze i osób blisko związanych***

Osoby pełniące obowiązki zarządcze oraz osoby blisko z nimi związane mają obowiązek powiadomić emitenta oraz KNF o każdej transakcji zawieranej na ich własny rachunek w odniesieniu do akcji lub instrumentów dłużnych tego emitenta lub do instrumentów pochodnych bądź innych powiązanych z nimi instrumentów finansowych, gdy łączna kwota transakcji danej osoby osiągnie w trakcie jednego roku kalendarzowego próg wartości 5 000 euro.

Powiadomienia dokonuje się niezwłocznie, ale nie później niż w terminie trzech dni roboczych po dniu transakcji. Emitent zapewnia, aby informacje zgłoszone zgodnie z zasadami opisanymi powyżej zostały podane do wiadomości publicznej niezwłocznie i nie później niż w terminie trzech dni roboczych od zawarcia transakcji w sposób umożliwiający szybki i niedyskryminujący dostęp do tych informacji zgodnie z wykonawczymi standardami technicznymi regulowanymi przez Rozporządzenie MAR.

Za naruszenie obowiązków związanych z zawiadomieniami dotyczącymi transakcji osób mających dostęp do transakcji poufnych KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości: (i) 2.072.800 PLN w przypadku osób fizycznych; (ii) 4.145.600 PLN w przypadku innych podmiotów. W przypadku, gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej w wyniku naruszeń, zamiast kary pieniężnej KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotności kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

#### **18.4. Kodeks Spółek Handlowych - obowiązek zawiadomienia spółki o osiągnięciu stosunku dominacji**

Spółka dominująca, w rozumieniu art. 4 ust. 1 pkt 4 Kodeksu spółek handlowych, ma obowiązek zawiadomić spółkę zależną o powstaniu lub ustaniu stosunku dominacji w terminie dwóch tygodni od dnia powstania tego stosunku, pod rygorem zawieszenia wykonywania prawa głosu z akcji albo udziałów spółki dominującej reprezentujących więcej niż 33% kapitału zakładowego spółki zależnej.

Uchwała walnego zgromadzenia, powzięta z naruszeniem obowiązku zawiadomienia, jest nieważna, chyba że spełnia wymogi kworum oraz większości głosów bez uwzględnienia głosów nieważnych.

#### **18.5. Rozporządzenie Rady w Sprawie Kontroli Koncentracji**

Wymogi dotyczące kontroli koncentracji wynikają z Rozporządzenia Rady w Sprawie Kontroli Koncentracji. Rozporządzenie dotyczy tzw. koncentracji o wymiarze wspólnotowym i stosuje się do przedsiębiorców i podmiotów z nimi powiązanych przekraczających określone progi przychodów ze sprzedaży towarów i usług. Rozporządzenie Rady w Sprawie Kontroli Koncentracji stosuje się wyłącznie do koncentracji przynoszących trwałą zmianę w strukturze właścicielskiej danego przedsiębiorcy. Koncentracje o wymiarze wspólnotowym podlegają zgłoszeniu do Komisji Europejskiej przed ich ostatecznym przeprowadzeniem.

Koncentracja posiada wymiar wspólnotowy w przypadku, gdy:

- łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 5.000.000.000 euro, oraz
- łączny obrót przypadający na Unię Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250.000.000 euro,

chyba że każdy z przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Unię Europejską w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Ponadto koncentracja niespełniająca powyższych progów obrotowych stanowi również koncentrację o wymiarze wspólnotowym, gdy:

- łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2.500.000.000 euro,
- w każdym z co najmniej trzech Państw Członkowskich UE łączny obrót wszystkich przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100.000.000 euro,
- w każdym z co najmniej trzech Państw Członkowskich UE ujętych dla celów wskazanych w punkcie powyżej łączny obrót każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 25.000.000 euro, oraz
- łączny obrót przypadający na Unię Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100.000.000 euro,

chyba, że każdy z przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Unię Europejską w jednym i tym samym państwie członkowskim.

#### **18.6. Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów**

Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów przewiduje szczególne obowiązki związane między innymi z nabywaniem akcji.

## **Kontrola koncentracji**

Zamiar koncentracji przedsiębiorców podlega zgłoszeniu Prezesowi UOKiK, jeżeli łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 1.000.000.000 euro, lub jeżeli łączny obrót na terytorium Polski przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50.000.000 euro. Powyższy obrót obejmuje obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji.

Prezes UOKiK wydaje zgodę na koncentrację, w wyniku której konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku.

Przepisy Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów dotyczące kontroli koncentracji znajdują zastosowanie do przedsiębiorców, którymi w rozumieniu Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów są osoby będące przedsiębiorcami w rozumieniu Ustawy Prawo Przedsiębiorców, a także między innymi osoby fizyczne posiadające kontrolę nad co najmniej jednym podmiotem poprzez dysponowanie bezpośrednio lub pośrednio większością głosów na zgromadzeniu wspólników albo na walnym zgromadzeniu, także jako zastawnik albo użytkownik, bądź w zarządzie innego przedsiębiorcy (przedsiębiorcy zależnego), także na podstawie porozumień z innymi osobami, jeżeli podejmują dalsze działania podlegające kontroli koncentracji zgodnie z przepisami Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, choćby takie osoby fizyczne nie prowadziły działalności gospodarczej w rozumieniu przepisów Ustawy Prawo Przedsiębiorców.

Obowiązek zgłoszenia Prezesowi UOKiK zamiaru koncentracji dotyczy zamiaru:

- połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców,
- przejęcia – poprzez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, całości lub części majątku lub w jakikolwiek inny sposób – bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców,
- utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorstwa,
- nabycia przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej równowartość 10.000.000 euro.

W rozumieniu Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów przez przejęcie kontroli rozumie się wszelkie formy bezpośredniego lub pośredniego uzyskania przez przedsiębiorcę uprawnień, które osobno albo łącznie, przy uwzględnieniu wszystkich okoliczności prawnych lub faktycznych, umożliwiają wywieranie decydującego wpływu na innego przedsiębiorcę lub przedsiębiorców.

Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów nie wymaga zgłoszenia zamiaru koncentracji, jeżeli łączny obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli oraz jego przedsiębiorców zależnych nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 euro.

Ponadto zgodnie z art. 14 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji: (a) jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, w drodze przejęcia, nie przekroczył na terytorium RP w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie zamiaru koncentracji równowartości 10.000.000 euro; (b) jeżeli obrót żadnego z przedsiębiorców, o których mowa w art. 13 ust. 2 pkt 1 lub 3 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, nie przekroczył na terytorium RP w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie zamiaru koncentracji równowartości 10.000.000 euro; (c) polegającej na przejęciu kontroli nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami należącymi do jednej grupy kapitałowej oraz jednocześnie nabyciu części mienia przedsiębiorcy lub przedsiębiorców należących do tej grupy kapitałowej – jeżeli obrót przedsiębiorcy lub przedsiębiorców, nad którymi ma nastąpić przejęcie kontroli, i obrót realizowany przez nabywane części mienia nie przekroczył łącznie na terytorium RP w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie zamiaru koncentracji równowartości 10.000.000 euro; (d) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje albo udziały innych przedsiębiorców, pod warunkiem, że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia lub objęcia, oraz że (i) instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji albo udziałów, z wyjątkiem prawa do

dywidendy, lub (ii) wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów; (e) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez przedsiębiorcę akcji lub udziałów w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem, że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji lub udziałów, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży, (f) przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej, (g) następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę lub nabywający część mienia jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego lub którego część mienia jest nabywana.

Zgodnie z art. 97 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów przedsiębiorcy uczestniczący w koncentracji, która podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od jej dokonania do czasu wydania przez Prezesa UOKiK decyzji o wyrażeniu zgody na dokonanie koncentracji lub upływu terminu, w jakim taka decyzja powinna zostać wydana. Realizacja publicznej oferty kupna lub zamiany akcji zgłoszona Prezesowi UOKiK nie stanowi naruszenia ustawowego obowiązku wstrzymania się od dokonania koncentracji do czasu wydania przez Prezesa UOKiK decyzji o wyrażeniu zgody na dokonanie koncentracji lub upływu terminu, w jakim taka decyzja powinna zostać wydana, jeżeli nabywca nie korzysta z prawa głosu wynikającego z nabytych akcji lub czyni to wyłącznie w celu utrzymania pełnej wartości swej inwestycji kapitałowej lub dla zapobieżenia poważnej szkodzi, jaka może powstać u przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji.

#### ***Sankcje administracyjne za naruszenie obowiązujących przepisów***

Prezes UOKiK może między innymi nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% przychodu osiągniętego w roku rozliczeniowym poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten dokonał koncentracji bez uzyskania zgody Prezesa UOKiK.

## 19. INFORMACJE DODATKOWE

### 19.1. Podstawa prawna ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenia Akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW oraz o ich rejestrację w KDPW

Podstawę prawną ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Istniejących do obrotu na rynku regulowanym oraz o ich rejestrację w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW stanowi Uchwała nr 18 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Pure Biologics S.A. z siedzibą we Wrocławiu z dnia 26 czerwca 2020 roku w sprawie ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji zwykłych na okaziciela serii A, B1, B2, C i D do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Podstawę prawną ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Oferowanych i Praw do Akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW oraz o ich rejestrację w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW stanowi Uchwała nr 19 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Pure Biologics S.A. z siedzibą we Wrocławiu z dnia 26 czerwca 2020 r. roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie niższą niż 0,10 zł i nie wyższą niż 60.000 zł poprzez emisję w trybie oferty publicznej nowych akcji zwykłych na okaziciela serii E z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, zmiany Statutu Spółki w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego, dematerializacji akcji serii E i praw do akcji serii E oraz ubiegania się o dopuszczenie tych akcji i praw do akcji do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

### 19.2. Dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu i ustalenia dotyczące obrotu

Niniejszy Prospekt stanowi podstawę do ubiegania się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym (ryнку równoległym) prowadzonym przez GPW nie więcej niż 2.254.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A, B1, B2, C i D oraz E, a także Praw do Akcji serii E, w tym: (i) 1.854.000 Akcji na okaziciela serii A, (ii) 296.500 Akcji na okaziciela serii B1, (iii) 544.100 Akcji na okaziciela serii B2, (iv) 146.410 Akcji na okaziciela serii C, (v) 481.590 Akcji na okaziciela serii D, (vi) do 600.000 Praw do Akcji serii E, oraz (vii) do 600.000 Akcji na okaziciela serii E.

Na Datę Prospektu Akcje Istniejące nie są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub jakimkolwiek innym odpowiednim rynku. Na Datę Prospektu Akcje Istniejące są przedmiotem obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect.

W związku z: (i) Ofertą; oraz (ii) dopuszczeniem i wprowadzeniem Akcji Dopuszczonych i Praw do Akcji do obrotu giełdowego, zamiarem Spółki jest docelowa rejestracja pod tym samym kodem ISIN: (i) 1.654.000 Akcji Istniejących; oraz (ii) nie więcej niż 600.000 Akcji Serii E oraz pod innym kodem ISIN nie więcej niż 600.000 Praw do Akcji Serii E (jeśli zostanie podjęta decyzja o notowaniu na GPW Praw do Akcji) w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW.

Spółka dołoży wszelkich starań, aby Akcje Oferowane oraz Prawa do Akcji, w możliwie najkrótszym terminie od dnia przydziału Akcji Oferowanych w ramach Oferty dopuścić i wprowadzić do obrotu na rynku regulowanym na GPW. Po dokonaniu przydziału Akcji Serii E, Emitent podejmie działania w celu zakończenia notowań Akcji Istniejących na rynku NewConnect oraz dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu na rynku regulowanym Akcji Istniejących i Akcji Oferowanych. Intencją Spółki jest wprowadzenie do obrotu Akcji Istniejących równolegle z Prawami do Akcji, oraz niezwłocznie po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii E, zarejestrowanie Akcji Oferowanych pod tym samym kodem ISIN, którym oznaczone są obecnie Akcje Istniejące (kod ISIN: PLPRBLG00010).

Dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Dopuszczanych i Praw do Akcji do obrotu na rynku regulowanym (ryнку równoległym) GPW wymaga zgody Zarządu GPW i przyjęcia Akcji Oferowanych i Praw do Akcji, do depozytu papierów wartościowych przez KDPW. Zgoda taka może być udzielona, jeśli Spółka spełni wszystkie wymogi prawne określone w stosownych regulacjach GPW i KDPW, w tym w szczególności wymogi w zakresie minimalnej liczby akcji w wolnym obrocie. Warunki dotyczące dopuszczenia i wprowadzenia akcji do obrotu na GPW, które zostały szczegółowo określone w Regulaminie GPW oraz w odpowiednich regulacjach GPW, dotyczą m.in. zapewnienia odpowiedniej płynności akcji oraz odpowiedniego poziomu kapitalizacji.

Zgodnie z Regulaminem GPW akcje mogą być dopuszczone do obrotu giełdowego (na rynku równoległym), o ile: (i) został opublikowany lub udostępniony zgodnie z właściwymi przepisami prawa odpowiedni dokument informacyjny, zatwierdzony przez właściwy organ nadzoru, albo którego równoważność w rozumieniu

właściwych przepisów prawa została stwierdzona przez właściwy organ nadzoru, chyba że opublikowanie, udostępnienie, zatwierdzenie lub stwierdzenie równoważności dokumentu informacyjnego nie jest wymagane; (ii) zbywalność akcji nie jest ograniczona; (iii) w stosunku do emitenta nie toczy się postępowanie upadłościowe, restrukturyzacyjne lub likwidacyjne; (iv) z zastrzeżeniem określonych wyjątków kapitalizacja spółki (rozumiana jako iloczyn liczby wszystkich akcji emitenta i prognozowanej ceny rynkowej) powinna wynosić co najmniej 60.000.000,00 PLN albo równowartość w złotych 15.000.000,00 EUR; (v) w posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy uprawniony jest do wykonywania mniej niż 5% głosów na walnym zgromadzeniu emitenta, znajduje się co najmniej: (a) 15% akcji objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu giełdowego; oraz (b) 100.000 akcji objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu giełdowego o wartości równej co najmniej 4.000.000,00 PLN albo równowartości w złotych 1.000.000,00 EUR, liczonej według ostatniej ceny sprzedaży lub emisyjnej; a także (vi) akcje znajdują się w posiadaniu takiej liczby akcjonariuszy, która stwarza podstawę dla kształtowania się płynnego obrotu giełdowego. Ponadto Zarząd GPW dodatkowo ocenia czy obrót akcjami będzie prowadzony w sposób rzetelny, prawidłowy i skuteczny oraz czy zapewniona będzie swobodna zbywalność akcji. Oceny tej Zarząd GPW dokonuje zgodnie z wymogami Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/568. Rozpoznając wniosek o Dopuszczenie Zarząd GPW bierze pod uwagę: (i) sytuację finansową Emitenta i jej prognozę, a zwłaszcza rentowność, płynność i zdolność do obsługi zadłużenia, jak również inne czynniki mające wpływ na wyniki finansowe Spółki; (ii) perspektywy rozwoju Emitenta, a zwłaszcza ocenę możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych z uwzględnieniem źródeł ich finansowania; (iii) doświadczenie oraz kwalifikacje Członków Zarządu oraz Członków Rady Nadzorczej; (iv) warunki, na jakich emitowane były Akcje Dopuszczane i ich zgodność z postanowieniami określonymi we wspólnym stanowisku Rady Nadzorczej i Zarządu GPW z dnia 17 grudnia 2018 r. dotyczących zasad publicznego obrotu giełdowego; oraz (v) bezpieczeństwo obrotu giełdowego i interes jego uczestników.

#### ***Spełnienie warunków dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym***

W ocenie Emitenta na Datę Prospektu Akcje Dopuszczane, a także PDA serii E spełniają wszystkie warunki dopuszczenia akcji do obrotu giełdowego na rynku regulowanym (na rynku równoległym). Emitent zakłada, że po zakończeniu Oferty będzie spełniać wszystkie warunki dopuszczenia i wprowadzenia Akcji Dopuszczonych i Praw do Akcji do obrotu na rynku równoległym GPW. Nie mniej jednak ostateczna ocena, co do formalno-prawnych możliwości dopuszczenia oraz wprowadzenia do obrotu akcji objętych Prospektem, będzie możliwa dopiero po złożeniu przez Emitenta odpowiedniego wniosku i jego analizie przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Zważywszy na brak możliwości określenia, na Datę Prospektu, ostatecznej kapitalizacji rynkowej Spółki liczonej na dzień poprzedzający dzień złożenia wniosku o dopuszczenie Akcji Istniejących, Spółka, pomimo wartości wyliczonej na Datę Prospektu znacząco przewyższającej wymaganą minimalną wartość tj. 48 mln zł, nie jest w stanie zagwarantować, że na moment składania wniosku o dopuszczenie Akcji Dopuszczonych zostaną spełnione wszystkie warunki dopuszczenia tych Akcji do obrotu na rynku równoległym. Emitent nie może zatem całkowicie wykluczyć, że z powodu okoliczności leżących poza jego kontrolą dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Dopuszczanych i Praw do Akcji na rynku regulowanym GPW nastąpi w terminach innych, niż pierwotnie zakładano.

W przypadku zatem, gdy warunki dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym GPW w zakresie wymaganej kapitalizacji lub zapewnienia odpowiedniej płynności akcji nie zostaną spełnione, do czasu zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego emisji Akcji Serii E w sądzie, Spółka pozostanie na rynku NewConnect i będzie ubiegać się o wprowadzenie na ten rynek PDA serii E. Zatem dopuszczenie i wprowadzenie na rynek regulowany (rynek równoległy) Akcji Dopuszczanych oraz rozpoczęcie notowań Akcji Serii E będzie możliwe dopiero po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta.

W przypadku odstąpienia od przeprowadzenia Oferty Publicznej Akcji Serii E Spółka podejmie decyzję, czy będzie ubiegać się o dopuszczenie Akcji Istniejących do obrotu na rynku regulowanym GPW czy też pozostanie na rynku NewConnect. Informację o tym fakcie poda do publicznej wiadomości w formie Suplementu do Prospektu, niezwłocznie po powzięciu informacji.

W przypadku zmiany zamiarów Spółki w zakresie dopuszczenia i wprowadzenia Akcji do obrotu giełdowego informacja taka zostanie przekazana do publicznej wiadomości przed przydziałem Akcji Oferowanych w trybie art. 23 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego, tj. w formie suplementu do Prospektu w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt, a termin przydziału Akcji Oferowanych zostanie przesunięty w celu umożliwienia inwestorom złożenia oświadczenia o uchyleniu się od skutków prawnych złożonego zapisu na Akcje Oferowane. Suplement zostanie opublikowany także w przypadku niespełniania warunków Dopuszczenia i nie podjęcia przez Spółkę decyzji o zmianie zamiarów w zakresie Dopuszczenia.



Jednocześnie wraz z Ofertą Akcji Oferowanych Spółka nie planuje subskrypcji lub plasowania o charakterze prywatnym lub publicznym innych papierów wartościowych tej samej klasy co Akcje Oferowane.

### **19.3. Dostępne dokumenty**

Następujące dokumenty: (i) Statut oraz (ii) Regulamin Zarządu, Regulamin Rady Nadzorczej i Regulamin Walnego Zgromadzenia będą udostępnione do publicznej wiadomości w okresie ważności Prospektu w formie elektronicznej na stronie internetowej Spółki.

Od dnia opublikowania Prospektu w okresie jego ważności Prospekt wraz z ewentualnymi suplementami do Prospektu oraz komunikatami aktualizującymi będą dostępne w szczególności na stronie internetowej Spółki w formie elektronicznej. Od dnia opublikowania Prospektu w okresie jego ważności na stronie internetowej Emitenta, Prospekt powinien być zawsze dostępny: (i) na trwałym nośniku; (ii) nieodpłatnie; (iii) na wniosek Inwestorów. W przypadku gdy potencjalny inwestor zwróci się z wyraźnym wnioskiem o wydrukowaną wersję Prospektu, inwestor ten powinien móc otrzymać drukowaną wersję Prospektu. Nie oznacza to jednak dla Emitenta obowiązku posiadania zapasu wydrukowanych kopii Prospektu w celu realizacji takich potencjalnych wniosków.

### **19.4. Biegli rewidenci**

B-Think Audit sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu (ul. Św. Michała 43, 61-119 Poznań, Polska) przeprowadził badanie Historycznych Informacji Finansowych oraz wydał sprawozdanie z badania zawierające opinię bez zastrzeżeń. B-think Audit sp. z o.o. nie jest w żaden sposób powiązana ze Spółką. B-think Audit sp. z o.o. jest wpisana na listę firm audytorskich pod numerem ewidencyjnym 4063.

W imieniu B-think Audit sp. z o.o. badanie Historycznych Informacji Finansowych przeprowadził Marcin Hauffa (nr wpisu na listę biegłych rewidentów: 11266), będący jednocześnie natomiast kluczowym biegłym rewidentem.

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi znajdującymi się w Prospekcie nie było przypadku rezygnacji czy zwolnienia biegłego rewidenta uprawnionego do badania Sprawozdań Finansowych Spółki.

### **19.5. Podmioty zaangażowane w Ofertę**

#### ***Spółka***

Emitentem jest Pure Biologics S.A. z siedzibą we Wrocławiu przy ul. Duńskiej 11, 54-427 Wrocław, Polska.

#### ***Koordynator Oferty***

Spółka Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie (00-517) przy ul. Marszałkowskiej 78/80, Warszawa pełni funkcję Koordynatora Oferty.

Koordynator Oferty świadczy na rzecz Spółki usługi w związku z Ofertą, w szczególności jest odpowiedzialny za koordynację kontaktów i organizację spotkań z inwestorami, a także wykonuje inne czynności zwyczajowo wykonywane przez firmy inwestycyjne w przypadku ofert publicznych akcji.

Koordynator Oferty i jego podmioty powiązane (także jako część organizacji międzynarodowych lub o zasięgu globalnym, świadczących usługi finansowe) jest lub może być zaangażowana w działalność w zakresie bankowości inwestycyjnej, papierów wartościowych, zarządzania inwestycjami oraz indywidualnego zarządzania majątkiem. W zakresie działalności dotyczącej papierów wartościowych Koordynator Oferty i jej podmioty powiązane zajmuje się lub może się zajmować subemisją papierów wartościowych, obrotem papierami wartościowymi (na rachunek własny lub klientów), usługami maklerskimi, obrotem walutami, obrotem na giełdach towarowych i instrumentami pochodnymi (na rachunek własny lub klientów), a także świadczeniem usług maklerskich, usług bankowości inwestycyjnej, sporządzaniem analiz, jak również usług finansowania i doradztwa finansowego. W zakresie dozwolonym przez obowiązujące przepisy prawa i zasady dotyczące konfliktu interesów odnośnie do prowadzenia działalności maklerskiej i w ramach bankowości inwestycyjnej: (a) w normalnym toku działalności związanej z dokonywaniem obrotu instrumentami finansowymi, świadczeniem usług maklerskich lub usług finansowania Koordynator Oferty i jego podmioty powiązane może w dowolnym czasie posiadać inwestycje długo- lub krótkoterminowe, zapewniać finansowanie inwestycji oraz może – na rachunek własny lub swoich klientów – angażować się w obrót lub w inny sposób strukturyzować lub przeprowadzać transakcje dotyczące dłużnych lub udziałowych papierów wartościowych lub kredytów uprzywilejowanych dowolnego podmiotu uczestniczącego w Ofercie lub transakcje dotyczące jakiegokolwiek waluty albo towaru związanych z Ofertą, lub transakcje dotyczące dowolnych powiązanych instrumentów pochodnych; (b) Koordynator Oferty i jego podmioty powiązane, jego dyrektorzy, członkowie organów zarządzających lub nadzorczych, członkowie kadry

kierowniczej i pracownicy mogą w dowolnym czasie inwestować na własny rachunek lub zarządzać funduszami inwestującymi na własny rachunek w dłużne lub udziałowe papiery wartościowe emitowane przez dowolny podmiot uczestniczący w Ofercie, w jakiegokolwiek waluty lub towary związane z Ofertą lub w jakiegokolwiek powiązane instrumenty pochodne; (c) Koordynator Oferty i jego podmioty powiązane może w dowolnym czasie dokonywać w zwykłym toku czynności maklerskich na rzecz jakiegokolwiek podmiotu uczestniczącego w Ofercie.

Informacje w zakresie wynagrodzenia Koordynatora Oferty zamieszczono w pkt 19.7 Prospektu.

Koordynator Oferty nie posiada Akcji Spółki. Pomiędzy Koordynatorem Oferty a Spółką nie występuje konflikt interesów.

#### ***Doradca Prawny Spółki***

Usługi prawne na rzecz Spółki świadczy kancelaria prawna Gessel, Koziarowski sp.k. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Siennej 39, 00-121 Warszawa, Polska.

Doradca Prawny świadczył i może świadczyć w przyszłości usługi prawne na rzecz Spółki w zakresie prowadzonej przez Spółkę działalności na podstawie odpowiednich umów o świadczenie usług prawnych.

Wynagrodzenie Doradcy Prawnego Spółki nie jest powiązane z wielkością wpływów pozyskanych z Akcji Oferowanych. Gessel, Koziarowski Sp.k. nie posiada istotnych interesów w Spółce, w tym w szczególności na Datę Prospektu nie posiada Akcji.

Pomiędzy Doradcą Prawnym a Spółką nie występuje konflikt interesów.

#### ***Doradca Finansowy Spółki***

Usługi doradztwa finansowego na rzecz Spółki świadczy Navigator Capital S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Twardej 18, 00-105 Warszawa, Polska.

Doradca Finansowy świadczył i może świadczyć w przyszłości usługi doradztwa finansowego na rzecz Spółki w zakresie prowadzonej przez Spółkę działalności na podstawie odpowiednich umów o świadczenie usług doradztwa finansowego.

Wynagrodzenie Doradcy Finansowego składa się z części stałej oraz z części zmiennej, która jest procentowo uzależniona od wielkości wpływów pozyskanych z Akcji Oferowanych. Spodziewane łączne koszty wynagrodzenia będą stanowiły ok. 0,5% ostatecznej wartości Oferty. Navigator Capital S.A. nie posiada istotnych interesów w Spółce, w tym w szczególności na Datę Prospektu nie posiada Akcji.

Pomiędzy Doradcą Finansowym a Spółką nie występuje konflikt interesów.

### **19.6. Informacje pochodzące od osób trzecich**

Z zastrzeżeniem opinii biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego w Prospekcie nie wykorzystywano informacji stanowiących oświadczenia lub raporty ekspertów.

W przypadku informacji wykorzystywanych w Prospekcie pochodzących od osób trzecich Emitent oświadcza, że informacje te zostały dokładnie powtórzone oraz w stopniu, w jakim Emitent jest tego świadom oraz w stopniu, w jakim Emitent może to ocenić na podstawie informacji opublikowanych przez osobę trzecią, nie zostały pominięte żadne fakty, które sprawiłyby, że powtórzone informacje byłyby niedokładne lub wprowadzałyby w błąd. Źródła tych informacji zostały podane w opisach wykresów, zestawień i tabel oraz w przypisach, w miejscach, gdzie zostały przytoczone.

### **19.7. Koszty i wpływy z Oferty**

#### ***Wynagrodzenie Koordynatora Oferty***

Ze względu na fakt, że na Datę Prospektu nie jest znana ani ostateczna liczba akcji, które zostaną objęte w ramach Oferty, ani Cena Akcji Oferowanych, niemożliwe jest precyzyjne określenie wielkości wpływów brutto z emisji Akcji Oferowanych.

W zamian za usługi świadczone w związku z Ofertą Publiczną Akcji serii E Spółka zobowiązała się zapłacić na rzecz Koordynatora Oferty wynagrodzenie, obejmujące całość usług świadczonych przez Koordynatora Oferty, w tym w szczególności: (i) koszt sporządzenia części prospektu oraz (ii) prowizja za plasowanie akcji Spółki. Spodziewane łączne koszty wynagrodzenia znajdują się w przedziale 3,40% - 3,90% ostatecznej wartości Oferty.

### **Pozostałe koszty Oferty**

Poza wynagrodzeniem należnym Koordynatorowi Oferty, na Datę Prospektu Spółka szacuje pozostałe koszty związane z przeprowadzeniem emisji Akcji Oferowanych w wysokości:

<b>Szacunkowe koszty emisji Akcji serii E</b>	<b>Szacunkowa wartość w złotych (brutto)</b>
Koszty sporządzenia prospektu z uwzględnieniem kosztów doradztwa, badań danych finansowych	630 000
Koszty promocji oferty	300 000
Koszty administracyjne, opłaty sądowe i notarialne	25 000
Inne koszty (w tym koszty rozliczenia Oferty ponoszone na rzecz KDPW i GPW oraz pozostałe opłaty na rzecz KDPW i GPW)	75 000
<b>Razem</b>	<b>1 030 000</b>

Po przeprowadzeniu Oferty Spółka poda do wiadomości publicznej w formie raportu bieżącego szczegółowe informacje na temat wyników Oferty, w tym informacje na temat kosztów poniesionych przez Spółkę w związku z Ofertą. Ani Spółka ani Koordynator Oferty nie będą pobierać dodatkowych żadnych opłat od podmiotów składających zapisy. Kwota wpłacona przez inwestora przy składaniu Zapisu może zostać jednak powiększona o ewentualną prowizję firmy inwestycyjnej przyjmującej zapis (w tym Koordynatora Oferty) zgodnie z regulacjami tej firmy inwestycyjnej. Ponadto inwestor może ponieść ewentualne koszty związane z otwarciem i prowadzeniem rachunku papierów wartościowych, o ile inwestor składający zapis na Akcje Oferowane nie posiadał takiego rachunku wcześniej.

#### **19.8. Umowa z animatorem Spółki**

Na Datę Prospektu Spółka nie zawarła umowy z animatorem rynku. Spółka rozważa zawarcie takiej umowy w późniejszym okresie, tj. po dopuszczeniu akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.

#### **19.9. Miejsce rejestracji Akcji**

Na Datę Prospektu liczba wyemitowanych przez Spółkę Akcji Istniejących wynosi 1.654.000, z czego 1.654.000 Akcji Istniejących jest zarejestrowanych w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW i oznaczona kodem ISIN PLPRBLG00010. Akcje Oferowane zostaną zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW, który będzie uczestniczył w obsłudze realizacji praw korporacyjnych akcjonariuszy Spółki na zasadach określonych w stosownych regulacjach. Z chwilą rejestracji w KDPW Akcje Oferowane zostaną zarejestrowane pod tym samym kodem ISIN, którym oznaczone są obecnie Akcje Istniejące (kod ISIN: PLPRBLG00010).

## 20. OŚWIADCZENIA PODMIOTÓW ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE

### 20.1. Oświadczenie Emitenta

Działając w imieniu i na rzecz spółki Pure Biologics S.A. z siedzibą we Wrocławiu, będącej odpowiedzialną za informacje zawarte w Prospekcie, niniejszym oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą, informacje zawarte w Prospekcie są zgodne ze stanem faktycznym i że w Prospekcie nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

---

Filip Jeleń  
Prezes Zarządu

---

Romuald Harwas  
Członek Zarządu

## 20.2. Oświadczenie Koordynatora Oferty

Działając w imieniu i na rzecz spółki Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie, niniejszym oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą, informacje zawarte w Prospekcie w częściach, za których sporządzenie Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie ponosi odpowiedzialność, są zgodne ze stanem faktycznym i że w tych częściach nie pominięto niczego co mogłoby wpływać na znaczenie Prospektu.

Odpowiedzialność Koordynatora Oferty jako podmiotu odpowiedzialnego za sporządzenie informacji zamieszczonych w niniejszym Prospekcie ograniczona jest do następujących rozdziałów Prospektu: „Czynniki ryzyka związane ze strukturą akcjonariatu, Oferta oraz Akcjami”, „Warunki Oferty”, „Koszty i wpływy z Oferty” oraz rozdziału „Podsumowanie” – w zakresie sekcji dotyczącej kluczowych informacji na temat oferty publicznej papierów wartościowych i dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym

---

Elżbieta Urbańska  
Członek Zarządu

---

Marek Pokrywka  
Prokurent

### 20.3. Oświadczenie Doradcy Prawnego

Działając w imieniu spółki „Gessel, Koziowski sp. k.”, z siedzibą w Warszawie, będącej odpowiedzialną za informacje zawarte w Prospekcie, niniejszym oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą informacje zawarte w Prospekcie w częściach za których sporządzenie „Gessel, Koziowski sp. k.”, z siedzibą w Warszawie ponosi odpowiedzialność, są zgodne ze stanem faktycznym i że w tych częściach nie pominięto niczego co mogłoby wpływać na treść Prospektu.

Odpowiedzialność Doradcy Prawnego jako podmiotu odpowiedzialnego za sporządzenie informacji zamieszczonych w niniejszym Prospekcie ograniczona jest do następujących rozdziałów Prospektu: „*Prawa i obowiązki związane z Akcjami oraz Walne Zgromadzenie*”, „*Rynek kapitałowy w Polsce oraz obowiązki związane z nabywaniem i zbywaniem akcji*” oraz odpowiadające wyżej wymienionym rozdziałom części rozdziału „*Podsumowanie*”.

---

Leszek Koziowski  
wspólnik

---

Krzysztof Marczuk  
wspólnik

## 21. SKRÓTY I POJĘCIA BRANŻOWE

<b>ADC</b>	ang. <i>antibody-drug conjugate</i> – cząsteczka będąca połączeniem przeciwciała z lekiem (najczęściej niskocząsteczkowym). Leki tej klasy stosowane są do celowanej terapii przeciwnowotworowej. Przeciwciało, poprzez specyficzne wiązanie się do receptora znajdującego się na powierzchni komórki nowotworowej, stanowi element kierujący takiej cząsteczki, natomiast podłączony za pomocą linkera lek wykazuje aktywność przeciwnowotworową;
<b>ADME</b>	ang. <i>Adsorption, Distribution, Metabolism, Excretion</i> – badania absorpcji, dystrybucji, metabolizmu i wydalania cząsteczek. Badania te są ważnym elementem procesu rozwoju nowych leków i pozwalają wybrać cząsteczki o parametrach, które muszą spełniać związki podawane ludziom w badaniach klinicznych;
<b>afereza, plazmafereza</b>	procedura medyczna, podczas której krew pacjenta pompowana jest przez pozaustrojowe urządzenie, w którym – podobnie do dializy – następuje odseparowanie wybranych składników krwi, a „oczyszczona” w ten sposób krew wraca do krwioobiegu pacjenta. Od rodzaju filtra wewnątrz urządzenia zależy jakie substancje zostaną usunięte;
<b>API</b>	ang. <i>Active Pharmaceutical Ingridient</i> – substancja czynna leku, wywołująca efekt terapeutyczny; w odróżnieniu od innych składowych preparatu podawanego pacjentowi, np. rozpuszczalnika, dodatków tworzących tabletkę;
<b>analog przeciwciał</b>	cząsteczka o budowie podobnej do przeciwciała, zwykle stanowiąca jego funkcjonalny fragment lub wariant strukturalny;
<b>Aptamery</b>	krótkie oligonukleotydy, fragmenty kwasów nukleinowych, 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;
<b>B+R</b>	prace badawczo-rozwojowe;
<b>badania przedkliniczne</b>	badania, które mają na celu potwierdzenie skuteczności potencjalnego leku w zwierzęcych modelach chorób oraz określenie kluczowych parametrów farmakokinetycznych, farmakologicznych i profilu bezpieczeństwa potencjalnego leku w badaniach w standardzie GLP (Dobra Praktyka Laboratoryjna, ang. <i>Good Laboratory Practice</i> ) przeprowadzanych na zwierzętach;
<b>bimodalne przeciwciało</b>	przeciwciało dwufunkcyjne, łączące w swojej strukturze dwie odrębne funkcjonalności, uzyskane dzięki przyłączeniu do przeciwciała innego białka (np. immunoligandu);
<b>Biomarker</b>	cząsteczka, której obecność stanowi mierzalny wyznacznik określonego stanu chorobowego;
<b>bispecyficzne przeciwciało</b>	przeciwciało zdolne do wiązania dwóch odrębnych celów molekularnych;
<b>cel molekularny, cel terapeutyczny, Pol</b>	ang. <i>protein of interest</i> – makrocząsteczka zlokalizowana na komórkach układu immunologicznego i/lub komórkach nowotworowych, lub występująca w krwi, która oddziałuje z lekiem, co wywołuje pożądany efekt terapeutyczny;

<b>CMO, CDMO</b>	ang. <i>contract (drug) manufacturing organization</i> - firma wytwarzająca na zlecenie badane cząsteczki, w standardzie farmaceutycznym, do użycia ich w badaniach przedklinicznych i klinicznych;
<b>CRO</b>	ang. <i>contract research organization</i> - firma prowadząca badania przedkliniczne lub kliniczne na zlecenie;
<b>Cytokiny</b>	białka wpływające na wzrost, proliferację i pobudzenie komórek;
<b>cytostatyk, lek cytostatyczny</b>	cząsteczka wywołująca po podaniu efekt cytostatyczny, tj. hamujący wzrost i podziały komórkowe; również typ leku używany do terapii przeciwnowotworowej;
<b>Cytotoksyczność</b>	zdolność do wywoływania efektu toksycznego wobec komórek, powodująca najczęściej ich śmierć;
<b>komórka DC</b>	ang. <i>dendritic cells</i> – komórka dendrytyczna – jeden z typów komórek układu odpornościowego odpowiedzialny za modulację odpowiedzi immunologicznej; komórki dendrytyczne wykazują zdolność do prezentacji antygenów limfocytom T;
<b>dowód poprawności koncepcji</b>	ang. <i>proof-of-concept</i> , PoC – w obszarze farmaceutycznym jest to zestaw testów wykonanych z udziałem badanej substancji, będącej kandydatem na lek, udowadniający, że zakładany mechanizm działania cząsteczki faktycznie zachodzi, a tym samym ma potencjał praktyczny do zastosowania w terapii;
<b>efektorowe komórki</b>	komórki układu immunologicznego pełniące aktywną rolę w eliminacji antygenów;
<b>eukariotyczne komórki</b>	komórki posiadające jądro komórkowe oraz inne organelle wewnątrzkomórkowe i charakteryzujące się skomplikowaną budową wewnętrzną (np. komórki roślin, komórki zwierząt, w tym ludzi), co odróżnia je od komórek prokariotycznych (np. bakteryjnych);
<b>Fab</b>	jeden z fragmentów przeciwciała, odpowiedzialny za wiązanie antygeny, powstaje przez odcięcie z całego przeciwciała fragmentu Fc;
<b>Fc</b>	jeden z fragmentów przeciwciała; fragment strukturalny, stały w danej klasie przeciwciał, odpowiedzialny za funkcje efektorowe przeciwciał w organizmie (np. wiązanie wszystkich przeciwciał przez komórki NK, aktywację układu dopełniacza);
<b>FDA</b>	ang. <i>Food and Drug Administration</i> – Amerykańska Agencja ds. Żywności i Leków, organ dopuszczający kandydatów na leki do badań klinicznych oraz leki do obrotu;
<b>Formulacja</b>	postać ostateczna leku, zawierająca oprócz substancji aktywnej (czynnej) również substancje pomocnicze, niewykazujące działania terapeutycznego, ale wspomagające prawidłowe działanie substancji czynne;
<b>GLP</b>	ang. <i>Good Laboratory Practice</i> – Dobra Praktyka Laboratoryjna, zestaw standardów oraz certyfikat jakości dotyczący prowadzenia badań laboratoryjnych, obejmujący np. badania kandydatów na leki <i>in vitro</i> oraz na zwierzętach;



<b>GMP</b>	ang. <i>Good Manufacturing Practice</i> - Dobra Praktyka Wytwarzania; zestaw standardów oraz certyfikat jakości dotyczących wytwarzania substancji farmaceutycznych, obejmujących zarówno materiały i odczynniki używane do produkcji, jak i procedury wytwarzania oraz kontroli jakości produktu, stworzony w celu zapewnienia należytej jakości i wysokiego poziomu bezpieczeństwa wytwarzanych leków;
<b>granzymy, perforyny</b>	rodzaj białek uwalnianych głównie przez komórki NK w celu zniszczenia innych komórek;
<b>Hit</b>	związek wykazujący wstępnie pożądaną aktywność, pochodzący zazwyczaj z przesiewania bibliotek wielu związków;
<b>IgG</b>	immunoglobulina G – typ przeciwciał występujący w największej ilości we krwi; zdecydowana większość leków przeciwciałowych jest oparta na tym typie immunoglobulin;
<b>Immunogenny</b>	wywołujący reakcję odpornościową organizmu;
<b>Immunoligand</b>	naturalnego pochodzenia makrocząsteczka aktywująca wybrane komórki układu immunologicznego poprzez wiązanie się z nimi w sposób specyficzny;
<b>immunomodulujące leczenie</b>	typ terapii wpływającej na aktywność określonych składników układu immunologicznego powodujący aktywację lub supresję (zahamowanie) odpowiedzi immunologicznej;
<b>Immunosupresant</b>	substancja wykazująca efekt hamujący działanie układu immunologicznego;
<b>Inhibitor</b>	substancja (cząsteczka) chemiczna, która blokuje reakcje biochemiczne lub proces biologiczny;
<b>in vitro</b>	badania wykonywane poza żywym organizmem, w warunkach laboratoryjnych, w tym na hodowlach komórek;
<b>in vivo</b>	badania prowadzone na zwierzętach;
<b>IPK</b>	ang. <i>immune checkpoints</i> – immunologiczne punkty kontrolne; cząsteczki obecne na powierzchni komórek układu odpornościowego, odpowiedzialne za modulację odpowiedzi immunologicznej; mogą mieć charakter zarówno hamujący jak i aktywujący tą odpowiedź;
<b>Kinazy</b>	grupa enzymów białkowych biorąca udział w regulacji funkcji żywej komórki, stanowią często istotne cele molekularne dla wielu terapii;
<b>Koniugat</b>	cząsteczka powstała w wyniku chemicznego połączenia dwóch odrębnych cząsteczek o konkretnej funkcji, najczęściej przy zastosowaniu krótkiego fragmentu łącznikowego (patrz również ADC);
<b>Kortykosteroidy</b>	grupa leków stosowanych m.in. w chorobach zapalnych celem hamowania patologicznej odpowiedzi układu immunologicznego; również typ hormonów steroidowych produkowanych przez korę nadnerczy;
<b>Ligand</b>	cząsteczka wykazująca wiązanie się do swojego receptora (para receptor-ligand), np. do białek na powierzchni komórki;
<b>Limfocyty</b>	komórki układu odpornościowego, występują w wielu rodzajach, m.in. limfocyty T cytotoksyczne – potrafiące zabijać inne komórki, w tym komórki nowotworowe; limfocyty T regulatorowe (Treg) – wpływające na aktywność innych limfocytów;

<b>linia komórkowa</b>	hodowla komórek prowadzona w warunkach laboratoryjnych, powstała poprzez wyizolowanie materiału komórkowego z organizmu wielokomórkowego; linie komórkowe używane są powszechnie w badaniach mechanizmów prowadzących do procesu nowotworzenia oraz do testowania nowych substancji przeciwnowotworowych;
<b>Makromolekuła</b>	Inaczej makrocząsteczka – duża cząsteczka biologiczna zbudowana z wielu atomów, charakteryzująca się wysoką masą cząsteczkową;
<b>metody badawcze LC-MS, SPR, DLS, CD, ITC, DSC, BLI, MST, fluorescencja</b>	metody biofizyczne służące charakteryzacji makromolekuł oraz ich oddziaływania z innymi związkami, w tym np. pomiar siły i specyficzności wiązania się kandydata na lek do swojego receptora;
<b>monoklonalne przeciwciała</b>	mAb, ang. <i>monoclonal antibody</i> - przeciwciała charakteryzujące się wysokim stopniem jednorodności, otrzymane z jednego klonu komórek lub przy użyciu metod inżynierii genetycznej, zdolne wiązać wybrany cel molekularny; dane przeciwciało monoklonalne zawiera cząsteczki o jednakowej sekwencji aminokwasowej, w odróżnieniu od przeciwciał poliklonalnych, zawierających wiele różnych wariantów przeciwciał skierowanych przeciwko danemu antygenowi;
<b>leki niskocząsteczkowe</b>	substancje lecznicze będące związkami chemicznymi o niezbyt skomplikowanej budowie, ich cząsteczki składają się z niewielkiej liczby atomów, w odróżnieniu od leków biologicznych będących zazwyczaj makromolekułami;
<b>NK komórki</b>	ang. <i>Natural Killers</i> - komórki „naturalni zabójcy”, grupa komórek układu immunologicznego odpowiedzialna za wrodzoną odporność organizmu (w tym zwalczanie np. komórek zakażonych wirusem lub komórek nowotworowych), poprzez ich bezpośrednie niszczenie;
<b>Patogeneza</b>	mechanizm powstawania choroby
<b>pierwszy w klasie, <i>first-in-class</i></b>	cząsteczka, charakteryzująca się nowym, nieopisanym /niezastosowanym dotąd mechanizmem działania na poziomie molekularnym;
<b>Plazmafereza</b>	ang. <i>plasmapheresis</i> , PLEX – wymiana osocza, patrz: afereza;
<b>poliklonalna pula fagów</b>	pula cząstek fagowych (genetycznie inżynierowanych wirusów bakteryjnych) posiadająca na swojej powierzchni fragment przeciwciała, zawierająca mieszaninę wielu wariantów tych przeciwciał, powstała w wyniku selekcji metodą prezentacji fagowej;
<b>PORT</b>	Polski Ośrodek Rozwoju Technologii, ośrodek naukowo-badawczy z siedzibą we Wrocławiu, będący częścią Sieci Badawczej Łukasiewicz;
<b>prezentacja fagowa</b>	ang. <i>phage display</i> , PD – metoda <i>in vitro</i> generowania (selekcji) nowych przeciwciał na wybrany cel molekularny poprzez przesiewanie bibliotek zawierających miliardy losowych wariantów przeciwciała w poszukiwaniu tych wiążących cel; nośnikiem przeciwciał są cząsteczki wirusa bakteryjnego (bakteriofaga, faga), dzięki któremu możliwe jest namnażanie biblioteki w trakcie selekcji;
<b>prolifерacja komórek</b>	namnażanie się komórek, zwykle w hodowli <i>in vitro</i> ;
<b>przeciwselekcja, kontrselekcja</b>	procedura stosowana podczas selekcji <i>in vitro</i> cząsteczek z bibliotek wielowariantowych (prezentacji fagowej lub selekcji aptamerów), polegająca na odsiewaniu wariantów, które są w stanie wiązać się również do antygenów zbliżonych strukturalnie lub sekwencyjnie do docelowego antygeny, stosowana w celu zwiększenia specyficzności wiązania selekcionowanych cząsteczek;

<b>PCT</b>	ang. <i>Patent Cooperation Treaty</i> – procedura patentowa w oparciu o układ o współpracy patentowej, określający sposób uzyskiwania ochrony własności intelektualnej w wielu państwach, które do tego traktatu przystąpiły, na drodze uproszczonej, polegającej na złożeniu jednego międzynarodowego zgłoszenia patentowego;
<b>scFv</b>	ang. <i>single chain variable fragment</i> – białko fuzyjne zbudowane z połączonych w ramach jednej cząsteczki niewielkich fragmentów przeciwciała, konkretnie regionów zmiennych łańcucha ciężkiego i lekkiego, odpowiedzialnych za wiązanie;
<b>scFv-dimer</b>	cząsteczka złożona z dwóch scFv połączonych ze sobą;
<b>scFv-Fc</b>	białko fuzyjne powstałe z połączenia cząsteczki scFv z fragmentem Fc przeciwciała;
<b>Sekretom</b>	produkt powstały na drodze hodowli komórkowej, zawierający zestaw substancji wydzielanych przez komórki do medium hodowlanego;
<b>szlak sygnałny, ścieżka sygnałna (sygnałowa), signaling</b>	kaskada procesów biochemicznych, katalizowana za pomocą szeregu białek, która jest wyzwalana sygnałami pochodzącymi z zewnątrz komórki lub z jej wnętrza, prowadząca do wywołania fizjologicznej reakcji komórki;
<b>WHO</b>	ang. <i>World Health Organization</i> - Światowa Organizacja Zdrowia.

## 22. SKRÓTY I DEFINICJE

Terminy pisane wielką literą, które nie zostały zdefiniowane w Prospekcie, mają znaczenie nadane im poniżej, o ile z kontekstu nie wynika inaczej.

<b>Akcje, Akcje Dopuszczone</b>	Akcje Oferowane oraz Akcje Istniejące;
<b>Akcje Istniejące</b>	1.654.000 wyemitowanych na Datę Prospektu akcji Spółki serii A, B1, B2, C i D o wartości nominalnej 0,10 zł, zdematerializowanych i znajdujących się w Alternatywnym Systemie Obrotu. Akcje te zostały zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW pod kodem ISIN: PLPRBLG00010;
<b>Akcje Oferowane</b>	600.000 nowo emitowanych akcji Spółki na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł każda, będące przedmiotem Oferty;
<b>Amerykańska Ustawa o Papierach Wartościowych</b>	Amerykańska Ustawa o Papierach Wartościowych z 1933 roku (ang. <i>the United States Securities Act of 1933</i> ), ze zm.;
<b>Alternatywny System Obrotu</b>	Rynek pozagiełdowy, organizowany przez firmę inwestycyjną lub spółkę prowadzącą rynek regulowany;
<b>Cena Akcji Oferowanych</b>	cena emisyjna Akcji Oferowanych, która zostanie ustalona przez Spółkę w uzgodnieniu z Koordynatorem Oferty;
<b>Cena Maksymalna</b>	Cena maksymalna Akcji Serii E w rozumieniu art. 17 Rozporządzenia Prospektowego, ustalana na potrzeby przeprowadzenia procesu budowy Księgi Popytu;
<b>Data Prospektu, Dzień Prospektu</b>	Dzień Zatwierdzenia Prospektu przez KNF;
<b>Deklaracja</b>	Deklaracja zainteresowania nabyciem Akcji Oferowanych
<b>Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW</b>	„Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” stanowiące zbiór zasad i rekomendacji dotyczących ładu korporacyjnego obowiązujących na GPW;
<b>Dopuszczenie</b>	dopuszczenie i wprowadzenie Akcji oraz Praw do Akcji (osobno lub łącznie w zależności od kontekstu) do obrotu na rynku równoległym GPW
<b>Dyrektywa MIFID II</b>	Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniającej dyrektywę 2002/92/WE i dyrektywę 2011/61/UE (Dz. U. UE.L.2014.173.349 z dnia 2014.06.12);
<b>EOG</b>	Europejski Obszar Gospodarczy, strefa wolnego handlu obejmująca kraje Unii Europejskiej i Europejskiego Stowarzyszenia Wolnego Handlu (z wyjątkiem Szwajcarii);
<b>euro, EUR</b>	Jednostka walutowa wprowadzona na początku trzeciego etapu Europejskiej Unii Gospodarczej i Walutowej na mocy Traktatu ustanawiającego Wspólnotę Europejską;
<b>Eurostat</b>	Europejski Urząd Statystyczny;
<b>GPW</b>	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz, o ile z kontekstu nie wynika inaczej, rynek regulowany prowadzony przez tę spółkę;
<b>GUS</b>	Główny Urząd Statystyczny;
<b>Inwestorzy Indywidualni</b>	inwestor niebędący Inwestorem Instytucjonalnym;

<b>Inwestorzy Instytucjonalni</b>	inwestor kwalifikowany w rozumieniu art. 2 lit. e) Rozporządzenia Prospektowego oraz inne osoby, do których zostanie przez Koordynatora Oferty skierowane zaproszenie do wzięcia udziału w procesie budowy Księgi Popytu;
<b>KDPW</b>	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. oraz, o ile z kontekstu nie wynika inaczej, system depozytowy prowadzony przez tę spółkę;
<b>Kluczowe Projekty</b>	łącznie następujące projekty Spółki: PB001 (MultiBody), PB003 (PureActivator), PB004 (PureBIKE), PB002 (AptaPheresis) oraz PB005 (AptaMG);
<b>KNF</b>	Komisja Nadzoru Finansowego;
<b>Kodeks Cywilny</b>	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny (Dz.U. z 2020 r. poz. 875 ze zm.);
<b>Kodeks spółek handlowych, KSH</b>	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz.U. z 2020 r. poz. 1526 ze zm.);
<b>KRS</b>	Krajowy Rejestr Sądowy;
<b>Księga Popytu</b>	Rejestr inwestorów, którzy skutecznie złożyli deklaracje zainteresowania nabyciem Akcji Oferowanych, zawierająca liczbę Akcji Oferowanych, którą planują nabyć oraz proponowaną cenę;
<b>PUODO</b>	Prezes Urzędu Ochrony Danych Osobowych;
<b>Historyczne Informacje Finansowe</b>	Historyczne informacje finansowe Spółki za: rok obrotowy trwający od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku, rok obrotowy trwający od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku i rok obrotowy trwający od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku.;
<b>MF</b>	Ministerstwo Finansów;
<b>MSR</b>	W zależności od kontekstu, Międzynarodowy Standard Rachunkowości albo Międzynarodowe Standardy Rachunkowości zatwierdzone przez Unię Europejską;
<b>MSSF</b>	W zależności od kontekstu, Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej albo Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzone przez Unię Europejską;
<b>NBP</b>	Narodowy Bank Polski;
<b>Oferta</b>	Oferta publiczna Akcji Oferowanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przeprowadzana na podstawie Prospektu;
<b>Koordynator Oferty</b>	Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie;
<b>Ordynacja Podatkowa</b>	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja podatkowa (Dz.U. z 2020 r. poz. 1325 ze zm.);
<b>Państwo Członkowskie</b>	Państwo członkowskie Europejskiego Obszaru Gospodarczego;
<b>PKB</b>	Produkt krajowy brutto;
<b>PLN, zł, złoty</b>	Złoty polski, waluta obowiązująca w Polsce;
<b>POK</b>	Punkt Obsługi Klienta;
<b>Prawa do Akcji</b>	Prawa do objęcia Akcji Serii E;
<b>Prawo Dewizowe</b>	Ustawa z dnia 27 lipca 2002 r. Prawo dewizowe (Dz.U. z 2020 r. poz. 284 ze zm.);
<b>Prezes UOKiK</b>	Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów;

<b>Prezydent RP</b>	Prezydent Rzeczypospolitej Polski;
<b>Prospekt</b>	Niniejszy prospekt Spółki, stanowiący prospekt w rozumieniu Rozporządzenia Prospektowego, na podstawie którego Spółka będzie przeprowadzała Ofertę oraz ubiegała się o Dopuszczenie;
<b>Przedział Cenowy, Przedział Cenowy Akcji Oferowanych</b>	Przedział, w ramach którego ustalona zostanie ostateczna cena dla Akcji Serii E;
<b>Rada Nadzorcza</b>	Rada Nadzorcza Spółki;
<b>Regulamin Giełdy, Regulamin GPW</b>	Regulamin Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (tekst ujednolicony według stanu prawnego na dzień 4 marca 2019 r.) w brzmieniu przyjętym Uchwałą Nr 1/1110/2006 Rady Giełdy z dnia 4 stycznia 2006 r., z późniejszymi zmianami;
<b>Regulamin KDPW</b>	Regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie (stan prawny począwszy od dnia 3 marca 2020 r.), uwzględniający zmiany wprowadzone uchwałami nr 27/727/18 z dnia 19 czerwca 2018 r. oraz nr 33/801/19 z dnia 22 maja 2019 r., a także zmiany wprowadzone uchwałą Rady Nadzorczej KDPW S.A. nr 44/812/19 z dnia 2 sierpnia 2019 r.;
<b>Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2017/568</b>	Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2017/568 z dnia 24 maja 2016 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych w zakresie dopuszczania instrumentów finansowych do obrotu na rynkach regulowanych (Dz. Urz. UE L 2017 Nr 87, str. 117);
<b>Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2019/979</b>	Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2019/979 z dnia 14 marca 2019 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących kluczowych informacji finansowych w podsumowaniu prospektu, publikacji i klasyfikacji prospektów, reklam papierów wartościowych, suplementów do prospektu i portalu zgłoszeniowego oraz uchylające rozporządzenie delegowane Komisji (UE) nr 382/2014 i rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2016/30 (Dz.U. L 166 z 21.6.2019, str. 1-25);
<b>Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2019/980</b>	Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2019/980 z dnia 14 marca 2019 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 w odniesieniu do formatu, treści, weryfikacji i zatwierdzania prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym, i uchylające rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004 (Dz.U. L 166 z 21.6.2019, str. 26-176);
<b>Rozporządzenie MAR</b>	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE (Dz. U. UE L 2014 Nr 173, str. 1);
<b>Rozporządzenia Rady w Sprawie Kontroli Koncentracji</b>	Rozporządzenie Rady (WE) nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw (Dz. U. UE L 2014 Nr 24, str. 1 z dnia 29 stycznia 2004 r.);

<b>Rozporządzenie 2017/1129, Rozporządzenie Prospektowe</b>	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylecia dyrektywy 2003/71/WE (Dz.U. L 168 z 30.6.2017, str. 12-82);
<b>Rozporządzenie 1215/2012</b>	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1215/2012 z dnia 12 grudnia 2012 r. w sprawie jurysdykcji i uznawania orzeczeń sądowych oraz ich wykonywania w sprawach cywilnych i handlowych (Dz.U. UE L 351 z dnia 20.12.2012 r.);
<b>Rozporządzenie o Raportach</b>	Rozporządzenie Ministra Finansów 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami państwa niebędącego państwem członkowskim (tekst jednolity Dz.U. z 2018 r. poz. 757);
<b>Rozporządzenie o Ryнку i Emitentach</b>	Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 25 kwietnia 2019 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakie musi spełniać rynek oficjalnych notowań giełdowych oraz emitenci papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na tym rynku (Dz. U. z 2019 r., poz. 803);
<b>Rozporządzenie o Sprawie Trybu i Warunków Postępowania Firm Inwestycyjnych, Banków oraz Banków Powierniczych</b>	Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 30 maja 2018 r. w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych, banków o których mowa w art. 70 ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, oraz banków powierniczych (Dz.U. z 2018 r., poz. 1112 ze zm.);
<b>RP</b>	Rzeczpospolita Polska;
<b>Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów</b>	Sąd Okręgowy w Warszawie, XII Wydział Ochrony Konkurencji i Konsumentów;
<b>Sejm RP</b>	Sejm Rzeczypospolitej Polski;
<b>Spółka, Emitent</b>	Pure Biologics S.A. z siedzibą we Wrocławiu;
<b>Statut</b>	Statut Spółki;
<b>Strefa Euro</b>	Grupa państw, których walutą jest euro, obejmująca następujące kraje: Austria, Belgia, Cypr, Estonia, Finlandia, Francja, Grecja, Hiszpania, Holandia, Irlandia, Luksemburg, Litwa, Łotwa, Malta, Niemcy, Portugalia, Słowacja, Słowenia, Włochy;
<b>Szczegółowe Zasady Działania KDPW</b>	Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych (stan prawny począwszy od dnia 3 marca 2020 r.);
<b>Szczegółowe Zasady Obrotu Giełdowego w systemie UTP</b>	Szczegółowe Zasady Obrotu Giełdowego w systemie UTP (tekst ujednoczony według stanu prawnego na dzień 4 marca 2019 r.) w brzmieniu przyjętym Uchwałą Nr 1038/1012 Zarządu Giełdy z dnia 17 października 2012 r. z późniejszymi zmianami;
<b>TD, Transza Detaliczna</b>	transza Akcji Oferowanych dedykowana dla Inwestorów Indywidualnych;
<b>TII, Transza Inwestorów Instytucjonalnych</b>	transza Akcji Oferowanych dedykowana dla Inwestorów Instytucjonalnych;

<b>Uchwała w sprawie dopuszczenia, Uchwała Emisyjna</b>	Uchwała nr 19 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Pure Biologics S.A. z siedzibą we Wrocławiu z dnia 26 czerwca 2020 r. roku w sprawie m.in. podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie niższą niż 0,10 zł i nie wyższą niż 60.000 zł poprzez emisję w trybie oferty publicznej nowych akcji zwykłych na okaziciela serii E;
<b>UE</b>	Unia Europejska;
<b>UOKiK</b>	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów;
<b>Urząd Patentowy</b>	Urząd Patentowy Rzeczypospolitej Polskiej;
<b>Ustawa o Biegłych Rewidentach</b>	Ustawa z dnia z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (tekst jednolity Dz.U. z 2020 r. poz. 1415 ze zm.);
<b>Ustawa o Nadzorze nad Rynkiem Kapitałowym</b>	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym (Dz.U. z 2020 r. poz. 1400, ze zm.);
<b>Ustawa o Nieuczciwej Konkurencji</b>	Ustawie z dnia 16 kwietnia 1993 r. o zwalczaniu nieuczciwej konkurencji (Dz. U. z 2019 r., poz. 1010 ze zm);
<b>Ustawa o Mikroorganizmach</b>	Ustawa z dnia 22 czerwca 2001 r. o mikroorganizmach i organizmach genetycznie zmodyfikowanych (Dz. U. z 2020 r., poz. 322 ze zm.);
<b>Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi</b>	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. z 2020 r. poz. 89 ze zm.);
<b>Ustawa o Ochronie Danych Osobowych</b>	Ustawa z dnia 10 maja 2018 r. o ochronie danych osobowych (Dz.U. z 2019 r. poz. 1781, ze zm.);
<b>Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów</b>	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz.U. z 2020 r. poz. 1076 ze zm.);
<b>Ustawa o Ofercie Publicznej</b>	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2019 r. poz. 623 ze zm.);
<b>Ustawa o Rachunkowości</b>	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2020 r. poz. 568 ze zm.);
<b>Ustawa Prawo Autorskie</b>	Ustawa z dnia 4 lutego 1994 r. o prawie autorskim i prawach pokrewnych (Dz. U. z 2020 r., poz. 288 ze zm.);
<b>Ustawa Prawo Własności Przemysłowej</b>	Ustawa z dnia 30 czerwca 2000 r. – Prawo własności przemysłowej (Dz. U. z 2020 r. poz. 286 ze zm.);
<b>Ustawa Prawo Przedsiębiorców</b>	Ustawa z dnia 6 marca 2018 r. - Prawo przedsiębiorców (Dz.U. z 2020 r. poz. 1086 ze zm.);
<b>Ustawa Prawo Zamówień Publicznych</b>	Ustawa z dnia 29 stycznia 2004 r. – Prawo zamówień publicznych (Dz.U. z 2020 r., poz. 1086 ze zm.);
<b>Ustawa Wdrożeniowa</b>	Ustawa z dnia 11 lipca 2014 r. o zasadach realizacji programów w zakresie polityki spójności finansowanych w perspektywie finansowej 2014-2020 (Dz.U. z 2020 r., poz. 818 ze zm.);
<b>VAT</b>	Podatek od towarów i usług, nakładany na zasadach i w zakresie określonym w Ustawie o Podatku od Towarów i Usług;
<b>Walne Zgromadzenie, WZ</b>	Walne zgromadzenie Spółki;
<b>Zalecenie KE</b>	Zalecenie Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczące roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej) (Dz. U. UE L 2005.52.51);



<b>Zapis</b>	Zapis na Akcje Oferowane;
<b>Zaproszenie</b>	Zaproszenie do złożenia zapisu na Akcje Oferowane;
<b>Zarząd</b>	Zarząd Spółki;
<b>Zarząd GPW</b>	Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;
<b>Zarząd KDPW</b>	Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie;
<b>Zatwierdzenie Prospektu</b>	Zatwierdzenie Prospektu przez KNF, w ramach którego zatwierdzając Prospekt, KNF nie weryfikuje ani nie zatwierdza modelu biznesowego Emitenta, metod prowadzenia działalności gospodarczej oraz sposobu jej finansowania. W postępowaniu w sprawie Zatwierdzenia Prospektu ocenie nie podlega prawdziwość zawartych w tym prospekcie informacji, ani poziom ryzyka związanego z prowadzoną przez Emitenta działalnością, oraz ryzyka inwestycyjnego związanego z nabyciem tych papierów wartościowych;
<b>ZUS</b>	Zakład Ubezpieczeń Społecznych.

## 23.1. Historyczne Informacje Finansowe

B-think

think big, think business

**SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH****Dla Akcjonariuszy Pure Biologics S.A.*****Opinia z badania historycznych informacji finansowych***

Na potrzeby niniejszego Prospektu Emisyjnego oraz zgodnie z wymogami Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2020/1273 z dnia 4 czerwca 2020 r. (Dz.U.UE.L.2020.300.6 z 2020 roku) w sprawie zmiany i sprostowania rozporządzenia delegowanego (UE) 2019/980 z dnia 14 marca 2019 r. (Dz.U.UE.L.2019.166.26) uzupełniającego Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 (Dz.U.UE.L.2017.168.12 z 2017 roku) odniesieniu do formatu, treści, weryfikacji i zatwierdzania prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym, i uchylające Rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004 (Dz.U.UE.L.2004.149.1 z 2004 roku), przeprowadziliśmy badanie historycznych informacji finansowych **Pure Biologics S.A.** (dalej „Spółka”, „Jednostka”) z siedzibą we Wrocławiu, na które składa się:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku oraz 31 grudnia 2017 roku,
- sprawozdanie z zysków i strat i innych całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku, od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku oraz od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku, od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku oraz od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku,
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku, od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku oraz od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku,
- noty objaśniające do historycznych informacji finansowych, (dalej „historyczne informacje finansowe”).

Naszym zdaniem, historyczne informacje finansowe:

- przedstawiają rzetelny i jasny, obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 i 31 grudnia 2017 roku oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za lata obrotowe zakończone w tych dniach, zgodnie z mającymi zastosowanie Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- są zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i statutem Jednostki.

***Podstawa opinii***

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 3430/52a/2019 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 21 marca 2019 r. w sprawie krajowych standardów badania („KSB”), a także stosownie do ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym („Ustawa o biegłych rewidentach” – tekst jednolity Dz.U. z 2019 roku, poz. 1421 z późn. zm.). Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie historycznych informacji finansowych.

Jesteśmy niezależni od Spółki zgodnie z Kodeksem etyki zawodowych księgowych Międzynarodowej Federacji Księgowych („Kodeks IFAC”) przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 2042/38/2018 z dnia 13 marca 2018 r. w sprawie zasad etyki zawodowej biegłych rewidentów oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do badania sprawozdań finansowych w Polsce. Wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem IFAC. W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Spółki zgodnie z wymogami niezależności określonymi w Ustawie o biegłych rewidentach. Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

### ***Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej Jednostki za historyczne informacje finansowe***

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie historycznych informacji finansowych, które przedstawiają rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej i wyniku finansowego Spółki zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i statutem, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd Jednostki uznaje za niezbędną aby umożliwić sporządzenie historycznych informacji finansowych niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając historyczne informacje finansowe Zarząd Jednostki jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Spółki do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji kiedy Zarząd Jednostki albo zamierza dokonać likwidacji Spółki, albo zaniechać prowadzenia działalności albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej Spółki oraz za nadzór nad zapewnieniem funkcjonowania i monitorowania skuteczności systemu kontroli wewnętrznej.

### ***Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie historycznych informacji finansowych***


Naszymi celami są uzyskanie wystarczającej pewności czy historyczne informacje finansowe jako całość nie zawierają istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Wystarczająca pewność jest wysokim poziomem pewności ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tych historycznych informacji finansowych.

Koncepcja istotności stosowana jest przez biegłego rewidenta zarówno przy planowaniu i przeprowadzaniu badania jak i przy ocenie wpływu rozpoznanych podczas badania zniekształceń oraz nieskorygowanych zniekształceń, jeśli występują, na historyczne informacje finansowe, a także przy formułowaniu opinii biegłego rewidenta. W związku z powyższym wszystkie opinie i stwierdzenia zawarte w sprawozdaniu z badania są wyrażane z uwzględnieniem jakościowego i wartościowego poziomu istotności ustalonego zgodnie ze standardami badania i zawodowym osądem biegłego rewidenta.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Spółki ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Zarząd Jednostki obecnie lub w przyszłości.

Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia historycznych informacji finansowych spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmywy, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej;
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosowanej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Jednostki;
- wyciągamy wniosek na temat odpowiedniości zastosowania przez Zarząd Jednostki zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, która może poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Spółki do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta na powiązane ujawnienia w historycznych informacjach finansowych lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia naszego sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Spółka zaprzestanie kontynuacji działalności;
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość historycznych informacji finansowych w tym ujawnienia, oraz czy historyczne informacje finansowe przedstawiają będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.

Elektronicznie  
podpisany przez  
Marcin Janusz  
Hauffa  
Data: 2020.10.28  
11:33:56 +01'00'

Marcin Hauffa

Członek Zarządu  
Biegły rewident, Numer ewidencyjny 11266

Kluczowy biegły rewident działający w imieniu

**B-think Audit sp. z o.o.**

**61-119 Poznań, ul. św. Michała 43**

Firma audytorska wpisana na listę firm audytorskich pod numerem ewidencyjnym 4063

Poznań, dnia 28 października 2020 roku

Niniejsze sprawozdanie zawiera 3 strony.

# **PURE BIOLOGICS S.A.**



## **HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE**

**za lata 2017-2019**

**sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej  
zatwierdzonymi przez Unię Europejską**

Wrocław, dnia 28 października 2020 roku

## Spis treści

I.	Wybrane dane finansowe .....	6
II.	Jednostkowe sprawozdanie z zysków i strat i innych całkowitych dochodów .....	7
III.	Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	8
IV.	Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	9
V.	Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	10
VII.	PODSTAWOWE INFORMACJE .....	11
1.	Informacje o Spółce .....	11
2.	Podstawa sporządzenia historycznych informacji finansowych .....	11
3.	Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji historycznych informacji finansowych .....	12
4.	Polityka rachunkowości .....	12
5.	Zastosowanie MSSF po raz pierwszy .....	12
6.	Wpływ zmian standardów MSSF na sprawozdanie finansowe .....	19
7.	Informacja dotycząca segmentów operacyjnych, obszarów geograficznych oraz istotnych klientów.....	20
VIII.	NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z ZYSKÓW I STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	21
8.	Przychody z tytułu usług komercyjnych .....	21
8.1.	Struktura rzeczowa przychodów z działalności kontynuowanej w latach 2017-2019 .....	21
8.2.	Struktura terytorialna przychodów w latach 2017-2019 .....	21
8.3.	Istotni klienci .....	22
9.	Przychody z dotacji .....	22
9.1.	Przychody z dotacji rozpoznane przez Spółkę w latach 2017-2019 .....	23
10.	Koszty działalności operacyjnej .....	23
10.1.	Koszt własny usług komercyjnych w latach 2017-2019 .....	23
10.2.	Koszty wg rodzaju w latach 2017-2019 .....	24
10.3.	Koszty projektów B+R w latach 2017-2019 .....	24
11.	Pozostałe przychody/koszty operacyjne .....	24
11.1.	Specyfikacja pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych w latach 2017-2019 .....	25
12.	Przychody i koszty finansowe .....	25
12.1.	Specyfikacja przychodów i kosztów finansowych w latach 2017-2019 .....	25
13.	Podatek dochodowy .....	25
13.1.	Obciążenie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z zysków i strat i innych całkowitych dochodów .....	26
13.2.	Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej .....	26
13.3.	Podatek odroczony w latach 2017-2019 .....	27
13.4.	Straty podatkowe możliwe do rozliczenia w latach następnych wg stanu na koniec 2019 roku .....	27
IX.	NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	28
14.	Rzeczowe aktywa trwałe .....	28
14.1.	Specyfikacja rzeczowych aktywów trwałych w latach 2017-2019 .....	29
14.2.	Zmiany wartości rzeczowych aktywów trwałych w latach 2017-2019 .....	29
14.3.	Struktura własności rzeczowych aktywów trwałych w latach 2017-2019 .....	30

15.	Wartości niematerialne .....	31
15.1.	Zmiana wartości niematerialnych i prawnych w latach 2017-2019 .....	33
15.2.	Struktura własności wartości niematerialnych w latach 2017-2019 .....	35
16.	Zapasy .....	35
16.1.	Specyfikacja zapasów w latach 2017 – 2019 .....	35
16.2.	Odpisy aktualizujące wartość zapasów w latach 2017 – 2019 .....	35
17.	Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności .....	35
17.1.	Struktura należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności w latach 2017-2019 .....	36
17.2.	Należności dostaw i usług wg terminu wymagalności w latach 2017-2019 .....	36
17.3.	Struktura walutowa należności z tytułu dostaw i usług w latach 2017-2019 .....	37
18.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	37
18.1.	Struktura środków pieniężnych i ich ekwiwalentów .....	37
18.2.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wg waluty .....	37
19.	Pozostałe aktywa .....	37
19.1.	Struktura pozostałych aktywów w latach 2017-2019 .....	37
20.	Kapitał własny .....	38
20.1.	Podstawowe informacje o kapitale podstawowym .....	38
20.2.	Struktura akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2019 roku .....	39
20.3.	Struktura akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2018 roku .....	39
20.4.	Struktura akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2017 roku .....	39
20.5.	Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty .....	39
20.6.	Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej .....	40
20.7.	Zyski (straty) zatrzymane .....	40
20.8.	Zysk (strata) na akcję i rozwodniony zysk na akcję .....	40
21.	Rezerwy.....	41
21.1.	Specyfikacja rezerw w latach 2017 – 2019 .....	41
21.2.	Zmiany stanu rezerw w latach 2017 – 2019 .....	41
22.	Kredyty bankowe i pożyczki zaciągnięte .....	42
22.1.	Specyfikacja kredytów bankowych i pożyczek zaciągniętych według tytułów w latach 2017 – 2019 .....	42
22.2.	Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek zaciągniętych wg terminu wymagalności w latach 2017 – 2019 .....	42
23.	Zobowiązania z tytułu leasingu .....	43
23.1.	Specyfikacja zobowiązań z tytułu leasingu w latach 2017 – 2019 .....	44
23.2.	Specyfikacja zobowiązań z tytułu leasingu według metody wyceny w latach 2017 – 2019 .....	44
23.3.	Struktura walutowa zobowiązań z tytułu leasingu w latach 2017-2019 .....	44
23.4.	Zobowiązań z tytułu leasingów wg terminów wymagalności w latach 2017 – 2019 .....	45
24.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania .....	45
24.1.	Specyfikacja zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań w latach 2017-2019 .....	45
24.2.	Struktura wiekowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług w latach 2017-2019 .....	45
24.3.	Struktura walutowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług w latach 2017-2019 .....	46

24.4.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania w latach 2017-2019 wg terminów wymagalności .....	46
25.	Dotacje .....	47
25.1.	Specyfikacja rozliczenia dotacji w latach 2017-2019.....	47
25.2.	Dotacje oraz zaliczki na dotacje wg projektów w latach 2017-2019 .....	48
25.3.	Zestawienie realizowanych projektów dotacyjnych w latach 2017-2019 oraz otwartych na 31 grudnia 2019 roku	48
X.	NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH ORAZ RYZYKA FINANSOWEGO .....	51
26.	Instrumenty finansowe .....	51
26.1.	Klasyfikacja instrumentów finansowych w latach 2017-2019 .....	53
27.	Zarządzanie ryzykiem kapitałowym .....	54
28.	Zarządzanie ryzykiem finansowym .....	54
28.1.	Ryzyko utraty płynności finansowej .....	54
28.2.	Ryzyko walutowe .....	55
28.3.	Ryzyko stóp procentowych .....	55
XI.	POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE .....	57
29.	Aktywa i zobowiązania warunkowe .....	57
29.1.	Aktywa warunkowe w latach 2017-2019 .....	57
29.2.	Zobowiązania warunkowe w latach 2017-2019 .....	57
30.	Płatności w formie akcji .....	57
31.	Transakcje z jednostkami powiązаныmi .....	59
31.1.	Podmioty powiązane poprzez osoby pełniące w funkcje w organach Pure Biologics S.A. na dzień 31 grudnia 2019 r.	59
31.2.	Podmioty powiązane poprzez osoby pełniące w funkcje w organach Pure Biologics S.A. na dzień 31 grudnia 2018 r.	59
31.3.	Warunki i zakres transakcji z podmiotami powiązаныmi .....	60
31.4.	Wykaz transakcji z jednostkami powiązаныmi .....	60
31.4.1.	Transakcje w roku 2019 .....	60
31.4.2.	Transakcje w roku 2018 .....	61
31.4.3.	Transakcje w roku 2017 .....	61
31.5.	Pożyczki udzielone członkom Zarządu oraz innym członkom kluczowego personelu .....	62
31.6.	Zasady premiowania kluczowego personelu kierowniczego .....	62
31.7.	Wynagrodzenia z tytułu zakazu konkurencji i rozwiązania umowy w rezultacie odwołania z zajmowanego stanowiska .....	62
32.	Sezonowość .....	62
33.	Działalność zaniechana .....	62
34.	Struktura zatrudnienia .....	62
35.	Poniesione oraz planowane nakłady inwestycyjne .....	62
36.	Wspólne działania .....	63
37.	Wynagrodzenie firmy audytorskiej .....	64



**Pure Biologics S.A.**

Historyczne informacje finansowe za lata 2017-2019 w tys. zł

38.	Istotne sprawy sporne .....	64
39.	Zdarzenia po dniu bilansowym .....	64
40.	Zatwierdzenie informacji finansowych .....	65

PURE BIOLOGICS S.A.

Historyczne informacje finansowe za lata 2017-2019 w tys. zł

I. Wybrane dane finansowe

Wyszczególnienie	2019	2018	2017	2019	2018	2017
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. EUR	tys. EUR	tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży	1 776	1 151	982	413	270	231
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	1 099	748	679	255	175	160
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(3 870)	(2 942)	(319)	(900)	(690)	(75)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(4 195)	(3 082)	(397)	(975)	(722)	(93)
Zysk (strata) netto	(4 195)	(3 082)	(397)	(975)	(722)	(93)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 914	(1 351)	(9)	1 607	(317)	(2)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(275)	(429)	-	(64)	(100)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	7 082	1 712	56	1 646	401	13
Przepływy pieniężne netto – razem	13 722	(67)	48	3 190	(16)	11
Aktywa / Pasywa razem	21 085	6 330	2 247	4 951	1 472	539
Aktywa trwałe	5 971	3 639	1 298	1 402	846	311
Aktywa obrotowe	15 114	2 691	949	3 549	626	227
Kapitał własny	5 118	(251)	221	1 202	(58)	53
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	15 967	6 581	2 026	3 749	1 530	486
Zobowiązania długoterminowe	3 640	2 093	489	855	487	117
Zobowiązania krótkoterminowe	12 326	4 488	1 537	2 895	1 044	368
Średnia ważona liczba akcji	1 524 696	1 103 016	963 863	1 524 696	1 103 016	963 863
Średni ważony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR )	(2,75)	(2,79)	(0,41)	(0,64)	(0,65)	(0,10)
Średnia ważona wartość księgowa na jedną akcję (w zł /EUR )	3,36	(0,23)	0,23	0,79	(0,05)	0,05

Średnie kursy wymiany złotego w okresach objętych historycznymi informacjami finansowymi w stosunku do EUR ustalanych przez NBP w szczególności:

- kursu EUR obowiązującego na ostatni dzień każdego okresu:

31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
4,2585	4,3000	4,2585
Tabela kursów średnich NBP nr 251/A/NBP/2019	Tabela kursów średnich NBP nr 252/A/NBP/2018	Tabela kursów średnich NBP nr 251/A/NBP/2017

- kurs średni w każdym okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie:

01.01.2019 – 31.12.2019	01.01.2018 – 31.12.2018	01.01.2017 – 31.12.2017
4,3018	4,2669	4,2447

**II. Jednostkowe sprawozdanie z zysków i strat i innych całkowitych dochodów**

Wyszczególnienie	Nota	01.01.2019 - 31.12.2019 tys. zł	01.01.2018 - 31.12.2018 tys. zł	01.01.2017 - 31.12.2017 tys. zł
<b>Działalność kontynuowana</b>				
Przychody z usług komercyjnych	8	1 776	1 151	982
Koszt własny sprzedanych usług	10	677	403	303
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>1 099</b>	<b>748</b>	<b>679</b>
Przychody z dotacji	9	11 927	4 958	2 842
Przychody ze sprzedaży wyników prac B+R	9	-	-	-
Koszty prac badawczych	10	12 243	5 861	2 779
Koszty ogólne projektów	10	2 682	1 284	609
<b>Zysk (strata) na działalności B+R</b>		<b>(2 999)</b>	<b>(2 187)</b>	<b>(545)</b>
Koszty ogólnego zarządu i sprzedaży	10	1 988	1 540	556
Pozostałe przychody operacyjne	11	43	51	111
Pozostałe koszty operacyjne	11	26	15	8
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>(3 870)</b>	<b>(2 942)</b>	<b>(319)</b>
Przychody finansowe	12	4	-	-
Koszty finansowe	12	329	140	78
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>(4 195)</b>	<b>(3 082)</b>	<b>(397)</b>
Podatek dochodowy	13	-	-	-
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>(4 195)</b>	<b>(3 082)</b>	<b>(397)</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>		-	-	-
<b>Całkowite dochody ogółem</b>		<b>(4 195)</b>	<b>(3 082)</b>	<b>(397)</b>
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję (zł)</b>		<b>(2,75)</b>	<b>(2,79)</b>	<b>(0,41)</b>
Zwykły	20	(2,75)	(2,79)	(0,41)
Rozwodniony	20	(2,75)	(2,79)	(0,41)

### III. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	Nota	31.12.2019 tys. zł	31.12.2018 tys. zł	31.12.2017 tys. zł	01.01.2017 tys. zł
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>5 971</b>	<b>3 639</b>	<b>1 298</b>	<b>713</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	14	5 352	2 977	1 033	305
Wartości niematerialne	15	619	663	265	408
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	13	-	-	-	-
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>15 114</b>	<b>2 691</b>	<b>949</b>	<b>494</b>
Zapasy	16	91	-	30	29
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	17	1 014	2 447	648	196
Należności z tytułu podatku dochodowego	17	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18	13 921	200	267	220
Pozostałe aktywa	19	88	44	4	49
<b>Aktywa razem</b>		<b>21 085</b>	<b>6 330</b>	<b>2 247</b>	<b>1 207</b>

PASywa	Nota	31.12.2019 tys. zł	31.12.2018 tys. zł	31.12.2017 tys. zł	01.01.2017 tys. zł
<b>Kapitał własny</b>		<b>5 118</b>	<b>(251)</b>	<b>221</b>	<b>307</b>
Kapitał podstawowy	20	165	117	103	90
Kapitał zapasowy	20	13 065	3 548	953	655
Zyski zatrzymane, w tym:	20	(8 111)	(3 916)	(835)	(438)
- wynik okresu bieżącego		(4 195)	(3 082)	(397)	-
<b>Zobowiązanie długoterminowe</b>		<b>3 640</b>	<b>2 093</b>	<b>489</b>	<b>144</b>
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13	-	-	-	-
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	21	37	15	6	2
Dotacje rozliczne w czasie	25	186	137	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	23	3 418	1 916	483	141
Pozostałe zobowiązania		-	25	-	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>12 326</b>	<b>4 488</b>	<b>1 537</b>	<b>756</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	24	904	872	367	125
Oprocentowane kredyty i pożyczki	22	-	94	155	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	23	1 955	1 212	553	112
Pozostałe zobowiązania	24	1 187	860	75	28
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	21	287	101	45	4
Dotacje rozliczane w czasie	25	7 993	1 348	341	488
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>15 967</b>	<b>6 581</b>	<b>2 026</b>	<b>900</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>21 085</b>	<b>6 330</b>	<b>2 247</b>	<b>1 207</b>

**IV. Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym**

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane / niepokryte straty	Kapitał własny (ogółem)
<b>Na dzień 1 stycznia 2019 roku</b>	<b>117</b>	<b>3 548</b>	<b>(3 916)</b>	<b>(251)</b>
Zysk / strata za okres	-	-	(4 195)	(4 195)
Inne całkowite dochody	-	-	-	-
<b>Całkowite dochody za okres ogółem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(4 195)</b>	<b>(4 195)</b>
Emisja akcji	48	9 506	-	9 554
Podział wyniku finansowego	-	-	-	-
Transakcje płatności w formie akcji	-	10	-	10
<b>Na dzień 31 grudnia 2019 roku</b>	<b>165</b>	<b>13 065</b>	<b>(8 111)</b>	<b>5 118</b>

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane / niepokryte straty	Kapitał własny (ogółem)
<b>Na dzień 1 stycznia 2018 roku</b>	<b>103</b>	<b>953</b>	<b>(835)</b>	<b>221</b>
Zysk / strata za okres	-	-	(3 082)	(3 082)
Inne całkowite dochody	-	-	-	-
<b>Całkowite dochody za okres ogółem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(3 082)</b>	<b>(3 082)</b>
Emisja akcji	15	2 596	-	2 610
Podział wyniku finansowego	-	-	-	-
<b>Na dzień 31 grudnia 2018 roku</b>	<b>117</b>	<b>3 548</b>	<b>(3 916)</b>	<b>(251)</b>

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane / niepokryte straty	Kapitał własny (ogółem)
<b>Na dzień 1 stycznia 2017 roku</b>	<b>90</b>	<b>655</b>	<b>(438)</b>	<b>307</b>
Zysk / strata za okres	-	-	(397)	(397)
Inne całkowite dochody	-	-	-	-
<b>Całkowite dochody za okres ogółem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(397)</b>	<b>(397)</b>
Emisja akcji	13	298	-	311
Podział wyniku finansowego	-	-	-	-
<b>Na dzień 31 grudnia 2017 roku</b>	<b>103</b>	<b>953</b>	<b>(835)</b>	<b>221</b>

**V. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

Wyszczególnienie	31.12.2019 tys. zł	31.12.2018 tys. zł	31.12.2017 tys. zł
<b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>			
Zysk (strata) netto	(4 195)	(3 082)	(397)
Podatek dochodowy	-	-	-
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(4 195)</b>	<b>(3 082)</b>	<b>(397)</b>
<b>Korekty</b>	<b>11 110</b>	<b>1 731</b>	<b>388</b>
Amortyzacja	2 253	928	544
Odsetki	299	89	64
Program opcji menadżerskich	10	-	-
Zmiana stanu należności	1 433	(1 799)	(456)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	334	1 314	291
Zmiana stanu rezerw	208	66	43
Zmiana stanu zapasów	(91)	30	(1)
Zmiana stanu innych aktywów	(44)	(40)	46
Zmiana stanu dotacji do rozliczenia	6 694	1 144	(147)
(Zapłacony) zwrócony podatek dochodowy	-	-	4
Inne korekty	14	-	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>6 914</b>	<b>(1 351)</b>	<b>(9)</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>			
<b>I. Wpływy</b>	-	-	-
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	-	-	-
<b>II. Wydatki</b>	<b>275</b>	<b>429</b>	-
Wydatki na rzeczowy majątek trwały i wartości niematerialne	275	429	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(275)</b>	<b>(429)</b>	-
<b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>			
<b>I. Wpływy</b>	<b>9 540</b>	<b>3 010</b>	<b>466</b>
Wpływy z emisji akcji	9 540	2 610	311
Wpływy z udzielonych kredytów i pożyczek	-	400	155
<b>II. Wydatki</b>	<b>2 458</b>	<b>1 298</b>	<b>410</b>
Wydatki z tytułu kredytów i pożyczek	94	461	-
Wydatki z tytułu odsetek i prowizji	299	89	64
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	2 065	748	345
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>7 082</b>	<b>1 712</b>	<b>56</b>
<b>Przepływy pieniężne razem</b>	<b>13 722</b>	<b>(67)</b>	<b>48</b>
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	13 722	(67)	48
Środki pieniężne na początek okresu	200	267	220
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>13 921</b>	<b>200</b>	<b>267</b>

## **VII. PODSTAWOWE INFORMACJE**

### **1. Informacje o Spółce**

Pure Biologics S.A. („Spółka”, „Jednostka”) została wpisana w dniu 30 kwietnia 2014 roku do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000712811. Dnia 10 stycznia 2018 dokonano rejestracji przekształcenia Jednostki w spółkę akcyjną.

Siedziba Jednostki mieści się we Wrocławiu, adres Spółki: ul. Duńska 11.

Jednostce nadano numer NIP 8943003192 oraz numer REGON 021305772.

Jednostka działa na podstawie przepisów kodeksu spółek handlowych oraz w oparciu o statut Spółki.

Pure Biologics S.A. specjalizuje się w pracach badawczo-rozwojowych w obszarze innowacyjnych leków biologicznych, wyrobów medycznych o zastosowaniu terapeutycznym i diagnostycznym. 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.

Na 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień sporządzenia historycznych informacji finansowych skład Zarządu Jednostki przedstawiał się następująco:

- Pan Filip Jeleń - Prezes Zarządu,
- Pan Romuald Harwas – Wiceprezes Zarządu.

Na 31 grudnia 2019 roku skład Rady Nadzorczej Spółki przedstawiał się następująco:

- Pan Andrzej Trznadel - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Pan Tadeusz Wesołowski – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Pan Andrzej Kierzkowski - Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Mariusz Czekala - Członek Rady Nadzorczej.

Na dzień sporządzenia historycznych informacji finansowych w skład Rady Nadzorczej Jednostki wchodził:

- Pan Andrzej Trznadel - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Pan Tadeusz Wesołowski – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Pani Julia Bar - Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Andrzej Kierzkowski - Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Mariusz Czekala - Członek Rady Nadzorczej.

### **2. Podstawa sporządzenia historycznych informacji finansowych**

Historyczne informacje finansowe (dalej „historyczne informacje finansowe”, „HIF”) zostały sporządzone na potrzeby Prospektu emisyjnego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz interpretacjami wydanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zatwierdzonymi przez Unię Europejską, zwanymi dalej „MSSF UE”, które weszły w życie do końca 2019 roku.

Historyczne informacje finansowe zostały sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego. Niniejsze historyczne informacje finansowe, z wyjątkiem sprawozdania z przepływów pieniężnych, zostało sporządzone zgodnie z zasadą memoriału.

Historyczne informacje finansowe przedstawiają rzetelnie sytuację finansową i majątkową Spółki na 31 grudnia 2019 roku, wyniki jej działalności, przepływy pieniężne, zmiany w kapitale własnym za rok zakończony 31 grudnia 2019 roku. Dane porównawcze w przypadku sprawozdania z sytuacji finansowej sporządzono na 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku oraz 1 stycznia 2017 roku. W przypadku sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania z przepływów środków pieniężnych, sprawozdania ze zmian w kapitale własnym, dane porównawcze zaprezentowano za rok 2018 i 2017. Zarząd Spółki zapewnił pełną porównywalność prezentowanych danych finansowych za poszczególne okresy.

Historyczne informacje finansowe zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszych historycznych informacji finansowych Zarząd Spółki nie stwierdza istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Jednostkę. Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

### 3. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji historycznych informacji finansowych

Walutą funkcjonalną i walutą prezentacji historycznych informacji finansowych jest złoty polski („PLN”). Dane zaprezentowano w tysiącach złotych (tys. zł), chyba że w konkretnych sytuacjach podano inaczej.

Kurs walut przyjęty do wyceny	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
[EUR/PLN]	4,2585	4,3000	4,1709
[USD/PLN]	3,7977	3,7597	3,4813
[GBP/PLN]	4,9971	4,7895	4,7001

Średnie kursy walut w okresie	01.01.2019 – 31.12.2019	01.01.2018 – 31.12.2018	01.01.2017 – 31.12.2017
[EUR/PLN]	4,3018	4,2669	4,2447
[USD/PLN]	3,8440	3,6227	3,7439
[GBP/PLN]	4,9106	4,8142	4,8457

### 4. Polityka rachunkowości

Wybrane istotne zasady rachunkowości oraz istotne wartości oparte na osądach i szacunkach zostały przedstawione jako element poszczególnych not objaśniających do historycznych informacji finansowych. Spółka stosowała zasady rachunkowości w sposób ciągły dla wszystkich prezentowanych okresów sprawozdawczych.

Sporządzenie historycznych informacji finansowych zgodnie z MSSF wymaga od Zarządu dokonania profesjonalnych osądów oraz szacunków i założeń, które mają wpływ na prezentowane wartości. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz innych czynnikach, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę profesjonalnego osądu, co do wartości księgowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł.

W istotnych kwestiach Zarząd dokonując osądów, szacunków czy też przyjmując założenia może opierać się na opiniach niezależnych ekspertów. Osądy, szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji.

### 5. Zastosowanie MSSF po raz pierwszy

Zarząd Spółki sporządził na potrzeby Prospektu emisyjnego niniejsze historyczne informacje finansowe obejmujące lata 2017-2019. Datą przejścia na MSSF Jednostki był 1 stycznia 2017 roku i na ten dzień został sporządzony bilans otwarcia.

Istotna zmiana w wyniku finansowym pomiędzy sprawozdaniem statutowym sporządzonym wg Polskich Standardów Rachunkowości (PSR) a sporządzonym wg Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) wystąpiła w zakresie:

- ujęcia leasingów zgodnie z MSSF 16,



**Pure Biologics S.A.**

Historyczne informacje finansowe za lata 2017-2019 w tys. zł

- ujęcia prac badawczych i rozwojowych zgodnie z MSR 38,
- ujęcia dotacji zgodnie z MSR 20,
- wyceny programu motywacyjnego zgodnie z MSSF 2,
- rozliczenia przychodów przyszłych okresów zgodnie z MSSF 15,
- ujęcie rezerw na świadczenia pracownicze (niewykorzystane urlopy oraz świadczenia emerytalne).

Skutki zastosowania MSSF po raz pierwszy na dzień 1 stycznia 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017, 31 grudnia 2018 i 31 grudnia 2019 roku i ich wpływ na kapitał własny oraz wynik finansowy zaprezentowano poniżej.

**Pure Biologics S.A.**  
Historyczne informacje finansowe za lata 2017-2019 w tys. zł

AKTYWA	PSR na 01.01.2017 r.	Korekty MSSF							MSSF na 01.01.2017 r.
		Leasing	Prace badawcze i rozwojowe	Dotacje	Program motywacyjny	Rezerwy na świadczenia pracownicze	Przychody przyszłych okresów	Pozostałe	
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>449</b>	<b>264</b>	-	-	-	-	-	-	<b>713</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	42	264	-	-	-	-	-	-	305
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>502</b>	-	-	(9)	-	-	-	-	<b>494</b>
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	161	-	-	35	-	-	-	-	196
Pozostałe aktywa	93	-	-	(44)	-	-	-	-	49
<b>Aktywa razem</b>	<b>952</b>	<b>264</b>	-	(9)	-	-	-	-	<b>1 207</b>
PASYWA	PSR na 01.01.2017 r.	Leasing	Prace badawcze i rozwojowe	Dotacje	Program motywacyjny	Rezerwy na świadczenia pracownicze	Przychody przyszłych okresów	Pozostałe	MSSF na 01.01.2017 r.
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>312</b>	<b>11</b>	-	(9)	-	(7)	-	-	<b>307</b>
Zyski zatrzymane/Niepokryte straty	(433)	11	-	(9)	-	(7)	-	-	(438)
Wynik okresu bieżącego	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>-</b>	<b>141</b>	-	-	-	<b>2</b>	-	-	<b>144</b>
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	-	-	-	-	-	2	-	-	2
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	141	-	-	-	-	-	-	141
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>640</b>	<b>112</b>	-	-	-	<b>4</b>	-	-	<b>756</b>
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	112	-	-	-	-	-	-	112
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	-	-	-	-	-	4	-	-	4
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>640</b>	<b>253</b>	-	-	-	<b>7</b>	-	-	<b>900</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>952</b>	<b>264</b>	-	-	-	-	-	-	<b>1 207</b>

**Pure Biologics S.A.**  
Historyczne informacje finansowe za lata 2017-2019 w tys. zł

AKTYWA	PSR na 31.12.2017 r.	Korekty MSSF							MSSF na 31.12.2017 r.
		Leasing	Prace badawcze i rozwojowe	Dotacje	Program motywacyjny	Rezerwy na świadczenia pracownicze	Przychody przyszłych okresów	Pozostałe	
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>297</b>	<b>1 001</b>	-	-	-	-	-	-	<b>1 298</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	32	1 001	-	-	-	-	-	-	1 033
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>1 029</b>	-	-	<b>(82)</b>	-	-	-	<b>1</b>	<b>949</b>
Zapasy	33	-	-	-	-	-	-	(3)	30
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	358	-	-	286	-	-	-	4	648
Pozostałe aktywa	372	-	-	(368)	-	-	-	-	4
<b>Aktywa razem</b>	<b>1 326</b>	<b>1 001</b>	-	<b>(82)</b>	-	-	-	<b>1</b>	<b>2 247</b>
PASYWA	PSR na 31.12.2017 r.	Leasing	Prace badawcze i rozwojowe	Dotacje	Program motywacyjny	Rezerwy na świadczenia pracownicze	Przychody przyszłych okresów	Pozostałe	MSSF na 31.12.2017 r.
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>210</b>	<b>(36)</b>	-	<b>97</b>	-	<b>(50)</b>	-	-	<b>221</b>
Zyski zatrzymane/Niepokryte straty	(433)	11	-	(9)	-	(7)	-	-	(438)
Wynik okresu bieżącego	(413)	(47)	-	106	-	(43)	-	-	(397)
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>-</b>	<b>483</b>	-	-	-	<b>6</b>	-	-	<b>489</b>
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	-	-	-	-	-	6	-	-	6
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	483	-	-	-	-	-	-	483
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>1 117</b>	<b>553</b>	-	<b>(179)</b>	-	<b>45</b>	-	<b>1</b>	<b>1 537</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	366	-	-	-	-	-	-	1	367
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	553	-	-	-	-	-	-	553
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	-	-	-	-	-	45	-	-	45
Dotacje rozliczane w czasie	520	-	-	(179)	-	-	-	-	341
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>1 117</b>	<b>1 036</b>	-	<b>(179)</b>	-	<b>50</b>	-	<b>1</b>	<b>2 026</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>1 326</b>	<b>1 001</b>	-	<b>(82)</b>	-	-	-	<b>1</b>	<b>2 247</b>

**Pure Biologics S.A.**  
Historyczne informacje finansowe za lata 2017-2019 w tys. zł

AKTYWA	PSR na 31.12.2018 r.	Korekty MSSF							MSSF na 31.12.2018 r.
		Leasing	Prace badawcze i rozwojowe	Dotacje	Program motywacyjny	Rezerwy na świadczenia pracownicze	Przychody przyszłych okresów	Pozostałe	
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>853</b>	<b>2 520</b>	<b>267</b>	-	-	-	-	-	<b>3 639</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	687	2 289	-	-	-	-	-	-	2 977
Wartości niematerialne	166	230	267	-	-	-	-	-	663
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>5 726</b>	-	<b>(175)</b>	<b>(2 860)</b>	-	-	-	-	<b>2 691</b>
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	813	-	-	1 638	-	-	-	(4)	2 447
Pozostałe aktywa	4 717	-	(175)	(4 498)	-	-	-	-	44
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	196	-	-	-	-	-	-	4	200
<b>Aktywa razem</b>	<b>6 578</b>	<b>2 520</b>	<b>91</b>	<b>(2 860)</b>	-	-	-	-	<b>6 330</b>
PASYWA	PSR na 31.12.2018 r.	Leasing	Prace badawcze i rozwojowe	Dotacje	Program motywacyjny	Rezerwy na świadczenia pracownicze	Przychody przyszłych okresów	Pozostałe	MSSF na 31.12.2018 r.
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>2 221</b>	<b>(50)</b>	<b>(69)</b>	<b>(2 112)</b>	-	<b>(116)</b>	<b>(125)</b>	-	<b>(251)</b>
Kapitał zapasowy	3 639	-	-	(90)	-	-	-	-	3 548
Zyski zatrzymane/Niepokryte straty	(846)	(36)	(82)	179	-	(50)	-	-	(835)
Wynik okresu bieżącego	(689)	(14)	13	(2 200)	-	(66)	(125)	-	(3 082)
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>446</b>	<b>1 470</b>	<b>137</b>	-	-	<b>15</b>	<b>25</b>	-	<b>2 093</b>
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	-	-	-	-	-	15	-	-	15
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	446	1 470	-	-	-	-	-	-	1 916
Pozostałe zobowiązania	-	-	-	-	-	-	25	-	25
Dotacje rozliczane w czasie	-	-	137	-	-	-	-	-	137
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>3 911</b>	<b>1 100</b>	<b>23</b>	<b>(748)</b>	-	<b>101</b>	<b>100</b>	-	<b>4 488</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 521	-	-	(649)	-	-	-	-	872
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	113	1 100	-	-	-	-	-	-	1 212
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	-	-	-	-	-	101	-	-	101
Pozostałe zobowiązania	760	-	-	-	-	-	100	-	860
Dotacje rozliczane w czasie	1 424	-	23	(99)	-	-	-	-	1 348
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>4 358</b>	<b>2 570</b>	<b>160</b>	<b>(748)</b>	-	<b>116</b>	<b>125</b>	-	<b>6 581</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>6 578</b>	<b>2 520</b>	<b>91</b>	<b>(2 860)</b>	-	-	-	-	<b>6 330</b>

**Pure Biologics S.A.**  
Historyczne informacje finansowe za lata 2017-2019 w tys. zł

AKTYWA	PSR na 31.12.2019 r.	Korekty MSSF							MSSF na 31.12.2019 r.
		Leasing	Prace badawcze i rozwojowe	Dotacje	Program motywacyjny	Rezerwy na świadczenia pracownicze	Przychody przyszłych okresów	Pozostałe	
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>3 187</b>	<b>2 445</b>	<b>342</b>	-	-	-	-	<b>(3)</b>	<b>5 971</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	3 142	2 210	-	-	-	-	-	-	5 352
Wartości niematerialne	42	236	342	-	-	-	-	-	619
Inne aktywa długoterminowe	3	-	-	-	-	-	-	(3)	-
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>18 599</b>	-	<b>(142)</b>	<b>(3 354)</b>	-	-	-	<b>11</b>	<b>15 114</b>
Zapasy	-	-	-	-	-	-	-	91	91
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	812	-	-	282	-	-	-	(80)	1 014
Pozostałe aktywa	3 866	-	(142)	(3 636)	-	-	-	-	88
<b>Aktywa razem</b>	<b>21 785</b>	<b>2 445</b>	<b>200</b>	<b>(3 354)</b>	-	-	-	<b>8</b>	<b>21 085</b>
PASYWA	PSR na 31.12.2019 r.	Leasing	Prace badawcze i rozwojowe	Dotacje	Program motywacyjny	Rezerwy na świadczenia pracownicze	Przychody przyszłych okresów	Pozostałe	MSSF na 31.12.2019 r.
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>7 214</b>	<b>(11)</b>	<b>(21)</b>	<b>(1 722)</b>	-	<b>(324)</b>	<b>(25)</b>	<b>8</b>	<b>5 118</b>
Kapitał zapasowy	13 131	-	-	(79)	10	-	-	3	13 065
Zyski zatrzymane/Niepokryte straty	(1 535)	(50)	11	(2 201)	-	(116)	(125)	-	(3 916)
Wynik okresu bieżącego	(4 548)	39	(132)	558	(10)	(208)	100	5	(4 195)
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>2 543</b>	<b>875</b>	<b>186</b>	-	-	<b>37</b>	-	-	<b>3 640</b>
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	-	-	-	-	-	37	-	-	37
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 543	875	-	-	-	-	-	-	3 418
Dotacje rozliczane w czasie	-	-	186	-	-	-	-	-	186
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>12 029</b>	<b>1 581</b>	<b>35</b>	<b>(1 631)</b>	-	<b>287</b>	<b>25</b>	-	<b>12 326</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 337	-	-	(433)	-	-	-	-	904
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	374	1 581	-	-	-	-	-	-	1 955
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	-	-	-	-	-	287	-	-	287
Pozostałe zobowiązania	1 162	-	-	-	-	-	25	-	1 187
Dotacje rozliczane w czasie	9 157	-	35	(1 199)	-	-	-	-	7 993
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>14 572</b>	<b>2 456</b>	<b>220</b>	<b>(1 631)</b>	-	<b>324</b>	<b>25</b>	-	<b>15 967</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>21 785</b>	<b>2 445</b>	<b>200</b>	<b>(3 354)</b>	-	-	-	<b>8</b>	<b>21 085</b>

Pure Biologics S.A.

Historyczne informacje finansowe za lata 2017-2019 w tys. zł

Uzgodnienie wyniku finansowego za lata 2017-2019 według wcześniej stosowanych zasad rachunkowości do wyniku finansowego zgodnie z MSSF:

<b>CAŁKOWITE DOCHODY</b>	<b>01.01.2019 – 31.12.2019</b>	<b>01.01.2018 – 31.12.2018</b>	<b>01.01.2017 – 31.12.2017</b>
<b>Zysk netto według PSR</b>	<b>(4 548)</b>	<b>(689)</b>	<b>(413)</b>
<b>Korekty MSSF, w tym:</b>	<b>352</b>	<b>(2 392)</b>	<b>16</b>
- Rezerwy na świadczenia pracownicze	(208)	(66)	(43)
- Prawo użytkowania (leasing MSSF 16)	39	(14)	(47)
- Koszty prac badawczych	(132)	13	-
- Dotacje	558	(2 200)	106
- Przychody przyszłych okresów	100	(125)	-
- Program motywacyjny	(10)	-	-
- Pozostałe	5	-	-
<b>Zysk netto według MSSF</b>	<b>(4 195)</b>	<b>(3 082)</b>	<b>(397)</b>

## 6. Wpływ zmian standardów MSSF na sprawozdanie finansowe

Niniejsze historyczne informacje finansowe sporządzono w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związane z nimi interpretacje ogłoszone w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej. Jednostka zastosowała takie same zasady rachunkowości dla lat 2017-2019.

Spółka zastosowała retrospektywnie MSSF 16 „Leasing” oraz MSSF 15 „Przychody z klientami”.

### Zmiany do standardów wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) zatwierdzone przez Unię Europejską („UE”), które nie weszły jeszcze w życie:

Spółka nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania standardów i zmian do standardów zatwierdzonych przez Unię Europejską, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2020 roku:

- Zmiany do MSSF 9, MSR 39 i MSSF 7 „Reforma IBOR”, zatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie,
- Zmiany do MSR 1 i MSR 8 „Definicja istotności”, zatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie,
- Zmiany do odniesień do założeń koncepcyjnych MSSF, zatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie.
- Zmiany do MSSF 3 „Połączenie jednostek”, zatwierdzone w UE, obowiązujące do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później,

### Standardy wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zmiany do standardów, które nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską i nie weszły jeszcze w życie:

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych nowych standardów, zmian do standardów oraz nowej interpretacji, które według stanu na dzień 31 grudnia 2019 roku nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w UE (poniższe daty wejścia w życie odnoszą się do standardów w wersji pełnej):

- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych – klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe”, niezatwierdzone w UE, obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku,
- Program zmian do MSR/MSSF:
  - Zmiany do MSSF 3 „Połączenie jednostek”,
  - Zmiany do MSR 16 „Nieruchomości, instalacje i urządzenia”
  - Zmiany do MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania i aktywa warunkowe, a także roczne ulepszenia” niezatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub po tej dacie,
- Zmiany do MSSF 16 „Umowy najmu w powiązaniu do COVID-19”, niezatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 czerwca 2020 roku lub po tej dacie,
- Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe – odroczenie MSSF 9”, niezatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie,
- Zmiany do MSSF 9, MSR 39, MSSF 7, MSSF 4 oraz MSSF 16 „Reforma IBOR – faza II”, niezatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych, rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku, lub po tej dacie,
- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”, niezatwierdzone w UE, obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie.

Zarządu Spółki jest w trakcie analizy powyższych zmian i oceny ich wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.

## 7. Informacja dotycząca segmentów operacyjnych, obszarów geograficznych oraz istotnych klientów

W oparciu o definicję segmentów operacyjnych zawartą w MSSF 8 „*Segmenty operacyjne*”, Spółka prowadzi działalność w ramach jednego rynku, definiowanego jako „Innowacje w dziedzinie biotechnologii”. Przychody dzielą się na przychody z usług komercyjnych lub dotacyjne. Zarząd natomiast nie dokonuje szczegółowych pomiarów wyników operacyjnych na podstawie żadnej z powyższych kategorii. W związku z powyższym, działalność Spółki została zaprezentowana w ramach jednego segmentu operacyjnego, ponieważ:

- przychody ze sprzedaży oraz realizowane zyski z tej działalności przekraczają łącznie 75% wartości generowanych przez Spółkę;
- nie są sporządzane oddzielne informacje finansowe dla poszczególnych kanałów sprzedażowych, co jest związane z charakterystyczną dla branży współpracą z dostawcami, których produkty są dystrybuowane przez wszystkie kanały sprzedażowe;
- w związku z brakiem wydzielonych segmentów, tj. brakiem dostępności odrębnych informacji finansowych dla poszczególnych grup produktowych, decyzje operacyjne podejmowane są na podstawie wielu szczegółowych analiz i wyników finansowych osiągniętych na sprzedaży wszystkich produktów we wszystkich kanałach dystrybucji;
- Zarząd Pure Biologics S.A., z uwagi na specyfikę dystrybucji, dokonuje decyzji o alokowaniu zasobów na podstawie osiągniętych i przewidywanych wyników Spółki, jak również planowanych zwrotów z zaalokowanych zasobów oraz analizy otoczenia.



## VIII. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z ZYSKÓW I STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

### 8. Przychody z tytułu usług komercyjnych

#### Wybrane zasady rachunkowości

Przychody ze sprzedaży dóbr i usług ujmuje się w momencie spełnienia (lub w trakcie spełniania) zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzczonego dobra lub usługi (tj. składnika aktywów) klientowi, w kwocie odzwierciedlającej wynagrodzenie, do którego – zgodnie z oczekiwaniem Spółki – będzie ona uprawniona w zamian za te dobra lub usługi. Zasada ta stosowana jest również w stosunku do wynagrodzenia, które obejmuje kwotę zmienną. Przekazanie składnika aktywów następuje w momencie, gdy klient uzyskuje kontrolę nad tym składnikiem aktywów. Następujące okoliczności świadczą o przeniesieniu kontroli zgodnie z MSSF 15: bieżące prawo sprzedającego do zapłaty za składnik aktywów, posiadanie przez klienta tytułu prawnego do aktywa, fizyczne posiadanie składnika aktywów, transfer ryzyk i korzyści oraz przyjęcie składnika aktywów przez klienta.

W umowach z klientami zawieranych przez Spółkę nie występuje istotny element finansowania.

#### 8.1. Struktura rzeczowa przychodów z działalności kontynuowanej w latach 2017-2019

Wyszczególnienie	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
<b>Przychody ze sprzedaży, w tym:</b>	<b>1 776</b>	<b>1 151</b>	<b>982</b>
Przychody ze sprzedaży usług	1 675	1 033	982
Przychody ze sprzedaży pozostałej	101	118	-
<b>RAZEM:</b>	<b>1 776</b>	<b>1 151</b>	<b>982</b>

Wzrost wartości przychodów ze sprzedaży badań kontraktowych wynika w głównej mierze z realizacji na rzecz klientów zewnętrznych projektów w obszarze wysokowartościowych usług związanych z wykorzystaniem własnych platform do selekcji i optymalizowania przeciwciał, jako cząstek aktywnych dla potencjalnych zastosowań terapeutycznych. Na wzrost przychodów w 2019 roku miało również wpływ przeznaczenie części osobowych zasobów naukowo badawczych, które w latach ubiegłych równolegle były wykorzystywane do przygotowania własnych projektów B+R, wyłącznie do prac w obszarze działalności komercyjnej.

#### 8.2. Struktura terytorialna przychodów w latach 2017-2019

Wyszczególnienie	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
<b>Sprzedaż usług</b>	<b>1 675</b>	<b>1 033</b>	<b>982</b>
Kraj	1 370	770	536
Zagranica	305	263	446
<b>Sprzedaż pozostała</b>	<b>101</b>	<b>118</b>	-
Kraj	101	118	-
Zagranica	-	-	-
<b>RAZEM:</b>	<b>1 776</b>	<b>1 151</b>	<b>982</b>

## Pure Biologics S.A.

Historyczne informacje finansowe za lata 2017-2019 w tys. zł

### 8.3. Istotni klienci

W okresie od 01.01.2019 do 31.12.2019

Klient	Sprzedaż	Udział
Klient A	1 220	69%
Klient B	195	11%
Klient C	138	8%
Klient D	98	6%
Pozostali	125	7%
<b>RAZEM:</b>	<b>1 776</b>	<b>100%</b>

W okresie od 01.01.2018 do 31.12.2018

Klient	Sprzedaż	Udział
Klient E	319	28%
Klient A	305	27%
Klient D	196	17%
Klient B	159	14%
Klient F	61	5%
Pozostali	111	10%
<b>RAZEM:</b>	<b>1 151</b>	<b>100%</b>

W okresie od 01.01.2017 do 31.12.2017

Klient	Sprzedaż	Udział
Klient G	252	26%
Klient E	215	22%
Klient B	188	19%
Klient H	127	13%
Klient I	82	8%
Pozostali	118	12%
<b>RAZEM:</b>	<b>982</b>	<b>100%</b>

## 9. Przychody z dotacji

### Wybrane zasady rachunkowości

Jeżeli dotacja dotyczy danej pozycji kosztowej, wówczas jest ona ujmowana jako przychód w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować. Jeżeli dotacja dotyczy składnika aktywów, wówczas jej wartość godziwa jest ujmowana na koncie przychodów przyszłych okresów, a następnie stopniowo, drogą równych odpisów rocznych, ujmowana w zysku lub stracie przez szacowany okres użytkowania związanego z nią składnika aktywów.

9.1. Przychody z dotacji rozpoznane przez Spółkę w latach 2017-2019

Wyszczególnienie	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Pure Body	3 478	1 491	-
Activator	2 627	-	-
Apta Pheresis	2 077	586	-
Apta MG	1 117	-	-
Mara	750	946	-
Pure Select	658	1 128	884
API FAG	378	386	315
Pure Bike	372	-	-
Magabis	274	134	-
Pure Apta	157	266	1 155
BPS 3	-	-	488
Pozostałe	39	22	-
<b>RAZEM:</b>	<b>11 927</b>	<b>4 958</b>	<b>2 842</b>

W latach 2017-2019 W Spółce występowały przede wszystkim dotacje do kosztów. Dotacje do aktywów, które zostały rozpoznane w przychodach wystąpiły wyłącznie w roku 2019 i wyniosły 23 tys. zł.

**10. Koszy działalności operacyjnej**

Wybrane zasady rachunkowości

Koszt własny sprzedaży usług obejmuje koszty bezpośrednie związane z osiąganymi przychodami z usług komercyjnych.

Koszty prac badawczych obejmują koszty bezpośrednie związane z nowatorskim i zaplanowanym poszukiwaniem rozwiązań podjętych z zamiarem zdobycia i przyswojenia nowej wiedzy naukowej i technicznej.

Koszty ogólne projektów obejmują koszty związane z prowadzonymi projektami bez możliwości przypisania ich na podstawie zawartych umów do kosztów bezpośrednich tychże prac, będące jednak niezbędną częścią działalności badawczo-rozwojowej. Są one przyporządkowane do poszczególnych jednostek na podstawie rozdzielników.

Koszty ogólnego zarządu obejmują koszty związane z kierowaniem całokształtem działalności gospodarczej Spółki, tj. zarówno pracami badawczymi w ramach własnych projektów B+R, jak i badaniami komercyjnymi. Koszty sprzedaży obejmują koszty pośrednictwa w sprzedaży, koszty handlowe, koszty reklamy i promocji.

10.1. Koszt własny usług komercyjnych w latach 2017-2019

Wyszczególnienie	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Koszt własny sprzedaży usług, w tym:			
- sprzedaż krajowa	561	311	165
- sprzedaż eksportowa	116	92	138
<b>RAZEM:</b>	<b>677</b>	<b>403</b>	<b>303</b>

### 10.2. Koszty wg rodzaju w latach 2017-2019

Wyszczególnienie	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Amortyzacja	2 253	928	544
Zużycie materiałów i energii	3 767	2 604	1 481
Usługi obce	2 296	1 237	601
Podatki i opłaty	119	90	13
Wynagrodzenia	7 147	3 437	1 270
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 930	821	294
Pozostałe koszty rodzajowe	192	238	44
<b>Koszty operacyjne razem:</b>	<b>17 704</b>	<b>9 355</b>	<b>4 247</b>
Koszty ogólnego zarządu i sprzedaży	1 988	1 540	556
Koszt własny sprzedaży	677	403	303
Koszty projektów B+R	14 926	7 145	3 387
Koszty aktywowanych kosztów prac rozwojowych	113	267	-
<b>RAZEM</b>	<b>17 704</b>	<b>9 355</b>	<b>4 246</b>

### 10.3. Koszty projektów B+R w latach 2017-2019

Wyszczególnienie	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Pure Body	4 568	2 308	-
Activator	3 336	-	-
Apta Pheresis	2 671	914	-
Apta MG	1 387	-	-
Mara	803	1 008	-
Pure Select	724	1 364	1 107
Pure Bike	538	-	-
Magabis	471	222	-
Api Fag	294	649	375
Pure Apta	125	553	1 488
BPS 3	-	-	417
Pozostałe	9	127	-
<b>RAZEM</b>	<b>14 926</b>	<b>7 145</b>	<b>3 387</b>

### 11. Pozostałe przychody/koszty operacyjne

#### Wybrane zasady rachunkowości

Pozostałe przychody i koszty operacyjne obejmują przychody i koszty z działalności niebędącej podstawową działalnością operacyjną Jednostki, np. zyski lub straty ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych, kary i grzywny, darowizny, odpisy z tytułu oczekiwanej straty kredytowej itp.

11.1. Specyfikacja pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych w latach 2017-2019

Wyszczególnienie	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Odszkodowania	20	18	106
Refundacje do szkoleń	-	26	-
Pozostałe	23	7	5
<b>Razem pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>43</b>	<b>51</b>	<b>111</b>
Pozostałe	26	15	8
<b>Razem pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>26</b>	<b>15</b>	<b>8</b>
<b>Wynik na pozostałej działalności operacyjnej</b>	<b>18</b>	<b>36</b>	<b>103</b>

W latach 2017-2019 Spółka osiągała dodatni wynik na pozostałej działalności operacyjnej, który był efektem otrzymywanych odszkodowań z tytułu uszkodzonych przesyłek kurierskich.

**12. Przychody i koszty finansowe**

Wybrane zasady rachunkowości

Przychody i koszty finansowe wynikające z działalności finansowej Spółki obejmują między innymi: odsetki, prowizje, zyski i straty na różnicach kursowych.

12.1. Specyfikacja przychodów i kosztów finansowych w latach 2017-2019

Wyszczególnienie	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Odsetki od lokat	4	-	-
<b>Razem przychody finansowe</b>	<b>4</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Odsetki, w tym:	302	96	64
- odsetki od leasingów	297	81	51
- odsetki od kredytów i pożyczek	-	4	3
- odsetki pozostałe	5	11	10
Inne, w tym:	27	44	13
- nadwyżka ujemnych różnic kursowych	27	44	13
<b>Razem koszty finansowe</b>	<b>329</b>	<b>140</b>	<b>78</b>
<b>Wynik na działalności finansowej</b>	<b>(325)</b>	<b>(140)</b>	<b>(78)</b>

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi Spółka ponosiła stratę na działalności finansowej, która była skutkiem przede wszystkim ponoszonych kosztów obsługi zobowiązania z tytułu leasingu (MSSF 16).

**13. Podatek dochodowy**

Wybrane zasady rachunkowości

Podatek dochodowy obejmuje podatek bieżący oraz odroczony. Bieżący podatek dochodowy jest to kwota ustalona na podstawie przepisów podatkowych, która jest naliczona od dochodu do opodatkowania za dany okres i ujmowana jako zobowiązanie w kwocie, w jakiej nie zostało zapłacone lub należność, jeśli kwota dotychczas zapłacona z tytułu bieżącego podatku dochodowego przekracza kwotę do zapłaty. Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego traktowane są w całości jako długoterminowe i nie podlegają dyskontowaniu. Podlegają one kompensacie, jeżeli istnieje możliwość

do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzania kompensat ujmowanych kwot. W sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywa i rezerwa z tytułu podatku odroczonego jest prezentowana per saldo.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Na podstawie dotychczasowej praktyki Zarząd Spółki uważa, że nie występowały istotne zdarzenia, co do których nie było pewności, czy jej interpretacja danego zdarzenia ekonomicznego będzie zaakceptowana przez organ podatkowy (KIMSF 23 „Niepewność związana z ujęciem podatku dochodowego”). Zdaniem Spółki na dzień 31 grudnia 2017, 31 grudnia 2018 oraz 31 grudnia 2019 roku nie było konieczności tworzenia rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

### 13.1. Obciążenie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z zysków i strat i innych całkowitych dochodów

Wyszczególnienie	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Podatek bieżący	-	-	-
Podatek odroczonego	-	-	-
<b>RAZEM:</b>	-	-	-

### 13.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Wyszczególnienie	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Zysk przed opodatkowaniem	(4 195)	(3 082)	(397)
Podatek dochodowy obliczony według obowiązującej stawki 19%	-	-	-
Efekt podatkowy przychodów niebędących przychodami wg przepisów podatkowych	11 932	4 827	2 838
Efekt podatkowy kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów wg przepisów podatkowych	11 768	7 274	2 943
Korekty wykazane w bieżącym okresie w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	-	-	-
Podstawa opodatkowania	(4 359)	(635)	(292)
Obciążenie zysku netto z tytułu podatku dochodowego	-	-	-
Efektywna stawka podatku	-	-	-

Główne czynniki wpływające na efektywną stopę podatkową i ponoszą przez Spółkę w latach 2017-2019 stratę to rozliczane dotacje do prac B+R oraz koszty związane ich realizacją.

Powyższe różnice pomiędzy zyskiem brutto, a podstawą opodatkowania stanowią tzw. trwałe różnice, które wpływają na wielkość efektywnej stopy podatkowej.

13.3. Podatek odroczony w latach 2017-2019

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku</b>	<b>235</b>	<b>227</b>	<b>18</b>
RMK - prace badawczo-rozwojowe	127	178	6
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	53	19	8
Składki ZUS pracodawcy niezapłacone w terminie	25	-	-
Rezerwa na odprawy emerytalne	9	3	1
Środki trwałe w leasingu - umowy najmu	8	-	-
Wynagrodzenia niewypłacone	8	3	2
Przychody rozliczone zgodnie z MSSF 16	5	24	-
Pozostałe	1	-	1
<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku</b>	<b>28</b>	<b>24</b>	<b>9</b>
Koszty prac rozwojowych	23	20	-
Środki trwałe w leasingu - umowy najmu	5	4	9
<b>Razem</b>	<b>207</b>	<b>202</b>	<b>9</b>
Odpis aktualizujący	(207)	(202)	(9)
Wartość wykazana w sprawozdaniu	-	-	-

W związku z ponoszonymi stratami podatkowymi Spółka utworzyła w latach 2017-2019 aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego do wysokości rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

13.4. Straty podatkowe możliwe do rozliczenia w latach następnych wg stanu na koniec 2019 roku

Wyszczególnienie	31.12.2019
Strata podatkowa z roku 2016	74
Strata podatkowa z roku 2017	292
Strata podatkowa z roku 2018	635
Strata podatkowa z roku 2019	4 359
<b>Razem</b>	<b>5 360</b>

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Spółka posiadała straty podatkowe możliwe do rozliczenia w latach następnych w łącznej kwocie 5 360 tys. zł. Od strat podatkowych Jednostka nie tworzyła aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w latach 2017-2019.

## IX. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

### 14. Rzeczowe aktywa trwałe

#### Wybrane zasady rachunkowości

Środki trwałe są wykazywane w cenie nabycia (powiększonej o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do użytkowania) lub koszcie wytworzenia, pomniejszonym o skumulowane odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe są amortyzowane liniowo, począwszy od pierwszego miesiąca następującego po miesiącu, w którym dany środek został przyjęty do użytkowania. Stawki amortyzacji wynikają z okresów ekonomicznej użyteczności aktywów. Środki trwałe, z wyjątkiem gruntów, są amortyzowane liniowo przez szacowany okres ich ekonomicznej użyteczności.

Każdorazowo, po wykonaniu modernizacji, koszt modernizacji ujmowany jest w wartości bilansowej rzeczowych aktywów trwałych, jeżeli kryteria ujmowania są spełnione. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają wynik w momencie ich poniesienia.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z sprawozdania z sytuacji finansowej po dokonaniu jej zbycia lub gdy nie są spodziewane żadne przyszłe korzyści ekonomiczne wynikające z dalszego użytkowania lub sprzedaży. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów ze sprawozdania z sytuacji finansowej, obliczone jako różnica między wpływami ze sprzedaży a wartością bilansową usuwanego składnika aktywów, ujmowane są w wyniku okresu, w którym dokonywana jest operacja gospodarcza, w pozostałych kosztach lub przychodach operacyjnych.

Okres amortyzacji w odniesieniu do środków trwałych wynosi jak poniżej:

- Urządzenia techniczne i maszyny (głównie zespoły komputerowe) – okres amortyzacji wynosi: od 3 do 4 lat,
- Środki transportu (samochody osobowe) – okres amortyzacji wynosi: od 2,5 roku do 5 lat.
- Inne środki trwałe (sprzęt medyczny i laboratoryjny) – okres amortyzacji wynosi: 5 lat.

Jednostka klasyfikuje składnik aktywów trwałych (lub grupę) jako przeznaczony do sprzedaży, jeśli jego wartość bilansowa zostanie odzyskana przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży, a nie poprzez jego dalsze wykorzystanie. Spółka wycenia składnik aktywów trwałych (lub grupę) zaklasyfikowany jako przeznaczony do sprzedaży w kwocie niższej z dwóch: jego wartości bilansowej albo wartości godziwej, pomniejszonej o koszty zbycia.

#### Identyfikacja leasingu

W momencie zawarcia nowej umowy, Spółka ocenia, czy umowa jest leasingiem lub czy zawiera leasing. Umowa jest leasingiem lub zawiera leasing, jeżeli na jej mocy przekazuje się prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za wynagrodzenie. Aby ocenić, czy na podstawie zawartej umowy przekazuje się prawo sprawowania kontroli nad użytkowaniem danego składnika aktywów przez dany okres, Spółka ocenia, czy przez cały okres użytkowania dysponuje łącznie następującymi prawami:

- prawem do uzyskania zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych z użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów oraz
- prawem do kierowania użytkowaniem zidentyfikowanego składnika aktywów.

Jeżeli Spółka ma prawo do sprawowania kontroli nad użytkowaniem zidentyfikowanego składnika aktywów jedynie przez część okresu obowiązywania umowy, umowa zawiera leasing w odniesieniu do tej części okresu. Prawa wynikające z umów leasingu, najmu, dzierżawy oraz innych umów, które spełniają definicję leasingu zgodnie z wymogami MSSF 16 są ujmowane jako aktywa z tytułu praw do użytkowania bazowych składników aktywów w ramach aktywów trwałych oraz drugostronnie jako zobowiązania z tytułu leasingu.



## Początkowe ujęcie i wycena

Spółka ujmuje składnik aktywów z tytułu praw do użytkowania oraz zobowiązanie z tytułu leasingu w dacie rozpoczęcia leasingu.

W dacie rozpoczęcia Spółka wycenia składnik aktywów z tytułu praw do użytkowania według kosztu.

Koszt składnika aktywów z tytułu praw do użytkowania obejmuje:

- kwotę początkowej wyceny zobowiązania z tytułu leasingu,
- wszelkie opłaty leasingowe zapłacone w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą, pomniejszone o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe,
- wszelkie początkowe koszty bezpośrednio poniesione przez Spółkę, oraz
- szacunek kosztów, które mają zostać poniesione przez Spółkę w związku z demontażem i usunięciem bazowego składnika aktywów, przeprowadzeniem renowacji miejsca, w którym się znajdował lub przeprowadzeniem renowacji bazowego składnika aktywów do stanu wymaganego przez warunki leasingu, chyba że te koszty są ponoszone w celu wytworzenia zapasów.

Szacunki

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu rzeczowych aktywów trwałych. Spółka corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków. Okres amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych w leasingu z tytułu przekształconych zgodnie z MSSF 16 umów najmu odpowiada okresowi trwania umowy. Dla kategorii budynków i lokali okres ten znajduje się w przedziale od 25 do 58 miesięcy. Natomiast okres amortyzacji leasingu urządzeń technicznych i maszyn przekształconych zgodnie z MSSF 16 na podstawie umów najmu znajduje się w przedziale od 14 do 60 miesięcy.

Zarząd dokonuje oceny, czy istnieją przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości pojedynczych składników aktywów lub ośrodków wypracowujących środki pieniężne. W ramach analizy wystąpienia przesłanek analizowane są zarówno czynniki zewnętrzne – w tym przede wszystkim otoczenie makroekonomiczne, jak również wewnętrzne – w tym decyzje strategiczne, aktualne projekcje finansowe i plany operacyjne. Wystąpienie przesłanki wskazującej na możliwość utraty wartości wymaga oszacowania wartości odzyskiwalnej.

## 14.1. Specyfikacja rzeczowych aktywów trwałych w latach 2017-2019

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Grunty i budynki	406	187	152
Maszyny i urządzenia	4 836	2 686	712
Środki transportu i pozostałe	110	104	169
<b>Razem</b>	<b>5 352</b>	<b>2 977</b>	<b>1 033</b>

## 14.2. Zmiany wartości rzeczowych aktywów trwałych w latach 2017-2019

Rok zakończony 31 grudnia 2019 roku	Grunty i budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu i pozostałe	Ogółem
Wartość brutto na 1 stycznia 2019 roku	517	3 434	564	4 515
- Nabycia	351	3 896	148	4 395
- Sprzedaż	-	-	-	-
Wartość brutto na 31 grudnia 2019 roku	868	7 330	712	8 910
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na 1 stycznia 2019 roku	330	748	460	1 538
- Odpis amortyzacyjny	131	1 787	102	2 020
- Odpis aktualizujący	-	-	-	-
- Sprzedaż	-	-	-	-
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na 31 grudnia 2019 r.	461	2 535	562	3 558
Wartość netto na 1 stycznia 2019 roku	187	2 686	104	2 977
<b>Wartość netto na 31 grudnia 2019 roku</b>	<b>407</b>	<b>4 795</b>	<b>150</b>	<b>5 352</b>

Pure Biologics S.A.

Historyczne informacje finansowe za lata 2017-2019 w tys. zł

Rok zakończony 31 grudnia 2018 roku	Grunty i budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu i pozostałe	Ogółem
Wartość brutto na 1 stycznia 2018 roku	331	927	551	1 809
- Nabycia	186	2 507	13	2 706
- Sprzedaż	-	-	-	-
Wartość brutto na 31 grudnia 2018 roku	517	3 434	564	4 515
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na 1 stycznia 2018 roku	179	215	382	776
- Odpis amortyzacyjny	151	533	78	762
- Odpis aktualizujący	-	-	-	-
- Sprzedaż	-	-	-	-
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na 31 grudnia 2018 roku	330	748	460	1 538
Wartość netto na 1 stycznia 2018 roku	152	712	169	1 033
<b>Wartość netto na 31 grudnia 2018 roku</b>	<b>187</b>	<b>2 686</b>	<b>104</b>	<b>2 977</b>

Rok zakończony 31 grudnia 2017 roku	Grunty i budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu i pozostałe	Ogółem
Wartość brutto na 1 stycznia 2017 roku	62	66	551	679
- Nabycia	269	861	-	1 130
- Sprzedaż	-	-	-	-
Wartość brutto na 31 grudnia 2017 roku	331	927	551	1 809
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na 1 stycznia 2017 roku	48	45	281	374
- Odpis amortyzacyjny	131	170	101	402
- Odpis aktualizujący	-	-	-	-
- Sprzedaż	-	-	-	-
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na 31 grudnia 2017 roku	179	215	382	776
Wartość netto na 1 stycznia 2017 roku	14	21	270	305
<b>Wartość netto na 31 grudnia 2017 roku</b>	<b>152</b>	<b>712</b>	<b>169</b>	<b>1 033</b>

14.3. Struktura własności rzeczowych aktywów trwałych w latach 2017-2019

Rok zakończony 31 grudnia 2019 roku	Budynki, lokale	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	RAZEM
Własne	-	118	120	16	254
Używane na podstawie umowy najmu, leasingu MSSF 16	407	4 677	13	-	5 097
<b>RAZEM:</b>	<b>407</b>	<b>4 795</b>	<b>132</b>	<b>16</b>	<b>5 352</b>

Pure Biologics S.A.

Historyczne informacje finansowe za lata 2017-2019 w tys. zł

Rok zakończony 31 grudnia 2018 roku	Budynki, lokale	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	RAZEM
Własne	-	93	1	29	124
Używane na podstawie umowy najmu, leasingu MSSF 16	187	2 593	74	-	2 853
<b>RAZEM:</b>	<b>187</b>	<b>2 686</b>	<b>75</b>	<b>29</b>	<b>2 977</b>

Rok zakończony 31 grudnia 2017 roku	Budynki, lokale	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	RAZEM
Własne	-	6	-	26	32
Używane na podstawie umowy najmu, leasingu MSSF 16	152	706	143	-	1 001
<b>RAZEM:</b>	<b>152</b>	<b>712</b>	<b>143</b>	<b>26</b>	<b>1 033</b>

## 15. Wartości niematerialne

### Wybrane zasady rachunkowości

Wartości niematerialne wycenia się według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe oraz o odpisy z tytułu utraty wartości.

Cena nabycia wartości niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek gospodarczych jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia. Każdorazowo Spółka ocenia, czy dana wartość niematerialna ma ograniczony czy nieokreślony okres użytkowania.

Wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania ujmuje się w wyniku w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane, są corocznie poddawane weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

Okres amortyzacji w odniesieniu do wartości niematerialnych wynosi jak poniżej:

- nabyte prawa majątkowe, licencje i koncesje – 2 lata,
- pozostałe wartości niematerialne i prawne – 2 lata,
- koszty prac rozwojowych są amortyzowane metodą liniową przez przewidywany okres ich ekonomicznej przydatności; w przypadku, gdy niemożliwe jest wyodrębnienie wytworzonego we własnym zakresie składnika aktywów, koszty prac rozwojowych są ujmowane w wyniku w okresie, w którym zostały poniesione.

Koszty prac badawczych nie podlegają aktywowaniu i są prezentowane w wyniku jako koszty w okresie, w którym zostały poniesione.

Wyniki wynikające z usunięcia wartości niematerialnych ze sprawozdania z sytuacji finansowej są wyceniane według różnicy pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danego składnika aktywów i są ujmowane w wyniku w momencie ich usunięcia ze sprawozdania z sytuacji finansowej.

### Koszty prac badawczych i rozwojowych

Koszty prac badawczych są odpisywane do wyniku w momencie poniesienia. Nakłady poniesione na prace rozwojowe wykonane w ramach danego przedsięwzięcia są przenoszone na kolejny okres, jeżeli można uznać, że zostaną one w przyszłości odzyskane. Po początkowym ujęciu nakładów na prace rozwojowe, stosuje się model kosztu historycznego wymagający, aby składniki aktywów były ujmowane według cen nabycia/kosztów wytworzenia, pomniejszonych o skumulowaną amortyzację i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wszelkie nakłady przeniesione na kolejny okres są amortyzowane przez przewidywany okres uzyskiwania korzyści z danego przedsięwzięcia.

Koszty prac rozwojowych są poddawane ocenie pod kątem ewentualnej utraty wartości corocznie – jeśli składnik aktywów nie został jeszcze oddany do użytkowania, lub częściej – gdy w ciągu okresu sprawozdawczego pojawi się przesłanka utraty wartości wskazująca na to, że ich wartość bilansowa może nie być możliwa do odzyskania.

W celu poprawnej identyfikacji prac rozwojowych Spółka odróżnia je od prac badawczych. Według MSR 38 prace badawcze są nowatorskim i zaplanowanym poszukiwaniem rozwiązań podjętym z zamiarem zdobycia i przyswojenia nowej wiedzy naukowej i technicznej. Do przykładowych prac badawczych zgodnie z MSR 38 kwalifikuje się:

- działania zmierzające do zdobycia nowej wiedzy;
- poszukiwanie, ocenę końcową i selekcję sposobu wykorzystania rezultatów prac badawczych lub wiedzy innego rodzaju;
- poszukiwanie alternatywnych materiałów, urządzeń, produktów, procesów systemów lub usług;
- formułowanie, projektowanie i ocenę końcową selekcję nowych lub udoskonalonych materiałów, urządzeń, produktów, procesów, systemów lub usług.

Spółka wytwarzając we własnym zakresie składniki aktywów niematerialnych przyporządkowuje nakłady odpowiednio do prac badawczych, bądź rozwojowych. Jeżeli Spółka nie jest w stanie wyodrębnić etapu prac badawczych od etapu prac rozwojowych, to całość poniesionych kosztów traktuje jako koszty etapu prac badawczych. Skutkuje to obciążeniem wyniku okresu, w którym koszty te zostały poniesione. Nakłady poniesione w trakcie prac rozwojowych ujmują się w koszty w momencie ich poniesienia bądź odnosi się na wartości niematerialne, w zależności od spełnienia kryteriów ich aktywowania.

Możliwość ujęcia nakładów i klasyfikacja ich do prac rozwojowych jest możliwa pod warunkiem, że:

- istnieje możliwość technicznego ukończenia danego składnika wartości niematerialnych i prawnych tak by nadawał się do użytkowania bądź można by go przeznaczyć do sprzedaży,
- istnieje realna możliwość wytwarzania przez dany składnik wartości niematerialnych prawdopodobnych przyszłych korzyści ekonomicznych,
- istnieje zdolność do użytkowania lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych,
- istnieje dostępność stosowanych środków technicznych, finansowych i innych oraz możliwość wiarygodnego określenia nakładów,
- istnieje sposób wdrożenia i możliwości zastosowania z uwzględnieniem istnienia rynku na dany produkt.

Gdy nakłady na prace rozwojowe spełnią powyższe warunki, ponoszone nakłady są aktywowane i wykazane je jako składnik wartości niematerialnych w Spółce „prace rozwojowe w toku”.

Zgodnie z MSR 38 koszt wytworzenia obejmuje wszystkie nakłady, które można bezpośrednio przyporządkować czynnościom tworzenia, produkcji i przystosowania składnika aktywów do użytkowania w sposób zamierzony przez kierownictwo. Nakłady te obejmują:

- nakłady na materiały i usługi wykorzystane lub zużyte przy wytwarzaniu składnika wartości niematerialnych,
- koszty z tytułu świadczeń pracowniczych wynikające bezpośrednio z wytworzenia składnika wartości niematerialnych,
- opłaty za rejestrację tytułu prawnego,

- amortyzację patentów i licencji, które są wykorzystywane przy wytwarzaniu składnika wartości niematerialnych.

#### Prace rozwojowe w toku (w realizacji)

Rozpoczęcie pracy rozwojowej dokumentowane jest otwarciem karty projektu. Na podstawie tej dokumentacji wyznaczony zostaje moment, od którego wydatki w danym projekcie traktowane są jako prace rozwojowe w realizacji i podlegają kapitalizacji w aktywach bilansu, w pozycji wartości niematerialne, analitycznie w pozycji „prace rozwojowe w toku”. Pozycja ta nie podlega amortyzacji, ale podlega testom na utratę wartości.

#### Prace rozwojowe zakończone

Projekt prac rozwojowych podlega zamknięciu, jeżeli spełnione zostały poniższe kryteria:

- zrealizowano zakres prac wynikających z karty projektu oraz umowy o dotację,
- zrezygnowano z kontynuowania pracy, nakłady spisywane są wtedy w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych okresu.

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Spółka ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości aktywów z tytułu prac rozwojowych w realizacji. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie występują przeprowadzany jest odpowiedni test. Jeśli wartość bilansowa testowanych aktywów przekracza ich wartość odzyskiwalną wówczas tworzony jest odpowiedni odpis aktualizujący.

W ocenie Zarządu Jednostki prace rozwojowe podlegają kapitalizacji po spełnieniu kryteriów kapitalizacji określonych w § 57 MSR 38 „Wartości niematerialne”.

#### Szacunki

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej wartości niematerialnych. Spółka corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków. Okres amortyzacji wartości niematerialnych w leasingu z tytułu przekształconych zgodnie z MSSF 16 umów najmu odpowiada okresowi trwania umowy. Dla kategorii wartości niematerialnych okres ten znajduje się w przedziale od 18 do 60 miesięcy.

Zarząd dokonuje oceny, czy istnieją przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości pojedynczych składników aktywów lub ośrodków wypracowujących środki pieniężne. W ramach analizy wystąpienia przesłanek analizowane są zarówno czynniki zewnętrzne – w tym przede wszystkim otoczenie makroekonomiczne, jak również wewnętrzne – w tym decyzje strategiczne, aktualne projekcje finansowe i plany operacyjne. Wystąpienie przesłanki wskazującej na możliwość utraty wartości wymaga oszacowania wartości odzyskiwalnej.

#### 15.1. Zmiana wartości niematerialnych i prawnych w latach 2017-2019

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Patenty i licencje	Inne	Ogółem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2019 roku	662	31	376	1 069
- Nabycia	113	-	76	189
- Sprzedaż	-	-	-	-
<b>Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2019 roku</b>	<b>775</b>	<b>31</b>	<b>452</b>	<b>1 258</b>
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2019 roku	285	31	90	406
- Odpis amortyzacyjny za okres	148	-	85	233
- Odpis aktualizujący	-	-	-	-
- Sprzedaż	-	-	-	-
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2019 roku	433	31	175	639
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2019 roku	376	-	286	663
<b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2019 roku</b>	<b>342</b>	<b>-</b>	<b>277</b>	<b>619</b>

**Pure Biologics S.A.**  
Historyczne informacje finansowe za lata 2017-2019 w tys. zł

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Patenty i licencje	Inne	Ogółem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2018 roku	395	31	49	475
- Nabycia	267	-	327	594
- Sprzedaż	-	-	-	-
<b>Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2018 roku</b>	<b>662</b>	<b>31</b>	<b>376</b>	<b>1 069</b>
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2018 roku	154	31	25	209
- Odpis amortyzacyjny za okres	132	-	65	197
- Odpis aktualizujący	-	-	-	-
- Sprzedaż	-	-	-	-
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2018 roku	285	31	90	406
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2018 roku	241	-	24	265
<b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2018 roku</b>	<b>376</b>	<b>-</b>	<b>286</b>	<b>663</b>

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Patenty i licencje	Inne	Ogółem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2017 roku	395	31	49	475
- Nabycia	-	-	-	-
- Sprzedaż	-	-	-	-
<b>Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2017 roku</b>	<b>395</b>	<b>31</b>	<b>49</b>	<b>475</b>
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2017 roku	22	30	15	67
- Odpis amortyzacyjny za okres	132	1	10	143
- Odpis aktualizujący	-	-	-	-
- Sprzedaż	-	-	-	-
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2017 roku	154	31	25	209
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2017 roku	373	1	34	408
<b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2017 roku</b>	<b>241</b>	<b>-</b>	<b>24</b>	<b>265</b>

Koszty zakończonych prac rozwojowych obejmowały projekty:

- Pure Apta Zamierzeniem projektu było opracowanie i wdrożenie nowatorskiej platformy, służącej do poszukiwania i produkcji modyfikowanych aptamerów. Rezultatem projektu jest opracowana, zoptymalizowana i wdrożona platforma do poszukiwania i produkcji modyfikowanych chemicznie aptamerów w oparciu o technikę SELEX w formie komercyjnej usługi o charakterze badawczo-rozwojowym, która pozwala w wydajny sposób przeszukiwać pulę aptamerów i izolować warianty o określonej specyficzności wobec celów molekularnych Platforma będzie wykorzystywana w Spółce do realizacji zleceń zewnętrznych i projektów wewnętrznych, gdzie zadaniem jest m.in. odnalezienie molekuł rozpoznających wybrany cel molekularny (antygen, biomarker). Pozyskane przy użyciu platformy aptamery posłużą Zleceniodawcy lub Spółce do opracowania testów diagnostycznych, leków, biosensorów, źródeł chromatografii powinowactwa, wytworzenia innych odczynników do celów badawczych i realizacji innych nieoczywistych projektów Pure Apta oraz Pure Select, które dotyczą:

- Pure Select - ideą projektu było opracowanie i wdrożenie nowatorskiej platformy do poszukiwania i produkcji fragmentów przeciwciał w oparciu o technikę prezentacji fagowej. Sukces poprzedniej wersji usługi oraz zebrane przez lata doświadczenie pozwoliło zidentyfikować obszary, które mogą być znacznie ulepszone i skłoniło Spółkę do opracowania nowego produktu o nieporównywalnie zwiększonej funkcjonalności i skuteczności. Pozwoli to zaoferować doskonały, konkurencyjny produkt i rozszerzyć udziały w rynku, jak również korzystać z platformy na potrzeby własnych projektów badawczo-rozwojowych.

#### 15.2. Struktura własności wartości niematerialnych w latach 2017-2019

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Własne	383	432	265
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy, leasingu MSSF 16	235	230	-
<b>RAZEM:</b>	<b>619</b>	<b>663</b>	<b>265</b>

Na wartości niematerialne używane na podstawie umów leasingu składa się aktywator oraz oprogramowanie używane przy projektach realizowanych przez Spółkę, które służą do projektowania i analizowania eksperymentów z biologii molekularnej, pozwalają m. in. na przechowywanie i analizę danych, w tym wyników sekwencjonowania, klonowania, adnotacji i metadanych, służą do edycji i analizy sekwencji nukleotydowych i aminokwasowych oraz porównywania wielu sekwencji.

#### 16. Zapasy

##### Wybrane zasady rachunkowości

Towary i materiały wycenia się na moment początkowego ujęcia w cenie nabycia natomiast na koniec okresu sprawozdawczego w cenie nabycia lub według wartości netto możliwej do uzyskania, w zależności od tego, która z kwot jest niższa. Rozchody towarów i materiałów ujmuje się według metody FIFO.

##### Szacunki

Spółka ustala wysokość odpisów wartości zapasów na bazie szacunków co do ich wartości netto możliwych do uzyskania biorąc pod uwagę najbardziej aktualne ceny sprzedaży na moment dokonania szacunków.

#### 16.1. Specyfikacja zapasów w latach 2017 – 2019

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Materiały	91	-	30
Towary	-	-	-
<b>RAZEM:</b>	<b>91</b>	<b>-</b>	<b>30</b>

#### 16.2. Odpisy aktualizujące wartość zapasów w latach 2017 – 2019

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi nie wystąpiły odpisy aktualizujące wartość zapasów.

#### 17. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności

##### Wybrane zasady rachunkowości

Należności, z wyłączeniem należności z tytułu dostaw i usług, wycenia się na dzień ich powstania w wartości godziwej, a następnie według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu oczekiwanej straty kredytowej. W momencie początkowego ujęcia Spółka

Pure Biologics S.A.

Historyczne informacje finansowe za lata 2017-2019 w tys. zł

wycenia należności z tytułu dostaw i usług, które nie mają istotnego komponentu finansowania, w ich cenie transakcyjnej.

Spółka stosuje uproszczone metody wyceny należności wycenianych według zamortyzowanego kosztu jeżeli nie powoduje to zniekształcenia informacji zawartych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, w szczególności w przypadku, gdy okres do momentu spłaty należności nie jest długi. Należności wyceniane według zamortyzowanego kosztu, w odniesieniu do których Spółka stosuje uproszczenia, są wyceniane w momencie początkowego ujęcia w kwocie wymaganej zapłaty, a w okresie późniejszym, w tym na koniec okresu sprawozdawczego w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Szacunki

Za zdarzenie niewypłacalności (ang. „default”) Spółka uznaje brak wywiązania się z zobowiązania przez kontrahenta po upływie 180 dni od dnia wymagalności należności.

Dla celów oszacowania oczekiwanej straty kredytowej Spółka wykorzystuje matrycę rezerw oszacowaną na podstawie historycznych poziomów spłacalności oraz odzysków z należności od kontrahentów.

Spółka uwzględnia informacje dotyczące przyszłości w stosowanych parametrach modelu szacowania strat oczekiwanych, poprzez zarządczą korektę bazowych współczynników prawdopodobieństwa niewypłacalności.

Spółka nie monitoruje zmian poziomu ryzyka kredytowego w trakcie życia instrumentu. Oczekiwana strata kredytowa jest kalkulowana w momencie ujęcia należności w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz jest aktualizowana na każdy kolejny dzień kończący okres sprawozdawczy.

17.1. Struktura należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności w latach 2017-2019

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Należności z tytułu dostaw i usług	188	269	108
- w tym od jednostek powiązanych	-	-	-
Należności z należnych dotacji	290	1 638	286
Należności budżetowe (w tym podatek VAT do zwrotu)	490	494	169
Pozostałe należności od osób trzecich	46	46	85
- w tym od jednostek powiązanych	-	-	-
<b>Należności ogółem (netto)</b>	<b>1 014</b>	<b>2 447</b>	<b>648</b>
Opis aktualizujący należności	-	-	-
<b>Należności brutto</b>	<b>1 014</b>	<b>2 447</b>	<b>648</b>

Spółka nie dokonywała odpisów aktualizujących wartość należności w latach 2017-2019.

Należności z tytułu dotacji dotyczą kosztów kwalifikowanych poniesionych w danym roku obrotowym, a zrefundowanych w kolejnym roku obrotowym, a do których Spółka otrzymała zaliczki.

17.2. Należności dostaw i usług wg terminu wymagalności w latach 2017-2019

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
nieprzeterminowane	128	158	6
przeterminowane, w tym:	60	111	102
0- 30 dni	-	111	102
30 - 90 dni	-	-	-
90 - 180 dni	60	-	-
180-360 dni	-	-	-
powyżej 360 dni	-	-	-
<b>RAZEM:</b>	<b>188</b>	<b>269</b>	<b>108</b>



17.3. Struktura walutowa należności z tytułu dostaw i usług w latach 2017-2019

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
PLN	188	269	108
<b>RAZEM:</b>	<b>188</b>	<b>269</b>	<b>108</b>

**18. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

Wybrane zasady rachunkowości

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie, depozyty bankowe płatne na żądanie. Kredyty w rachunku bieżącym są prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako składnik krótkoterminowych zobowiązań z tytułu zadłużenia. Dla celów sprawozdania z przepływów pieniężnych kredyty w rachunku bieżącym nie pomniejszają stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

18.1. Struktura środków pieniężnych i ich ekwiwalentów

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Środki pieniężne w kasach	-	10	84
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	11 921	190	183
Lokaty	2 000	-	-
<b>RAZEM:</b>	<b>13 921</b>	<b>200</b>	<b>267</b>

18.2. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wg waluty

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
PLN	13 826	190	267
EUR	94	6	-
USD	-	1	-
GBP	1	3	-
<b>RAZEM:</b>	<b>13 921</b>	<b>200</b>	<b>267</b>

Spółka nie posiadała w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania.

**19. Pozostałe aktywa**

Wybrane zasady rachunkowości

W ramach pozostałych aktywów Jednostka prezentuje czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, jeżeli dotyczą one zaliczek na przyszłe usługi lub dostawy.

19.1. Struktura pozostałych aktywów w latach 2017-2019

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Domeny, licencje, oprogramowania	77	39	-
Polisy ubezpieczeniowe	10	5	3
Pozostałe	1	-	1
<b>RAZEM:</b>	<b>88</b>	<b>44</b>	<b>4</b>

## 20. Kapitał własny

### Wybrane zasady rachunkowości

Kapitał podstawowy

Kapitał wniesiony przez akcjonariuszy wykazywany według wartości nominalnej, w wysokości zgodnej z aktem założycielskim Jednostki oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego.

Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej

Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej tworzony jest z nadwyżki ceny emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej pomniejszonej o koszty tej emisji (agio).

Zyski zatrzymane obejmują:

- zyski/straty z lat ubiegłych, które nie zostały podzielone/pokryte,
- zysk/stratę bieżącego okresu sprawozdawczego.

#### 20.1. Podstawowe informacje o kapitale podstawowym

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017*
emisja akcji serii A	185 400	185 400	185 400
emisja akcji serii B1	296 500	296 500	296 500
emisja akcji serii B2	544 100	544 100	544 100
emisja akcji serii C	146 410	146 410	-
emisja akcji serii D	481 590	-	-
<b>RAZEM:</b>	<b>1 654 000</b>	<b>1 172 410</b>	<b>1 026 000</b>

\*W roku 2017 zaprezentowano liczbę akcji po przekształceniu w spółkę akcyjną, które zostało zarejestrowane 10 stycznia 2018 roku.

Wartość nominalna 1 akcji wynosi 0,10 zł. Akcje Spółki na dzień sporządzenia niniejszych historycznych informacji finansowych nie są uprzywilejowane.

#### Przekształcenie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną – akcje serii A, B1 i B2

Dnia 19 grudnia 2017 roku Zgromadzenie Wspólników poprzedniczki prawnej Spółki podjęło uchwałę o przekształceniu ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną, wobec czego 114 udziałów zostało przekształconych w 1 026 000 akcji serii A, B1 i B2 o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Dnia 10 stycznia 2018 roku przekształcenie zostało zarejestrowane w KRS.

#### Podjęcie uchwały o zamianie akcji serii A

W dniu 23 października 2019 roku Zarząd Spółki, działając na wniosek Akcjonariuszy Założycieli, podjął na podstawie art. 334 § 2 Kodeksu spółek handlowych oraz § 8 ust. 1 Statutu Spółki uchwałę o dokonaniu zamiany wszystkich 185 400 akcji imiennych serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda na akcje zwykłe na okaziciela serii A, powodującej jednocześnie, zgodnie z §8 ust.3 Statutu Spółki, utratę uprzywilejowania tych akcji. Z chwilą podjęcia uchwały o zamianie, akcje zamieniane stały się akcjami zwykłymi na okaziciela i będą oznaczane jako akcje serii A. Oznacza to, że nie ma już w Spółce akcji uprzywilejowanych. Powyższa zmiana została zarejestrowana w KRS 15 stycznia 2020 roku.

#### Podwyższenia kapitału Spółki w drodze emisji akcji serii C

W dniu 22 czerwca 2018 roku 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 0,10 zł i cenie emisyjnej 19,50 zł za jedną akcją w ramach kapitału docelowego. Akcje serii C zostały

Pure Biologics S.A.

Historyczne informacje finansowe za lata 2017-2019 w tys. zł

w całości pokryte wkładem pieniężnym. W dniu 29 lipca 2019 roku nastąpiła rejestracja w KRS podwyższenia kapitału zakładowego.

Podwyższenia kapitału Spółki w drodze emisji akcji serii D

W dniu 8 kwietnia 2019 roku Zarząd Spółki, po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej, podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego przez emisję nie więcej niż 481 590 akcji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł i cenie emisyjnej 21,00 zł za jedną akcję w ramach kapitału docelowego. Emisja realizowana była w trybie subskrypcji prywatnej (art. 431 § 2 pkt 1 KSH), tj. z wyłączeniem prawa poboru Akcji Serii D przysługującego dotychczasowym akcjonariuszom Spółki. Akcje serii D zostały w całości pokryte wkładem pieniężnym. W dniu 16 maja 2019 roku nastąpiła rejestracja w KRS podwyższenia kapitału zakładowego.

20.2. Struktura akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2019 roku

Wyszczególnienie	Liczba akcji	Udział w kapitale podstawowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Filip Jeleń	498 817	30,16%	498 817	30,16%
Maciej Mazurek	160 104	9,68%	160 104	9,68%
Piotr Jakimowicz	146 576	8,86%	146 576	8,86%
Augebit FIZ	127 220	7,69%	127 220	7,69%
Jacek Otlewski	94 170	5,69%	94 170	5,69%
Andrzej Trznadel	81 000	4,90%	81 000	4,90%
Pozostali	546 113	33,02%	546 113	33,02%
<b>RAZEM:</b>	<b>1 654 000</b>	<b>100,00%</b>	<b>1 654 000</b>	<b>100,00%</b>

20.3. Struktura akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2018 roku

Wyszczególnienie	Liczba akcji	Udział w kapitale podstawowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Filip Jeleń	288 000	24,56%	345 600	25,45%
Maciej Mazurek	252 000	21,49%	302 400	22,27%
Piotr Jakimowicz	216 000	18,42%	259 200	19,09%
Jacek Otlewski	171 000	14,59%	205 200	15,11%
Andrzej Trznadel	81 000	6,91%	81 000	5,97%
Pozostali	164 410	14,02%	164 410	12,11%
<b>RAZEM:</b>	<b>1 172 410</b>	<b>100,00%</b>	<b>1 357 810</b>	<b>100,00%</b>

20.4. Struktura akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2017 roku

Wyszczególnienie	Liczba udziałów	Udział w kapitale podstawowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów	Liczba akcji po przekształceniu w spółkę akcyjną
Filip Jeleń	32	28,07%	32	28,07%	288 000
Maciej Mazurek	28	24,56%	28	24,56%	252 000
Piotr Jakimowicz	24	21,05%	24	21,05%	216 000
Jacek Otlewski	19	16,67%	19	16,67%	171 000
Andrzej Trznadel	9	7,89%	9	7,89%	81 000
NANOGROUP	2	1,75%	2	1,75%	18 000
<b>RAZEM:</b>	<b>114</b>	<b>100,00%</b>	<b>114</b>	<b>100,00%</b>	<b>1 026 000</b>

20.5. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty nie wystąpiły ze względu na ponoszone przez Spółkę straty netto.

20.6. Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
<b>Kapitał zapasowy na początek okresu</b>	<b>3 639</b>	<b>953</b>	<b>655</b>
- zwiększenia	9 517	2 595	288
agio	9 507	2 596	288
program motywacyjny	10	-	-
- zmniejszenia	-	-	-
<b>Kapitał zapasowy na koniec okresu</b>	<b>13 131</b>	<b>3 639</b>	<b>953</b>

Na dzień 31 grudnia 2019 roku w ramach kapitału zapasowego Jednostka wykazała w kwocie 10 tys. zł skutki rozliczenia za rok 2019 programu motywacyjnego, który szczegółowo opisano w nocie 30.

20.7. Zyski (straty) zatrzymane

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
<b>Zyski (straty) zatrzymane na początek okresu</b>	<b>(3 916)</b>	<b>(835)</b>	<b>(438)</b>
- zwiększenia, w tym:	<b>(4 195)</b>	<b>(3 082)</b>	<b>(397)</b>
Zysk (strata) netto okresu bieżącego	(4 195)	(3 082)	(397)
<b>zmniejszenia, w tym:</b>	-	-	-
- podział zysku z lat ubiegłych	-	-	-
- korekta błędów podstawowych	-	-	-
<b>Zyski (straty) zatrzymane na koniec okresu</b>	<b>(8 111)</b>	<b>(3 916)</b>	<b>(835)</b>

20.8. Zysk (strata) na akcję i rozwodniony zysk na akcję

Zysk podstawowy (stratę) przypadający/ą na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku (straty) za rok przypadającego/ej na akcjonariuszy Jednostki przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu roku.

Zysk (strata) rozwodniony/a przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku (straty) za rok przypadającego na akcjonariuszy Jednostki przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu roku powiększoną o średnią ważoną liczbę akcji zwykłych, które byłyby wyemitowane przy zamianie wszystkich rozwodniających potencjalnych akcji zwykłych na akcje zwykłe.

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję:

Zysk na akcję	W okresie 01.01.2019 - 31.12.2019	W okresie 01.01.2018 - 31.12.2018	W okresie 01.01.2017 - 31.12.2017
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie	1 524 696	1 103 016	963 863
Zysk (strata) netto (w tys. zł)	(4 195)	(3 082)	(397)
<b>Średni ważony zysk (strata) na akcję w złotych</b>	<b>(2,75)</b>	<b>(2,79)</b>	<b>(0,41)</b>
Rozwodniony zysk na akcję	W okresie 01.01.2019 - 31.12.2019	W okresie 01.01.2018 - 31.12.2018	W okresie 01.01.2017 - 31.12.2017
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie	1 524 696	1 103 016	963 863
Zdarzenia wpływające na zmianę podstawy wyliczenia zysku na akcję:	481 590	146 410	126 000
- emisja akcji	481 590	146 410	126 000
Zysk (strata) netto (w tys. zł)	(4 195)	(3 082)	(397)
<b>Średni ważony rozwodniony zysk na akcję w złotych</b>	<b>(2,75)</b>	<b>(2,79)</b>	<b>(0,41)</b>

**21. Rezerwy**Wybrane zasady rachunkowości

Rezerwy tworzy się w wartości stanowiącej najbardziej wiarygodny szacunek nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku na koniec okresu sprawozdawczego.

Rezerwy na odprawy emerytalne oraz niewykorzystane urlopy są szacowane przez niezależnego aktuarusza i przeszacowywane w przypadku wystąpienia istotnych przesłanek mających wpływ na ich wysokość z uwzględnieniem m.in. rotacji zatrudnienia i planowanych zmian wynagrodzeń.

Szacunki

Tworzenie rezerw wymaga dokonania szacunków prawdopodobieństwa wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne oraz określenia wysokości stanowiącej najbardziej wiarygodny szacunek nakładów niezbędnych do wypełnienia obowiązku obecnego na koniec okresu sprawozdawczego. Rezerwy są tworzone, gdy prawdopodobieństwo wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne jest większe niż 50%.

## 21.1. Specyfikacja rezerw w latach 2017 – 2019

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Rezerwa na odprawy emerytalne	45	15	6
- długoterminowa	37	15	6
- krótkoterminowa	8	-	-
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	279	101	44
- długoterminowe	-	-	-
- krótkoterminowe	279	101	44
<b>RAZEM:</b>	<b>324</b>	<b>116</b>	<b>50</b>

## 21.2. Zmiany stanu rezerw w latach 2017 – 2019

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Wartość rezerwy na początek okresu	116	50	6
- zwiększenia	208	66	44
- zmniejszenia	-	-	-
<b>Wartość rezerwy na koniec okresu</b>	<b>324</b>	<b>116</b>	<b>50</b>

**22. Kredyty bankowe i pożyczki zaciągnięte**Wybrane zasady rachunkowości

Spółka stosuje uproszczone metody wyceny kredytów i pożyczek wycenianych według zamortyzowanego kosztu jeżeli nie powoduje to zniekształcenia informacji zawartych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w szczególności w przypadku, gdy okres do momentu uregulowania zobowiązania nie jest długi.

Kredyty i pożyczki, w odniesieniu do których Spółka stosuje uproszczenia, wyceniane są w momencie początkowego ujęcia i w okresie późniejszym, w tym na koniec okresu sprawozdawczego, w kwocie wymaganej zapłaty.

## 22.1. Specyfikacja kredytów bankowych i pożyczek zaciągniętych według tytułów w latach 2017 – 2019

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
<b>Kredyty bankowe</b>	-	<b>94</b>	<b>120</b>
długoterminowe	-	-	-
krótkoterminowe	-	94	120
<b>Pożyczki</b>	-	-	<b>35</b>
długoterminowe	-	-	-
krótkoterminowe	-	-	35
<b>RAZEM:</b>	-	<b>94</b>	<b>155</b>

Na saldo kredytów bankowych w latach 2017-2018 składał się kredyt bankowy w rachunku bieżącym w mBank S.A. z limitem do 150 tys. zł, odnośnie którego umowa została zawarta w 2017 roku. Oprocentowanie kredytu było zmienne, oparte o stawkę bazową WIBOR 1M oraz marżę banku. Zabezpieczeniem kredytu był weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, poręczony przez udziałowców oraz gwarancja COSME (program gwarancyjny Europejskiego Funduszu Inwestycyjnego) do kwoty 120 tys. zł. Kredyt został spłacony, a umowa rozwiązana w 2019 roku.

Na saldo pożyczek w 2017 roku składała się otrzymana pożyczka w kwocie 35 tys. zł od spółki INFRAKOM sp. z o.o., która została w całości spłacona w 2018 roku. Oprocentowanie pożyczki było stałe i wynosiło 5%. Zabezpieczeniem pożyczki był weksel własny in blanco.

W 2018 roku Spółka zawarła umowę pożyczki z Captor Therapeutics S.A. na kwotę 400 tys. zł, która została spłacona do 31 grudnia 2018 roku. Oprocentowanie pożyczki było zmienne, oparte o stawkę bazową WIBOR 3M oraz marżę pożyczkodawcy. Zabezpieczeniem pożyczki był weksel własny in blanco.

## 22.2. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek zaciągniętych wg terminu wymagalności w latach 2017 – 2019

Na dzień 31 grudnia 2019 roku nie wystąpiły kredyty i pożyczki zaciągnięte.

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek według terminów wymagalności na dzień 31 grudnia 2018 roku

Wyszczególnienie	Okres spłaty				krótkoterminowe	długoterminowe	Razem pożyczki i kredyty
	do 1 roku	powyżej 1 roku do 3 lat	powyżej 3 do 5 lat	powyżej 5 lat			
Kredyty	94	-	-	-	94	-	<b>94</b>
Pożyczki	-	-	-	-	-	-	-
<b>RAZEM:</b>	<b>94</b>	-	-	-	<b>94</b>	-	<b>94</b>

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek według terminów wymagalności na dzień 31 grudnia 2017 roku

Wyszczególnienie	Okres spłaty				krótkoterminowe	długoterminowe	Razem pożyczki i kredyty
	do 1 roku	powyżej 1 roku do 3 lat	powyżej 3 do 5 lat	powyżej 5 lat			
Kredyty	120	-	-	-	120	-	<b>120</b>
Pożyczki	35	-	-	-	35	-	<b>35</b>
<b>RAZEM:</b>	<b>155</b>	<b>120</b>	-	-	<b>155</b>	-	<b>155</b>

### 23. Zobowiązania z tytułu leasingu

#### Wybrane zasady rachunkowości

Spółka ujmuje zobowiązanie z tytułu leasingu w dacie rozpoczęcia leasingu.

Opłaty leasingowe zawarte w wycenie zobowiązania z tytułu leasingu obejmują:

- stałe opłaty leasingowe,
- zmienne opłaty leasingowe, które zależą od indeksu lub stawki, wycenione początkowo z zastosowaniem tego indeksu lub tej stawki zgodnie z ich wartością w dacie rozpoczęcia,
- kwoty, których zapłaty przez leasingobiorcę oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej,
- cenę wykonania opcji kupna, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że Spółka skorzysta z opcji kupna,
- kary pieniężne za wypowiedzenie leasingu, chyba że można z wystarczającą pewnością założyć, że Spółka nie skorzysta z opcji wypowiedzenia.

Opłaty zmienne, które nie zależą od indeksu lub stawki nie są wliczane do wartości zobowiązania z tytułu leasingu. Opłaty te są ujmowane w rachunku wyników w okresie zaistnienia zdarzenia, które powoduje ich wymagalność.

W dacie rozpoczęcia, zobowiązanie z tytułu leasingu jest wyceniane w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w tej dacie, zdyskontowanych z zastosowaniem krańcowych stóp procentowych leasingobiorcy.

Spółka nie dyskontuje zobowiązań z tytułu leasingu przy użyciu stóp procentowych leasingu, gdyż dla celów określenia tej stopy wymagane byłyby informacje na temat niegwarantowanej wartości końcowej przedmiotu leasingu jak również bezpośrednich kosztów poniesionych przez leasingodawcę, czyli informacji, które mogą być znane tylko leasingodawcy.

Ustalenie krańcowej stopy leasingobiorcy

Krańcowe stopy procentowe zostały określone jako suma:

- stopy wolnej od ryzyka (risk free rate), wyznaczonej na bazie IRS (Interest Rate Swap) zgodnie z okresem zapadalności stopy dyskonta i odpowiedniej stopy bazowej dla danej waluty, oraz
- premii za ryzyko kredytowe Spółki w oparciu o marżę kredytową.

Późniejsza wycena

Po dacie rozpoczęcia Spółka wycenia składnik aktywów z tytułu praw do użytkowania stosując model kosztu.

W celu zastosowania modelu kosztu Spółka wycenia składnik aktywów z tytułu praw do użytkowania według kosztu:

- pomniejszonego o łączne odpisy amortyzacyjne (umorzenie) i łączne odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości, oraz
- skorygowanego z tytułu jakiegokolwiek aktualizacji wyceny zobowiązania z tytułu leasingu nieskutkującej koniecznością ujęcia odrębnego składnika leasingu.

Po dacie rozpoczęcia Spółka wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu poprzez:

- zwiększenie wartości bilansowej w celu odzwierciedlenia odsetek od zobowiązania z tytułu leasingu,
- zmniejszenie wartości bilansowej w celu uwzględnienia zapłaconych opłat leasingowych oraz
- zaktualizowanie wyceny wartości bilansowej w celu uwzględnienia wszelkiej ponownej oceny lub zmiany leasingu lub w celu uwzględnienia zaktualizowanych zasadniczo stałych opłat leasingowych.

Spółka aktualizuje wycenę zobowiązania z tytułu leasingu z powodu ponownej oceny gdy zaistnieje istotna zmiana w przyszłych opłatach leasingowych wynikająca ze zmiany w indeksie lub stawce stosowanej do ustalenia opłat (np. zmieni się opłata w prawie wieczystego użytkowania), gdy zmieni się kwota, której zapłaty Spółka oczekuje w ramach gwarantowanej wartości końcowej lub jeżeli Spółka zmieni ocenę prawdopodobieństwa skorzystania z opcji kupna, przedłużenia lub wypowiedzenia leasingu.

Aktualizacja zobowiązania z tytułu leasingu koryguje również wartość składnika aktywów z tytułu praw do użytkowania. Jeżeli wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu praw do użytkowania została zmniejszona do zera, dalsze zmniejszenie wyceny zobowiązania z tytułu leasingu Spółka ujmuje w zysku lub stracie.

#### Profesjonalny osąd

W zakresie umów, w których Spółka jest leasingobiorcą, gdy ocena czy umowa zawiera leasing nie jest jednoznaczna, Spółka dokonuje profesjonalnego osądu w zakresie czy definicja leasingu zgodnie z MSSF 16 jest spełniona.

#### 23.1. Specyfikacja zobowiązań z tytułu leasingu w latach 2017 – 2019

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
<b>Leasing</b>			
- długoterminowy	3 418	1 916	483
- krótkoterminowy	1 955	1 212	553
<b>RAZEM:</b>	<b>5 373</b>	<b>3 128</b>	<b>1 036</b>

#### 23.2. Specyfikacja zobowiązań z tytułu leasingu według metody wyceny w latach 2017 – 2019

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Wyceniane według zamortyzowanego kosztu	5 373	3 128	1 036
Wyceniane według wartości godziwej przez bieżący wynik finansowy	-	-	-

#### 23.3. Struktura walutowa zobowiązań z tytułu leasingu w latach 2017-2019

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
PLN	5 126	2 890	1 036
USD	247	238	-
<b>RAZEM:</b>	<b>5 373</b>	<b>3 128</b>	<b>1 036</b>



23.4. Zobowiązań z tytułu leasingów wg terminów wymagalności w latach 2017 – 2019

Wyszczególnienie	Okres spłaty				krótkoterminowe	długoterminowe	Razem
	do 1 roku	powyżej 1 roku do 3 lat	powyżej 3 do 5 lat	powyżej 5 lat			
2019	1 955	2 437	981	-	1 955	3 418	<b>5 373</b>
2018	1 212	1 386	531	-	1 212	1 916	<b>3 128</b>
2017	553	483	-	-	553	483	<b>1 036</b>

**24. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania**

Wybrane zasady rachunkowości

Zobowiązania, w tym zobowiązania z tytułu dostaw i usług, wycenia się na dzień ich powstania w wartości godziwej, a następnie według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Spółka stosuje uproszczone metody wyceny zobowiązań wycenianych według zamortyzowanego kosztu jeżeli nie powoduje to zniekształcenia informacji zawartych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w szczególności w przypadku, gdy okres do momentu uregulowania zobowiązania nie jest długi.

24.1. Specyfikacja zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań w latach 2017-2019

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	904	872	367
Zobowiązania publicznoprawne, w tym	638	462	63
- podatek dochodowy od os. fizycznych	130	88	15
- ubezpieczenie społeczne	500	367	48
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	507	295	4
Pozostałe zobowiązania	42	128	9
<b>RAZEM:</b>	<b>2 091</b>	<b>1 757</b>	<b>443</b>

24.2. Struktura wiekowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług w latach 2017-2019

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
<b>nieprzeterminowane</b>	<b>743</b>	<b>214</b>	<b>274</b>
<b>przeterminowane, w tym:</b>	<b>161</b>	<b>658</b>	<b>93</b>
0- 90 dni	105	620	42
91 - 180 dni	8	8	5
181 - 360 dni	42	30	8
powyżej 360 dni	6	-	38
<b>RAZEM:</b>	<b>904</b>	<b>872</b>	<b>367</b>

24.3. Struktura walutowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług w latach 2017-2019

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
PLN	861	720	325
EUR	16	152	42
USD	19	-	-
GBP	8	-	-
<b>RAZEM:</b>	<b>904</b>	<b>872</b>	<b>367</b>

24.4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania w latach 2017-2019 wg terminów wymagalności

Na dzień 31 grudnia 2019 roku

Wyszczególnienie	Okres spłaty				krótkoterminowe	długoterminowe	Razem
	do 1 miesiąca	od 1 miesiąca do 3 miesięcy	od 3 miesięcy do roku	powyżej roku			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	904	-	-	-	904	-	904
Zobowiązania publicznoprawne	638	-	-	-	638	-	638
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	507	-	-	-	507	-	507
Pozostałe zobowiązania	42	-	-	-	42	-	42
<b>RAZEM:</b>	<b>2 091</b>	-	-	-	<b>2 091</b>	-	<b>2 091</b>

Na dzień 31 grudnia 2018 roku

Wyszczególnienie	Okres spłaty				krótkoterminowe	długoterminowe	Razem
	do 1 miesiąca	od 1 miesiąca do 3 miesięcy	od 3 miesięcy do roku	powyżej roku			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	872	-	-	-	872	0	872
Zobowiązania publicznoprawne	462	-	-	-	462	0	462
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	295	-	-	-	295	0	295
Pozostałe zobowiązania	128	-	-	-	128	0	128
<b>RAZEM:</b>	<b>1757</b>	-	-	-	<b>1757</b>	<b>0</b>	<b>1757</b>

Na dzień 31 grudnia 2017 roku

Wyszczególnienie	Okres spłaty				krótkoterminowe	długoterminowe	Razem
	do 1 miesiąca	od 1 miesiąca do 3 miesięcy	od 3 miesięcy do roku	powyżej roku			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	367	-	-	-	367	-	367
Zobowiązania publicznoprawne	63	-	-	-	63	-	63
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	4	-	-	-	4	-	4
Pozostałe zobowiązania	9	-	-	-	9	-	9
<b>RAZEM:</b>	<b>443</b>	-	-	-	<b>443</b>	-	<b>443</b>

**25. Dotacje**Wybrane zasady rachunkowości

Dotacje są pomocą publiczną, która przybiera formę przekazania jednostce gospodarczej środków, w zamian za spełnianie przez nią, w przeszłości lub w przyszłości, pewnych warunków związanych z jej działalnością. Dotacje do aktywów są dotacjami, których udzieleniu towarzyszy podstawowy warunek mówiący o tym, że jednostka kwalifikująca się do ich otrzymania powinna zakupić, wytworzyć lub w inny sposób pozyskać aktywa długoterminowe (trwałe). Dotacjom tego typu mogą także towarzyszyć dodatkowe warunki wprowadzające ograniczenia co do rodzaju dotowanych aktywów, ich umiejscowienia lub też okresów, w których mają być one nabyte lub utrzymywane przez jednostkę gospodarczą. Dotacje do przychodu są dotacjami innymi, niż dotacje do aktywów i rozliczane w okresie, w którym ponoszone są koszty je dotyczące.

## 25.1. Specyfikacja rozliczenia dotacji w latach 2017-2019

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Długoterminowe, w tym	186	137	-
- dotacje do prac rozwojowych	186	137	-
- zaliczki do prac badawczo-rozwojowych	-	-	-
Krótkoterminowe, w tym	7 993	1 348	341
- dotacje do prac rozwojowych	35	23	-
- zaliczki do prac badawczo-rozwojowych	7 958	1 325	341
<b>RAZEM</b>	<b>8 179</b>	<b>1 485</b>	<b>341</b>

W ramach dotacji Spółka wykazała dotacje rozliczane w czasie do kosztów prac rozwojowych aktywowanych w ramach wartości niematerialnych oraz otrzymane zaliczki do realizowanych projektów badawczych, które są w całości traktowane jako krótkoterminowe, ponieważ są rozliczane w ciągu 180 dni od ich otrzymania.

25.2. Dotacje oraz zaliczki na dotacje wg projektów w latach 2017-2019

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
<b>Długoterminowe</b>	<b>186</b>	<b>137</b>	-
Pure Apta – Zakończone prace rozwojowe	114	137	-
Pure Select – Zakończone prace rozwojowe	71	-	-
<b>Krótkoterminowe</b>	<b>7 993</b>	<b>1 348</b>	<b>341</b>
Pure Apta	-	-	136
Pure Select	-	-	205
Apta Pheresis	1 852	-	-
Magabis	65	31	-
Mara	248	1 294	-
Pure Body	4 307	-	-
Activator	996	-	-
Apta MG	489	-	-
Pure Apta – Zakończone prace rozwojowe	23	23	-
Pure Select – Zakończone prace rozwojowe	12	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>8 179</b>	<b>1 485</b>	<b>341</b>

25.3. Zestawienie realizowanych projektów dotacyjnych w latach 2017-2019 oraz otwartych na 31 grudnia 2019 roku

Pure Biologics S.A.

Historyczne informacje finansowe za lata 2017-2019 w tys. zł

Okres realizacji	Tytuł projektu	Wartość projektu	Dofinansowanie [%]	Dofinansowanie	Środki wypłacone*			Wydatki poniesione		
					2017	2018	2019	2017	2018	2019
09.2016-02.2019	Innowacyjna modularna platforma usługowa do selekcji modyfikowanych aptamerów o zastosowaniu diagnostycznym i terapeutycznym (PB012 PureApta)	2 328	78%	1 807	1 183	520	-	1 169	967	71
03.2017-09.2019	Opracowanie i wdrożenie preparatu bakteriofagowego wykorzystywanego w leczeniu oraz profilaktyce zgnilców czerwii pszczoły miodnej (PB009 AptiFag)	1 306	80%	1 045	312	378	279	280	592	338
04.2017-07.2020	Usługowa platforma technologiczna do poszukiwania fragmentów przeciwciał o potencjale terapeutycznym i diagnostycznym (PB010 PureSelect)	4 253	77%	3 257	940	1 072	736	936	1 317	1 119
12.2017-05.2020	Molecular Analytical Robotics Assays (PB007 MARA)	2 445	100%	2 445	-	2 066	-	-	852	922
01.2018-12.2020	Nowe biomateriały magnetyczne dla obrazowania i leczenia pacjentów po udarze mózgu (PB008 Magbbris)	1 149	70%	804	-	147	243	-	191	401
02.2018-12.2023	Rozwój leku opartego o bispecyficzne przeciwciało do immunoterapii przeciwnowotworowej (PB001 Multibody )	32 037	75%	23 988	-	723	8 553	-	1 863	4 348
06.2018-05.2023	Rozwój pierwszego w klasie terapeutycznego wyrobu medycznego do stosowania w leczeniu autoimmunologicznej choroby neurodegeneracyjnej (PB002 AptaPheresis)	14 282	74%	10 542	-	273	4 242	-	863	2 467
02.2019-12.2023	Opracowanie terapii na bazie immunoligandów rekrutujących układ immunologiczny do walki z nowotworem. (PB003 PureAktywator)	39 905	78%	30 936	-	-	3 624	-	-	3 284
07.2019-12.2023	Opracowanie bispecyficznego fragmentu przeciwciała do symultanicznego zwalczania nowotworu i rekrutacji komórek układu immunologicznego (PB 004 PureBike)	40 417	74%	29 869	-	-	372	-	-	576
05.2019-12.2023	Rozwój pierwszego w klasie terapeutycznego wyrobu medycznego do stosowania w leczeniu przełomu miastenicznego u pacjentów cierpiących na miastenię rzekomoporażną. (PB005 – AptaMG)	14 733	73%	10 775	-	-	1 606	-	-	1 399
01.2020-06.2021	Opracowanie nowej metody terapeutycznej czerniaka opartej na nośniku aptamerowym (PB006 AptaMLN)	1 412	80%	1 129	-	-	-	-	-	-
<b>RAZEM</b>		<b>154 267</b>	<b>76%</b>	<b>116 597</b>	<b>2 435</b>	<b>5 179</b>	<b>19 655</b>	<b>2 386</b>	<b>6 644</b>	<b>14 926</b>

- Bez podziału na refundacje i zaliczki

**Pure Biologics S.A.**

Historyczne informacje finansowe za lata 2017-2019 w tys. zł

**Zgodnie z pierwotną umową:**

<b>Okres realizacji</b>	<b>Tytuł projektu</b>	<b>Wartość projektu</b>	<b>Dofinansowanie [%]</b>	<b>Dofinansowanie</b>
04.2017 – 07.2020	Usługowa platforma technologiczna do poszukiwania fragmentów przeciwciał o potencjale terapeutycznym i diagnostycznym (PB010 PureSelect 2)	4 253	76,6%	3 257

**Po aneksie z dnia 27 listopada 2019 roku:**

<b>Okres realizacji</b>	<b>Tytuł projektu</b>	<b>Wartość projektu</b>	<b>Dofinansowanie [%]</b>	<b>Dofinansowanie</b>
04.2017 – 10.2020	Usługowa platforma technologiczna do poszukiwania fragmentów przeciwciał o potencjale terapeutycznym i diagnostycznym (PB010 PureSelect 2)	4 140	76,5%	3 168

## X. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH ORAZ RYZYKA FINANSOWEGO

### 26. Instrumenty finansowe

#### Wybrane zasady rachunkowości

##### Wycena aktywów i zobowiązań finansowych

W momencie początkowego ujęcia Spółka wycenia składnik aktywów lub zobowiązań finansowych niekwalifikowanych jako wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy (tj. przeznaczone do obrotu) według wartości godziwej powiększonej o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub emisji składnika aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych. Spółka nie klasyfikuje instrumentów jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy przy początkowym ujęciu, tj. nie stosuje opcji wartości godziwej.

Na koniec okresu sprawozdawczego Spółka wycenia składnik aktywów lub zobowiązań finansowych według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, z wyjątkiem instrumentów pochodnych, które są wyceniane według wartości godziwej.

Spółka stosuje uproszczone metody wyceny aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu, jeżeli nie powoduje to zniekształcenia informacji zawartych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w szczególności w przypadku, gdy okres do momentu spłaty należności lub uregulowania zobowiązania nie jest długi.

Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu, w odniesieniu do których Spółka stosuje uproszczenia, są wyceniane w momencie początkowego ujęcia w kwocie wymaganej zapłaty, a w okresie późniejszym, w tym na koniec okresu sprawozdawczego, w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o oczekiwaną stratę kredytową.

Zobowiązania finansowe, w odniesieniu do których Spółka stosuje uproszczenia, wyceniane są w momencie początkowego ujęcia i w okresie późniejszym, w tym na koniec okresu sprawozdawczego, w kwocie wymaganej zapłaty.

W odniesieniu do instrumentów kapitałowych w szczególności do akcji i udziałów notowanych/nienotowanych przeznaczonych do obrotu Spółka klasyfikuje instrumenty jako wyceniane wg wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych, które nie spełniają zasad rachunkowości zabezpieczeń są odnoszone w zysk lub stratę okresu sprawozdawczego.

##### Utrata wartości aktywów finansowych

Spółka stosuje następujące modele wyznaczania odpisów z tytułu utraty wartości:

- model ogólny (podstawowy),
- model uproszczony.

Model ogólny jest stosowany przez Spółkę dla aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu – innych, niż należności z tytułu dostaw i usług oraz dla instrumentów dłużnych wycenianych do wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

W modelu ogólnym Spółka monitoruje zmiany poziomu ryzyka kredytowego związanego z danym składnikiem aktywów finansowych oraz klasyfikuje aktywa finansowe do jednego z trzech etapów wyznaczania odpisów z tytułu utraty wartości w oparciu o obserwację zmiany poziomu ryzyka kredytowego w stosunku do początkowego ujęcia instrumentu.

Model uproszczony jest stosowany przez Spółkę dla należności z tytułu dostaw i usług i pozostałych należności.

W modelu uproszczonym Spółka nie monitoruje zmian poziomu ryzyka kredytowego w trakcie życia instrumentu, a szacuje oczekiwaną stratę kredytową w horyzoncie do terminu zapadalności instrumentu.

Spółka uwzględnia informacje dotyczące przyszłości w stosowanych parametrach modelu szacowania strat oczekiwanych poprzez kalkulację parametrów prawdopodobieństwa niewypłacalności w oparciu o bieżące kwotowania rynkowe.

#### Ustalanie wartości godziwej

Spółka wykorzystuje w maksymalnym stopniu obserwowalne dane wejściowe i w minimalnym stopniu uwzględnia nieobserwowalne dane wejściowe aby oszacować wartość godziwą czyli cenę, która zostałaby osiągnięta w transakcji przeprowadzonej na zwykłych warunkach przeniesienia zobowiązania lub instrumentu kapitałowego między uczestnikami rynku na dzień wyceny i w aktualnych warunkach rynkowych.

Spółka wycenia instrumenty pochodne w wartości godziwej przy zastosowaniu modeli wyceny instrumentów finansowych, wykorzystując ogólnie dostępne kursy walutowe, stopy procentowe, krzywe forward i zmienności dla walut i towarów pochodzące z aktywnych rynków

Jednostka dokonuje wyceny wartości godziwej posługując się następującą hierarchią:

- ceny notowane (nieskorygowane) z aktywnych rynków dla identycznych aktywów lub zobowiązań,
- dane wejściowe inne, niż notowane ceny poziomu 1, które są pośrednio lub bezpośrednio możliwe do zaobserwowania. Jeśli składnik aktywów lub zobowiązanie ma określony okres życia, dane wejściowe muszą być możliwe do zaobserwowania zasadniczo przez cały ten okres.
- dane wejściowe, które nie opierają się na danych rynkowych możliwych do zaobserwowania. Zastosowane założenia muszą odzwierciedlać te, które byłyby zastosowane przez uczestników rynku, włączając ryzyko.

W latach 2017-2019 nie wystąpiły aktywa i pasywa wyceniane w wartości godziwej.

#### Rachunkowość zabezpieczeń

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi rachunkowość zabezpieczeń nie wystąpiła.

#### Profesjonalny osąd

Zarząd dokonuje osądu w zakresie klasyfikacji instrumentów finansowych, oceny charakteru i zakresu ryzyka związanego z instrumentami finansowymi oraz zastosowania rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych. Instrumenty finansowe klasyfikuje się do poszczególnych kategorii w zależności od celu ich nabycia oraz charakteru nabywanych walorów.



**Pure Biologics S.A.**  
Historyczne informacje finansowe za lata 2017-2019 w tys. zł

26.1. Klasyfikacja instrumentów finansowych w latach 2017-2019

Wyszczególnienie	Kategoria zgodnie z MSR 39	Kategoria zgodnie z MSSF 9	Wartość bilansowa			Wartość godziwa		
			31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
<b>Aktywa finansowe</b>								
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	PiN	AFWZK	1 014	2 447	648	1 014	2 447	648
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	DDS	AFWZK	13 921	200	267	13 921	200	267
<b>Zobowiązania finansowe</b>								
Kredyty bankowe i pożyczki zaciągnięte	PZFwgZK	ZFWZK	-	94	155	-	94	155
Inne zobowiązania finansowe (leasing)	PZFwgZK	ZFWZK	5 373	3 128	1 036	5 373	3 128	1 036
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	PZFwgZK	ZFWZK	2 091	1 757	442	2 091	1 757	442

Użyte skróty:

<i>AFWwWGpWF</i>	– Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
<i>AFWZK</i>	– Aktywa finansowe wycenianie wg. zamortyzowanego kosztu
<i>ZFWZK</i>	– Zobowiązania finansowe wycenianie wg. zamortyzowanego kosztu
<i>PiN</i>	– Pożyczki i należności,
<i>PZFwgZK</i>	– Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu,
<i>DDS</i>	– Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Wartość godziwa instrumentów finansowych, jakie Spółka posiadała na dzień 31 grudnia 2019 roku i 31 grudnia 2018 roku, a także na dzień 31 grudnia 2017 roku nie odbiegała istotnie od wartości prezentowanej w sprawozdaniach finansowych za poszczególne lata z następujących powodów :

- w odniesieniu do instrumentów krótkoterminowych ewentualny efekt dyskonta nie jest istotny,
- instrumenty te dotyczą transakcji zawieranych na warunkach rynkowych.

## 27. Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

Celem Spółki w zarządzaniu ryzykiem kapitałowym jest ochrona zdolności Spółki do kontynuowania działalności, tak aby możliwe było realizowanie zwrotu dla akcjonariuszy oraz korzyści dla innych zainteresowanych stron, a także utrzymanie optymalnej struktury kapitału w celu obniżenia jego kosztu.

Spółka monitoruje kapitał za pomocą wskaźnika zadłużenia. Wskaźnik ten oblicza się jako stosunek zadłużenia netto do łącznej wartości kapitału. Zadłużenie netto oblicza się jako sumę kredytów i pożyczek, zobowiązania leasingowe, zaliczki na dotacje oraz pozostałe zobowiązania pomniejszoną o środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Łączną wartość kapitału oblicza się jako kapitał własny wykazany w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wraz z zadłużeniem netto.

Na Zarząd nie są nałożone żadne zewnętrzne wymagania kapitałowe za wyjątkiem tego, iż zgodnie z art. 396 §1 Kodeksu Spółek Handlowych, któremu podlega PURE BIOLOGICS S.A., 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 akcyjnego.

Strukturę finansowania Spółki przedstawia poniższa tabela

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	94	155
Zobowiązania leasingowe	5 373	3 128	1 036
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2 091	1 757	442
Zaliczki dotacyjne	7 958	1 325	341
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13 921	200	267
<b>Zadłużenie netto</b>	<b>1 501</b>	<b>6 104</b>	<b>1 707</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>5 118</b>	<b>(251)</b>	<b>221</b>
<b>Kapitał (kapitał własny + zadłużenie netto)</b>	<b>6 619</b>	<b>5 853</b>	<b>1 928</b>
Wskaźnik zadłużenia	23%	104%	89%

Zarząd Spółki dokonuje przeglądu struktury kapitałowej raz do roku. W ramach przeglądu Zarząd analizuje koszt kapitału oraz rodzaje ryzyka związanego z każdą klasą kapitału. W ramach tego przeglądu, Zarząd ocenia koszty kapitału i ryzyka w odniesieniu do każdej klasy kapitału.

## 28. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Działalność Pure Biologics S.A. podlega następującym kategoriom ryzyka związanego z instrumentami finansowymi:

- ryzyko kredytowe,
- ryzyko płynności finansowej,
- ryzyko walutowe,
- ryzyko stóp procentowych.

Niniejsza nota zawiera informacje o ekspozycji Spółki na każdy rodzaj ryzyka wskazanego powyżej, a także opisuje cele, politykę oraz procedury związane z zarządzaniem ryzykiem. Odpowiedzialność za wyznaczenie kryterium i zasad zarządzania ryzykiem ponosi Zarząd Spółki.

Zarządzanie ryzykiem prowadzone jest jako proces ciągły. Spółka poddaje ryzyka ciągłej analizie z punktu widzenia oddziaływania środowiska zewnętrznego oraz zmian w swoich strukturach i działalności. Na tej podstawie podejmuje działania zmierzające do ograniczenia ryzyka lub jego transferu poza Jednostkę. Celowi temu służy podnoszenie świadomości pracowników w zakresie możliwości powstania i oddziaływania ryzyka z punktu widzenia działalności jednostki organizacyjnej.

### 28.1. Ryzyko utraty płynności finansowej

Spółka na obecnym etapie prowadzonej działalności swoje główne wydatki ponosi na prowadzenie prac badawczo-rozwojowych. Dotychczasowa realizacja programów badawczych jest możliwa dzięki finansowaniu

ze środków uzyskanych od akcjonariuszy w ramach emisji akcji oraz z dotacji pochodzących ze środków publicznych, głównie z Narodowego Centrum Badań i Rozwoju. W czasie prac badawczo-rozwojowych, opracowywane rozwiązania służące przygotowaniu nowych leków i wyrobów medycznych nie generują przychodów ze sprzedaży, jednak potencjalna ich wartość do komercjalizacji rośnie wraz z postępem prac badawczych. PURE BIOLOGICS S.A.

Niezależnie od potrzeb finansowych Spółki założonych w podstawowych budżetach projektów B+R, w związku z trudnym do przewidzenia wynikiem eksperymentalnych prac badawczych, możliwym niedoszacowaniem budżetu na przeprowadzenie badań przedklinicznych i klinicznych oraz ryzykiem ponoszenia dodatkowych kosztów badań uzupełniających, dalszy rozwój realizowanych projektów może wymagać dodatkowych nakładów finansowych. W związku z tym nie można wykluczyć, że Spółka będzie musiała pozyskać dodatkowe, większe od planowanego finansowanie na doprowadzenie projektów do etapów pozwalających na ich komercjalizację.

Zgodnie z przyjętym modelem finansowania projektów B+R w całym okresie ich realizacji Spółka będzie bazowała na środkach własnych, pozyskanych w dalszym ciągu wyłącznie z emisji akcji, oraz dotacji publicznych. Brak możliwości pozyskania w przyszłości przez Spółkę środków finansowych w wyniku (i) niepowodzenia kolejnych emisji akcji lub (ii) wstrzymania wypłaty dotacji już przyznanych lub (iii) konieczności zwrotu części albo całości dotacji już wypłaconych lub (iv) nieprzyznania dotacji nowych może spowodować opóźnienie, ograniczenie, zawieszenie lub uniemożliwić w ogóle prowadzenie projektów badawczo-rozwojowych przez Spółkę. W skrajnym przypadku może doprowadzić również do utraty płynności finansowej i zawieszenia działalności operacyjnej w ogóle. Okoliczności te mogą negatywnie wpłynąć na sytuację finansową, perspektywy rozwoju oraz wyniki Spółki.

## 28.2. Ryzyko walutowe

Spółka ponosi wydatki na zakup odczynników, sprzętu laboratoryjnego, specjalistycznych usług zewnętrznych, podróży służbowych oraz utrzymania powierzchni laboratoryjnych i biurowych denominowane w PLN oraz w niewielkim stopniu w walutach obcych. Niekorzystne zmiany kursowe mogą spowodować zwiększenie nakładów finansowych ponoszonych przez Spółkę na programy badawcze, w związku z przenoszeniem kosztów zmian kursowych przez kontrahentów i dystrybutorów krajowych zaopatrujących się za granicą. Ekspozycja na ryzyko walutowe wynika z niedopasowania walutowego źródeł finansowania Spółki i wydatków w różnych walutach, co może narazić Spółkę na dodatkowe koszty w przypadku niekorzystnego ukształtowania się kursu wymiany poszczególnych walut szczególnie ze względu na osłabienie PLN wobec koszyka walut obcych związane z pandemią koronawirusa. Na prowadzenie projektów B+R Spółka uzyskuje dofinansowanie ze środków publicznych w PLN w związku z postępem prac badawczych kolejne ich etapy, szczególnie dotyczące planowanych badań przedklinicznych i klinicznych, rozliczane będą w walutach obcych. W przypadku pozyskiwania dotacji obejmujących usługi płatne w walucie obcej, Spółka uwzględni odpowiedni margines bezpieczeństwa niekorzystnej zmiany kursu walutowego wyłącznie na etapie składanego wniosku o przyznanie dotacji. Wpływ ryzyka walutowego na wyniki finansowe i sytuację finansową jest minimalny.

## 28.3. Ryzyko stóp procentowych

Spółka w minimalnym stopniu korzysta z środków kredytowych finansując swoją działalność w podstawowym zakresie kapitałem własnym i środkami pochodzącymi z dotacji. Stąd ryzyko kredytowe wynikające ze zmiany stóp procentowych kosztu kredytu, pożyczek, leasingu lub zmniejszenia jego limitu jest minimalne i ma nieznaczny wpływ na sytuację finansową Jednostki. W ramach zobowiązań finansowych Spółka prezentuje umowy leasingu środków trwałych oraz wartości niematerialnych zgodnie z MSSF 16. Narazone na ryzyko zmiany stopy procentowej są jedynie te umowy, wobec których bieżąca wartość opłat leasingowych uzależniona jest od stawek WIBOR 1M oraz WIBOR 3M.

**Ryzyko stopy procentowej – wrażliwość na zmiany**

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto oraz kapitału własnego na racjonalnie możliwe zmiany stóp procentowych przy założeniu niezmienności innych czynników (w związku z zobowiązaniami o zmiennej stopie procentowej).

Rok zakończony dnia 31.12.2019	Wartość narażona na ryzyko	Wpływ na wynik finansowy brutto przy zmniejszeniu o punkt procentowy	Wpływ na wynik finansowy brutto przy zwiększeniu o punkt procentowy
Lokaty	2 000	(20)	20
Leasing finansowy	2 932	24	(24)
Rok zakończony dnia 31.12.2018	Wartość narażona na ryzyko	Wpływ na wynik finansowy brutto przy zmniejszeniu o punkt procentowy	Wpływ na wynik finansowy brutto przy zwiększeniu o punkt procentowy
Kredyty i pożyczki	94	1	(1)
Leasing finansowy	633	3	(4)
Rok zakończony dnia 31.12.2017	Wartość narażona na ryzyko	Wpływ na wynik finansowy brutto przy zmniejszeniu o punkt procentowy	Wpływ na wynik finansowy brutto przy zwiększeniu o punkt procentowy
Kredyty i pożyczki	120	1	(1)
Leasing finansowy	138	2	(2)

Przyjęte dla celów analizy wrażliwości zmian punktów bazowych dla stóp procentowych oparte są na ocenie obserwowalnych warunkach rynkowych.

## XI. POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

### 29. Aktywa i zobowiązania warunkowe

#### Wybrane zasady rachunkowości

Spółka ujawnia na koniec okresu sprawozdawczego informacje o aktywach warunkowych, jeśli wpływ korzyści ekonomicznych jest prawdopodobny. Jeśli jest to wykonalne w praktyce, Spółka szacuje skutki finansowe aktywów warunkowych, wyceniając je zgodnie z zasadami obowiązującymi przy wycenie rezerw.

Spółka ujawnia na koniec okresu sprawozdawczego informacje o zobowiązaniach warunkowych jeśli:

- ma możliwy obowiązek, który powstał na skutek zdarzeń przeszłych, których istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub niewystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli Spółki lub
- ma obecny obowiązek który powstał na skutek zdarzeń przeszłych, ale wpływ środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne nie jest prawdopodobny lub Spółka nie jest w stanie wycenić kwoty zobowiązania wystarczająco wiarygodnie.

Spółka nie ujawnia zobowiązania warunkowego, gdy prawdopodobieństwo wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne jest znikome.

#### Szacunki

Spółka dokonuje szacunków w odniesieniu do skutków finansowych ujawnianych aktywów warunkowych w oparciu o wartość wcześniej rozpoznanych kosztów, które Spółka spodziewa się odzyskać (np. na mocy podpisanych umów ubezpieczenia), bądź wartość przedmiotu postępowań, w których Spółka występuje w roli powoda.

Spółka szacuje możliwe przyszłe zobowiązania, stanowiące zobowiązania warunkowe, w oparciu o wartość roszczeń w ramach toczących się postępowań, w których jest stroną pozwaną.

#### 29.1. Aktywa warunkowe w latach 2017-2019

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi nie wystąpiły aktywa warunkowe.

#### 29.2. Zobowiązania warunkowe w latach 2017-2019

Spółka wystawia imienne weksle in blanco wystawiane do każdej umowy dotacyjnej (do każdego projektu). Jest to wymagane regulaminem dla projektów współfinansowanych ze środków publicznych.

Jako zabezpieczenie należytego wykonania zobowiązań wynikających z umowy, Zarząd jednostki złożył zabezpieczenie w postaci weksla in blanco opatrzonego klauzulą „nie na zlecenie”. Zabezpieczenie ustanowiono do końca okresu trwałości realizowanych projektów. Jest to wymóg wynikający z umów o dofinansowanie (dotacji).

Weksle są zabezpieczeniem zawartych umów leasingu środków transportu oraz urządzeń, a także były zabezpieczeniem umowy kredytowej i umów pożyczek, które na dzień 31 grudnia 2019 roku nie wystąpiły.

### 30. Płatności w formie akcji

Spółka prowadzi program świadczeń opartych na akcjach rozliczanych w instrumentach kapitałowych, w ramach których Jednostka otrzymuje usługi pracowników w zamian za instrumenty kapitałowe (akcje) Spółki. Wartość godziwa usług pracowników otrzymanych w zamian za przyznanie akcji wykazywana jest jako koszt przez okres nabywania uprawnień do realizacji opcji w korespondencji z kapitałem własnym – „Kapitał zapasowy”.

Całkowita kwota podlegająca ujęciu w kosztach zostaje określona przez odniesienie do wartości godziwej przyznanych akcji ustalonej na dzień przyznania akcji:

- z uwzględnieniem wszelkich warunków rynkowych (na przykład ceny akcji jednostki);

## Pure Biologics S.A.

Historyczne informacje finansowe za lata 2017-2019 w tys. zł

- bez uwzględnienia wpływu wszelkich związanych ze stażem pracy oraz warunków nierynkowych nabywania uprawnień (na przykład rentowności sprzedaży, celów związanych ze wzrostem sprzedaży oraz wskazanego okresu obowiązkowego zatrudnienia pracownika w jednostce); oraz
- z uwzględnieniem wpływu wszelkich warunków niezwiązanych z nabywaniem uprawnień (na przykład obowiązującego pracowników wymogu utrzymywania uzyskanych instrumentów przez określony czas).

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego jednostka dokonuje rewizji poczynionych szacunków oczekiwanej liczby akcji, do których uprawnienia zostaną nabyte w następstwie spełnienia warunków nabywania uprawnień mających charakter nierynkowy. Spółka prezentuje wpływ ewentualnej rewizji pierwotnych szacunków w sprawozdaniu z wyniku finansowym, wraz z odpowiednią korektą kapitału własnego. Dodatkowo, w pewnych okolicznościach, pracownicy mogą świadczyć usługi przed datą przyznania im opcji na akcje. W takim wypadku wartość godziwa z dnia przyznania opcji na akcje jest szacowana w celu ujęcia kosztów w okresie od rozpoczęcia świadczenia usług przez pracowników do daty faktycznego przyznania im opcji.

Składki na ubezpieczenie społeczne płatne w związku z przyznaniem opcji na akcje – o ile występują – uznaje się za integralną część samego przyznanego świadczenia, a koszty traktuje się jak transakcję rozliczaną w formie pieniężnej.

W dniu 18 kwietnia 2019 roku Akcjonariusze Pure Biologics S.A. zdecydowali o utworzeniu właścicielskiego programu motywacyjnego dla pracowników oraz osób wchodzących w skład organów zarządzających i nadzorczych Spółki. Celem Programu Motywacyjnego jest pozyskanie i motywowanie wyżej wymienionych osób wnoszących swoje doświadczenie, wiedzę i aktywność zawodową, przekładające się na osiągnięcia w realizacji innowacyjnych projektów badawczo rozwojowych.

W ramach programu motywacyjnego zaplanowano przyznanie 241 tys. akcji należących do akcjonariuszy założycieli, których własność na warunkach preferencyjnych (po cenie nominalnej) zostanie przeniesiona na osoby wytypowane w ramach programu motywacyjnego (dalej „uczestnicy”). Przedmiotem programu motywacyjnego są akcje serii A, B1 oraz B2. Prawo do własności akcji zostanie wycenione na potrzeby programu po cenie nominalnej 0,10 zł. Wszystkie akcje objęte programem motywacyjnym będą docelowo akcjami zwykłymi na okaziciela. Program motywacyjny realizowany będzie do końca 2021 roku, w tym czasie zgodnie z warunkami programu przewidziane jest objęcie akcji umowami lock-up ograniczającymi możliwość obrotu nimi przez uczestników.

Zgodnie z dokonaną wyceną, wartość programu motywacyjnego kształtuje się następująco w poszczególnych kwartałach za lata 2019-2021:

Kwartał	Koszt okresu	Koszt narastająco
IV kwartał 2019	10	10
I kwartał 2020	932	942
II kwartał 2020	932	1 875
III kwartał 2020	943	2 818
IV kwartał 2020	943	3 761
I kwartał 2021	554	4 315
II kwartał 2021	560	4 875
III kwartał 2021	566	5 441
IV kwartał 2021	566	6 007

### 31. Transakcje z jednostkami powiązanymi

31.1. Podmioty powiązane poprzez osoby pełniące w funkcje w organach Pure Biologics S.A. na dzień 31 grudnia 2019 r.

Poprzez osobę Filipa Jelenia

- Captor Therapeutics S.A. (Prezes, akcjonariusz)

Poprzez osobę Romualda Harwasa

- Synaptise S.A. (członek RN)
- IT Studio Neo Sp. z o.o. (wspólnik)

Poprzez osobę Andrzeja Trznadla

- PZ Cormay S.A. (członek RN)
- Stem Cells Spin S.A. (członek RN)
- Tradycja i Jakość sp. z o.o. (członek RN)
- E -Kable.com sp. z o.o. (Prezes Zarządu)
- Medventure sp. z o.o. (Członek Zarządu)

Poprzez osobę Tadeusza Wesółowskiego

- NEUCA S.A. (członek RN)
- PZ CORMAY S.A. (członek RN)
- INOVO Sp. z o.o. VENTURE FUND I S.K.A. (członek RN)
- EXPERIOR Sp. z o.o. VENTURE FUND I S.K.A. (członek RN)
- NANOGROUP S.A. (członek RN)
- INNOVATION NEST II SCSp (członek RN)
- Health Holding Sp. z o.o.. (znaczący udziałowiec)
- Investment Vehicle of YouNick Sp. z o.o. Sp. K. – (komandytariusz)
- Selvita S.A. – (członek RN)
- RYVU Therapeutics S.A. (członek RN)
- SKY INVESTMENT Sarl (Członek Rady Dyrektorów)
- Medinice S.A. (członek RN)

Poprzez osobę Andrzeja Kierzkowskiego

- HELION S.A (Prezes Zarządu)
- HELION PL Sp. z. o.o. (Członek Zarządu)
- HELION B2B Sp. z o.o. (Członek Zarządu)
- HMEDIA Sp. z o.o. (Członek Zarządu)
- HLOGISTYKA Sp. z o.o. (Członek Zarządu)
- THE FARM 51 GROUP S.A. (członek RN)

31.2. Podmioty powiązane poprzez osoby pełniące w funkcje w organach Pure Biologics S.A. na dzień 31 grudnia 2018 r.

Poprzez osobę Filipa Jelenia

- Captor Therapeutics S.A. (Prezes, akcjonariusz)

Poprzez osobę Andrzeja Trznadla

- PZ Cormay S.A. (członek RN)
- Stem Cells Spin S.A. (członek RN)
- Tradycja i Jakość sp. z o.o. (członek RN)
- E -Kable.com sp. z o.o. (Prezes Zarządu)

Poprzez osobę Marcina Szuby

- Medinice S.A. (członek RN)
- Captor Therapeutics S.A. (członek RN)
- F1 Pharma S.A. (członek RN)

- F1 Pharma Sp. z o.o. (członek RN)
- Meddo S.A. (członek RN)
- Poltreg S.A. (członek RN)

Poprzez osobę Adama Kiciaka

- Nanodesmos Sp. z o.o. (członek zarządu)
- Uvera S.A. (członek zarządu)
- Oasis Diagnostics S.A. (członek RN)
- Nanogroup S.A. (członek zarządu)
- Herberry Sp. z o.o. (członek zarządu)
- Bioinvest 2005 S.A. (członek zarządu)
- Varexim Sp. z o.o. (znaczący udziałowiec)

### 31.3. Warunki i zakres transakcji z podmiotami powiązanymi

Transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi odbyły się na warunkach równorzędnych z tymi, które obowiązują w transakcjach zawartych na warunkach rynkowych.

### 31.4. Wykaz transakcji z jednostkami powiązanymi

#### 31.4.1. Transakcje w roku 2019

Imię i nazwisko osoby powiązanej	Opis powiązania	Rodzaj/przedmiot transakcji	Kwota transakcji w okresie 01.01.2019-31.12.2019	Wysokość nierozliczonych sald na dzień 31.12.2019
		z tytułu powołania	180	8
Jeleń Filip	Prezes Zarządu	umowa o pracę	180	12
		zaliczki na delegacje	-	21
		z tytułu powołania	2	(2)
Harwas Romuald *	Wiceprezes Zarządu	z tytułu świadczonych usług	7	(7)
		z tytułu powołania	-	-
Trznadel Andrzej	Członek Rady Nadzorczej	umowa zlecenie	53	(5)
		z tytułu powołania	-	-
Szuba Marcin	Członek Rady Nadzorczej	umowa zlecenie	35	-
		z tytułu powołania	-	-
Kiciak Adam	Członek Rady Nadzorczej	z tytułu powołania	-	-
		inne tytuły	24	-
Otlewski Marek**	Członek Rady Nadzorczej	z tytułu powołania	-	-
		inne tytuły	57	-
Jakimowicz Piotr**	Członek Rady Nadzorczej	z tytułu powołania	-	-
		inne tytuły	57	-
Światała-Jeleń Kinga	Osoba powiązana z Prezesem Zarządu	umowa o pracę	185	(17)
		z tytułu powołania	-	-
Trznadel Dorota	Osoba powiązana z Członkiem Rady Nadzorczej	umowa o pracę	48	(8)

\* za okres pełnienia funkcji Członka Zarządu

\*\* za okres pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej



Pure Biologics S.A.

Historyczne informacje finansowe za lata 2017-2019 w tys. zł

Imię i nazwisko podmiotu powiązanego	Opis powiązania	Rodzaj/przedmiot transakcji	Kwota transakcji w okresie 01.01.2019-31.12.2019	Wysokość nierozliczonych sald na dzień 31.12.2019
Captor Therapeutics SA	osobowe - wspólny akcjonariusz p. Filip Jeleń	zakup usług najmu	33	3

31.4.2. Transakcje w roku 2018

Imię i nazwisko osoby powiązanej	Opis powiązania	Rodzaj/przedmiot transakcji	Kwota transakcji w okresie 01.01.2018-31.12.2018	Wysokość nierozliczonych sald na dzień 31.12.2018
Jeleń Filip	Prezes Zarządu	z tytułu powołania	45	(8)
		umowa o pracę	168	(10)
		zaliczka na delegacje	-	10
Jakimowicz Piotr	Członek Rady Nadzorczej	z tytułu powołania	-	-
		inne tytuły	131	(10)
		zaliczka na delegacje	-	3
Otlewski Marek	Członek Rady Nadzorczej	inne tytuły	-	-
			12	4
Trznadel Andrzej	Członek Rady Nadzorczej	z tytułu powołania	-	-
		umowa zlecenie	24	(2)
Światała-Jeleń Kinga	Osoba powiązana z Prezesem Zarządu	umowa o pracę	164	(8)
Trznadel Dorota	Osoba powiązana z Członkiem Rady Nadzorczej	umowa o pracę	14	(2)

Imię i nazwisko podmiotu powiązanego	Opis powiązania	Rodzaj/przedmiot transakcji	Kwota transakcji w okresie 01.01.2018-31.12.2018 w kwotach netto	Wysokość nierozliczonych sald na dzień 31.12.2018
Captor Therapeutics SA	osobowe - wspólny akcjonariusz p. Filip Jeleń	pożyczka	400	-
		odsetki	2	-

31.4.3. Transakcje w roku 2017

Imię i nazwisko osoby powiązanej	Opis powiązania	Rodzaj/przedmiot transakcji	Kwota transakcji w w okresie 01.01.2017-31.12.2017	Wysokość nierozliczonych sald na dzień 31.12.2017
Jeleń Filip	Prezes Zarządu	z tytułu powołania	-	-
		umowa o pracę	109	-
		zaliczki	8	8
Światała-Jeleń Kinga	Osoba powiązana z Prezesem Zarządu	umowa o pracę	114	-

## 31.5. Pożyczki udzielone członkom Zarządu oraz innym członkom kluczowego personelu

W okresach dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2019, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku Spółka nie udzielała pożyczek członkom Zarządu oraz innym członkom kluczowego personelu.

## 31.6. Zasady premiowania kluczowego personelu kierowniczego

W Spółce nie występują, poza programem akcji pracowniczych, systemy premiowania kluczowego personelu kierowniczego, w tym Zarządu Spółki.

Członkowie Zarządu objęci są programem motywacyjnym, który szczegółowo został opisany w notcie 30. Pan Filip Jeleń może objąć łącznie 13 036 akcji, a Pan Romuald Harwas 3 205 akcji.

## 31.7. Wynagrodzenia z tytułu zakazu konkurencji i rozwiązania umowy w rezultacie odwołania z zajmowanego stanowiska

Członkowie Zarządu Spółki nie są zobowiązani po rozwiązaniu umowy do powstrzymania się od działalności konkurencyjnej. Ponadto umowy nie przewidują wypłaty odprawy w przypadku rozwiązania umowy przez Spółkę z innych przyczyn, niż naruszenie podstawowych, istotnych obowiązków wynikających z umowy.

**32. Sezonowość**

W obszarze działalności, na którym działa Spółka, brak jest zjawiska sezonowości.

**33. Działalność zaniechana**

Działalność zaniechana w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi nie wystąpiła.

**34. Struktura zatrudnienia**

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Pracownicy naukowcy	70	55	17
Pracownicy administracyjni	22	11	5
<b>RAZEM:</b>	<b>92</b>	<b>66</b>	<b>22</b>

**35. Poniesione oraz planowane nakłady inwestycyjne**

Poniższe tabele przedstawiają poniesione oraz planowane w okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego nakłady inwestycyjne, w tym na niefinansowe aktywa trwałe, w tym poniesione i planowane nakłady na ochronę środowiska naturalnego.

Wyszczególnienie	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
- w tym na ochronę środowiska	-	-	-	-
Nakłady na wartości niematerialne	350	113	267	-
Nakłady na środki trwałe	1 636	215	117	-
<b>Razem inwestycje w niefinansowe aktywa trwałe</b>	<b>1 986</b>	<b>328</b>	<b>384</b>	-
<b>Razem inwestycje w finansowe aktywa trwałe</b>	-	-	-	-
<b>Razem nakłady inwestycyjne</b>	<b>1 986</b>	<b>328</b>	<b>384</b>	-

### 36. Wspólne działania

#### Wybrane zasady rachunkowości

W związku z udziałami we wspólnych działaniach Spółka jako wspólnik wspólnego działania ujmuje w swoim sprawozdaniu finansowym:

- swoje aktywa, w tym udział w aktywach posiadanych wspólnie,
- swoje zobowiązania, w tym udział w zobowiązaniach zaciągniętych wspólnie,
- przychody ze sprzedaży swojego udziału produkcji w wynikach wspólnego działania,
- swoją część przychodów ze sprzedaży produkcji w ramach wspólnego działania,
- swoje koszty, w tym udział we wspólnie poniesionych kosztach.

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi Jednostka zawarła 2 umowy konsorcjum, które zakwalifikowała jako wspólne działania.

#### **Umowa konsorcjum z dnia 27 października 2016 roku**

Spółka zawarła w dniu 27 października 2016 roku z Instytutem Immunologii i Terapii Doświadczalnej, Polską Akademią Nauk, Uniwersytetem Przyrodniczym we Wrocławiu i spółką BioScientia sp. z o.o. umowę powołującą konsorcjum działające na określonych umową zasadach partnerstwa w ramach wspólnej realizacji projektu „ApiFag”. Umowa określa prawa i obowiązki stron, a także zasady współpracy i podział prac członków konsorcjum. Poszczególne zadania właściwe dla poszczególnych członków konsorcjum zostały określone we wniosku o udzielenie dofinansowania. Każda ze stron ponosi odpowiedzialność wobec instytucji pośredniczącej oraz pozostałych konsorcjantów za niewykonanie lub nienależyte wykonanie umowy o dofinansowanie jedynie w zakresie realizowanej przez siebie części projektu. Żaden z konsorcjantów nie ponosi odpowiedzialności za działania lub zaniechania pozostałych stron umowy, chyba że przyczynił się do niewykonania w całości lub zaniechania wykonania przypisanych pozostałym stronom części projektu.

Umowa zawiera postanowienia dotyczące praw do własności intelektualnej wytworzonej w wyniku wspólnie realizowanego projektu. Zakres praw majątkowych do wyników badań przemysłowych lub prac rozwojowych będących rezultatem projektu przysługuje danemu członkowi konsorcjum w proporcji odpowiadającej faktycznemu ich udziałowi w całkowitej kwocie kosztów kwalifikowanych projektu. Członkom konsorcjum przysługuje prawo pierwokupu do przedmiotów własności przemysłowej powstałych w wyniku realizacji projektu. Ponadto, umowa zawiera zobowiązanie do wspólnego wnioskowania ochrony wytworzonej własności intelektualnej.

Skutki zawartej umowy zostały ujęte w historycznych informacjach finansowych.

#### **Umowa konsorcjum z dnia 7 czerwca 2019 roku**

Spółka zawarła w dniu 7 czerwca 2019 roku z Sieć Badawcza –PORT Polski Ośrodek Rozwoju Technologii umowę powołującą konsorcjum działające na określonych umową zasadach partnerstwa w ramach wspólnej realizacji projektu PB006 (AptaMLN). Umowa określa prawa i obowiązki stron, a także zasady współpracy i podział prac członków konsorcjum. Poszczególne zadania właściwe dla poszczególnych członków konsorcjum zostały określone we wniosku o udzielenie dofinansowania. Każda ze stron ponosi odpowiedzialność wobec instytucji pośredniczącej oraz pozostałych konsorcjantów za niewykonanie lub nienależyte wykonanie umowy o dofinansowanie jedynie w zakresie realizowanej przez siebie części projektu. Żaden z konsorcjantów nie ponosi odpowiedzialności za działania lub zaniechania pozostałych stron umowy.

Umowa zawiera postanowienia dotyczące praw do własności intelektualnej wytworzonej w wyniku wspólnie realizowanego projektu. Zakres praw majątkowych do wyników badań przemysłowych lub prac rozwojowych będących rezultatem projektu przysługuje danemu członkowi konsorcjum w proporcji odpowiadającej faktycznemu ich udziałowi w całkowitej kwocie kosztów kwalifikowanych projektu. Członkom konsorcjum przysługuje prawo pierwokupu do przedmiotów własności przemysłowej powstałych w wyniku realizacji projektu. W przypadku powstania współwłasności praw do przedmiotu własności przemysłowej, współwłaściciele zawrą odrębną umowę o wspólności prawa, a współwłaściciel posiadający najwyższy udział we

współwłasności będzie uprawniony do złożenia wniosku, w imieniu współwłaścicieli, o udzielenie ochrony we właściwych urządzeniach patentowych.

Skutki zawartej umowy wystąpią w sprawozdaniu finansowym za rok 2020.

### 37. Wynagrodzenie firmy audytorskiej

Wynagrodzenie firmy audytorskiej za badanie historycznych informacji finansowych wyniosło 40 tys. zł.

### 38. Istotne sprawy sporne

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi oraz na dzień ich sporządzenia nie toczyły się istotne sprawy sporne przeciwko Spółce, które mogłyby wyrzucić bądź też wywarły w przeszłości istotny wpływ na sytuację finansową oraz wyniki działalności operacyjnej Jednostki.

### 39. Zdarzenia po dniu bilansowym

Do dnia sporządzenia historycznych informacji finansowych nie wystąpiły istotne zdarzenia po dacie bilansu, poza opisanymi poniżej:

#### Pandemia COVID-19

W związku z rozprzestrzeniającą się pandemią koronawirusa SARS-Cov2, wywołującego na całym świecie chorobę COVID-19, na dzień sporządzenia historycznych informacji finansowych zostały zidentyfikowane następujące czynniki, które przejściowo mogą mieć wpływ na wydłużenie okresu poszczególnych prac badawczych w ramach prowadzonych projektów badawczo-rozwojowych lub/ i sytuacji finansowej Spółki.

W przypadku utrzymywania przedłużających się obostrzeń i ograniczeń w gospodarkach krajów objętych pandemią oraz niepewności co do rozwoju sytuacji na rynkach kapitałowych:

- mogą w pojawić opóźnienia w dostawie niektórych odczynników od kontrahentów prowadzących działalność lub współpracę w krajach objętych chorobą (szczególnie Chiny, Stany Zjednoczone, Wielka Brytania, Niemcy, Francja);
- prace i zadania badawcze niektórych wysokospecjalizowanych usługodawców zewnętrznych współpracujących ze Spółką w poszczególnych etapach badań mogą być opóźnione, przesunięte w czasie lub niemożliwe do zakontraktowania w związku z ograniczeniami kadrowymi lub niemożnością podjęcia zobowiązań w oparciu o niezmiernie wysoki wskaźnik niepewności;
- pomimo stosowanych środków i rozwiązań prewencyjnych może zaistnieć konieczność kwarantanny dla jednego lub kilku lub wszystkich pracowników pracujących w zespołach badawczych lub laboratoryjnych, jak i pozostałego personelu;
- przyjęty przez Spółkę model sukcesywnego finansowania wkładu własnego w działalności badawczo-rozwojowej, oparty na środkach pozyskiwanych w transzach z rynku kapitałowego, może nie spotkać się z pozytywną odpowiedzią inwestorów instytucjonalnych i detalicznych przy kolejnych rundach podwyższenia kapitałów własnych.

Na datę sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka nie była w stanie oszacować ewentualnej skali wystąpienia efektów realizacji potencjalnych ryzyk gospodarczych, jak też dostępności finansowania mogącego się pojawić w wyniku licznych ograniczeń kapitałowych w związku z globalną sytuacją wynikającą z przedłużającą się w czasie pandemii COVID-19. Jednostka monitoruje na bieżąco rozwój sytuacji wpływającej na prawdopodobieństwo wystąpienia skutków potencjalnych ryzyk.

#### Otrzymanie zaliczek z NCBR

W dniu 19 maja 2020 roku Jednostka otrzymała zaliczki w łącznej kwocie 3 500 tys. zł na realizację projektów badawczo-rozwojowych Pure Activator oraz Apta MG.

W dniu 26 sierpnia 2020 r. na rachunek Spółki wpłynęła z Narodowego Centrum Badań i Rozwoju (NCBR) zaliczka w łącznej kwocie 2 000 tys. zł w związku z realizacją terapeutycznego projektu badawczo-rozwojowego PB002 AptaPheresis.

W dniu 2 września 2020 r. na rachunek Spółki wpłynęła z Narodowego Centrum Badań i Rozwoju (NCBR) zaliczka w łącznej kwocie 4 500 tys. zł w związku z realizacją projektu badawczo-rozwojowego rozwoju leku PB001 PureBody.

Uzyskane w ten sposób środki mają znaczący wpływ na wielkość zaangażowania środków Spółki w bieżącą realizację projektów B+R i zdecydowanie pozytywnie wpłyną na płynność Emitenta w najbliższych okresach, poprzez przeniesienie ciężaru finansowania badań z modelu refundacyjnego na system zaliczkowy.

#### 40. Zatwierdzenie informacji finansowych

Niniejsze historyczne informacje finansowe zostały zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 28 października 2020 roku.



Dokument  
podpisany przez  
Filip Jan Jeleń  
Data: 2020.10.28  
09:55:41 CET



Dokument  
podpisany  
przez  
ROMUALD  
HARWAS  
Data:  
2020.10.28  
08:54:41 CET

Filip Jan Jeleń

Prezes Zarządu

Romuald Harwas

Wiceprezes Zarządu



Signed by /  
Podpisano przez:

Małgorzata Puterko

Date / Data: 2020-  
10-28 08:38

Małgorzata Puterko

Osoba odpowiedzialna za sporządzenie  
historycznych informacji finansowych

Wrocław, 28 października 2020 roku

## **PURE BIOLOGICS S.A.**



### **SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2020 roku**

**sporządzone zgodnie z wymaganiami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”**

**Wrocław, dnia 28 października 2020 roku**

**Spis treści**

I.	Wybrane dane finansowe .....	4
II.	Skrócone jednostkowe sprawozdanie z zysków i strat i innych całkowitych dochodów .....	5
III.	Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	6
IV.	Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	7
V.	Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	8
VI.	PODSTAWOWE INFORMACJE .....	9
1.	Informacje o Spółce .....	9
2.	Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego .....	9
3.	Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego .....	10
4.	Polityka rachunkowości .....	10
5.	Zastosowanie MSSF po raz pierwszy .....	10
6.	Wpływ zmian standardów MSSF na sprawozdanie finansowe .....	11
7.	Informacja dotycząca segmentów operacyjnych, obszarów geograficznych oraz istotnych klientów .....	12
VII.	NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z ZYSKÓW I STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	13
8.	Przychody z tytułu usług komercyjnych .....	13
8.1.	Struktura rzeczowa przychodów z działalności kontynuowanej .....	13
8.2.	Struktura terytorialna przychodów .....	13
9.	Przychody z dotacji .....	14
9.1.	Przychody z dotacji rozpoznane przez Spółkę .....	14
10.	Koszty działalności operacyjnej .....	14
10.1.	Koszt własny usług komercyjnych .....	14
10.2.	Koszty wg rodzaju .....	15
10.3.	Koszty projektów B+R .....	15
VIII.	NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	16
11.	Rzeczowe aktywa trwałe .....	16
11.1.	Specyfikacja rzeczowych aktywów trwałych .....	17
11.2.	Zmiany wartości rzeczowych aktywów trwałych .....	17
11.3.	Struktura własności rzeczowych aktywów trwałych .....	18
12.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	19
12.1.	Struktura środków pieniężnych i ich ekwiwalentów .....	19
12.2.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wg waluty .....	19
13.	Kapitał własny .....	19
13.1.	Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej .....	19
13.2.	Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty .....	20
14.	Zobowiązania z tytułu leasingu .....	20
14.1.	Specyfikacja zobowiązań z tytułu leasingu .....	21
14.2.	Specyfikacja zobowiązań z tytułu leasingu według metody wyceny .....	21
14.3.	Struktura walutowa zobowiązań z tytułu leasingu .....	21

14.4.	Zobowiązań z tytułu leasingów wg terminów wymagalności .....	21
15.	Dotacje .....	21
15.1.	Specyfikacja rozliczenia dotacji .....	22
IX.	NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH ORAZ RYZYKA FINANSOWEGO .....	23
16.	Instrumenty finansowe .....	23
16.1.	Klasyfikacja instrumentów finansowych .....	24
17.	Zarządzanie ryzykiem kapitałowym .....	25
18.	Zarządzanie ryzykiem finansowym .....	25
18.1.	Ryzyko utraty płynności finansowej .....	25
18.2.	Ryzyko walutowe .....	26
18.3.	Ryzyko stóp procentowych .....	26
X.	POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE .....	26
19.	Aktywa i zobowiązania warunkowe .....	26
19.1.	Aktywa warunkowe .....	27
19.2.	Zobowiązania warunkowe .....	27
20.	Sezonowość .....	27
21.	Działalność zaniechana .....	27
22.	Istotne sprawy sporne .....	27
23.	Wpływ pandemii koronawirusa na działalność Jednostki .....	27
24.	Zdarzenia po dniu bilansowym .....	28
25.	Zatwierdzenie informacji finansowych .....	29



PURE BIOLOGICS S.A.

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r.

I. Wybrane dane finansowe

Wyszczególnienie	2020	2019	2020	2019
	tys. zł	tys. zł	tys. EUR	tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży	427	1 045	99	244
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	203	509	47	119
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-4 584	-1 798	-1 066	-419
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-4 745	-1 934	-1 103	-451
Zysk (strata) netto	-4 745	-1 934	-1 103	-451
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-592	-2 469	-138	-576
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	0	-160	0	-37
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 577	8 778	-367	2 047
Przepływy pieniężne netto – razem	-2 169	6 149	-504	1 434
Aktywa / Pasywa razem	22 092	21 085	4 947	4 951
Aktywa trwałe	7 924	5 971	1 774	1 402
Aktywa obrotowe	14 169	15 114	3 173	3 549
Kapitał własny	7 924	5 971	1 774	1 402
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	19 855	15 967	4 446	3 749
Zobowiązania długoterminowe	5 379	3 640	1 204	855
Zobowiązania krótkoterminowe	14 475	12 326	3 241	2 895
Średnia ważona liczba akcji	1 654 000	1 524 696	1 654 000	1 524 696
Średni ważony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR )	-2,87	-1,27	-0,67	-0,30
Średnia ważona wartość księgowa na jedną akcję (w zł /EUR )	4,79	3,92	1,07	0,92

Średnie kursy wymiany złotego w okresach objętych skróconym śródrocznym sprawozdaniem finansowym w stosunku do EUR ustalanych przez NBP w szczególności:

- kursu EUR obowiązującego na ostatni dzień każdego okresu:

30.06.2020	31.12.2019
4,466	4,2585
Tabela kursów średnich nr 125/A/NBP/2020	Tabela kursów średnich NBP nr 251/A/NBP/2019

- kurs średni w każdym okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie:

01.01.2020 – 30.06.2020	01.01.2019 – 30.06.2019
4,4413	4,2880

## II. Skrócone jednostkowe sprawozdanie z zysków i strat i innych całkowitych dochodów

Wyszczególnienie	Nota	01.01.2020 – 30.06.2020	01.01.2019 – 30.06.2019
		tys. zł	tys. zł
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody z usług komercyjnych	8	427	1 045
Koszt własny sprzedanych usług	10	224	537
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>203</b>	<b>509</b>
Przychody z dotacji	9	6 703	4 854
Przychody ze sprzedaży wyników prac B+R	9	-	-
Koszty prac badawczych	10	7 986	5 690
Koszty ogólne projektów	10	1 405	750
<b>Zysk (strata) na działalności B+R</b>		<b>(2 688)</b>	<b>(1 586)</b>
Koszty ogólnego zarządu i sprzedaży	10	2 105	677
Pozostałe przychody operacyjne		7	10
Pozostałe koszty operacyjne		-	54
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>(4 584)</b>	<b>(1 798)</b>
Przychody finansowe		22	-
Koszty finansowe		184	136
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>(4 745)</b>	<b>(1 934)</b>
Podatek dochodowy		-	-
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>(4 745)</b>	<b>(1 934)</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>			-
<b>Całkowite dochody ogółem</b>		<b>(4 745)</b>	<b>(1 934)</b>
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję (zł)</b>		<b>(2,87)</b>	<b>(1,17)</b>

### III. Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	Nota	30.06.2020 tys. zł	31.12.2019 tys. zł
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>7 924</b>	<b>5 971</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	11	7 111	5 352
Wartości niematerialne		812	619
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		-	-
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>14 169</b>	<b>15 114</b>
Zapasy		91	91
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		2 282	1 014
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12	11 752	13 921
Pozostałe aktywa		44	88
<b>Aktywa razem</b>		<b>22 092</b>	<b>21 085</b>

PASywa	Nota	30.06.2020 tys. zł	31.12.2019 tys. zł
<b>Kapitał własny</b>		<b>2 238</b>	<b>5 118</b>
Kapitał podstawowy		165	165
Kapitał zapasowy	13	14 930	13 065
Zyski zatrzymane, w tym:		(12 857)	(8 111)
- wynik okresu bieżącego		(4 745)	(4 195)
<b>Zobowiązanie długoterminowe</b>		<b>5 379</b>	<b>3 640</b>
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	-
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych		37	37
Dotacje rozliczne w czasie		197	186
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	14	5 144	3 418
Pozostałe zobowiązania		-	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>14 475</b>	<b>12 326</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		1 143	904
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	14	1 778	1 955
Pozostałe zobowiązania		1 331	1 187
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	-
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych		287	287
Dotacje rozliczane w czasie	15	9 936	7 993
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>19 855</b>	<b>15 967</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>22 092</b>	<b>21 085</b>

#### IV. Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	01.01.2020 – 30.06.2020 tys. zł	01.01.2019 – 30.06.2019 tys. zł
<b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>		
Zysk (strata) netto	<b>(4 745)</b>	<b>(1 934)</b>
Podatek dochodowy	-	-
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(4 745)</b>	<b>(1 934)</b>
<b>Korekty</b>	<b>4 153</b>	<b>(535)</b>
Amortyzacja	1 002	794
Odsetki	172	110
Program opcji menadżerskich	1 865	-
Zmiana stanu należności	(1 268)	(665)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	383	(131)
Zmiana stanu rezerw	-	-
Zmiana stanu zapasów	-	-
Zmiana stanu innych aktywów	44	40
Zmiana stanu dotacji do rozliczenia	1 955	(683)
(Zapłacony) zwrócony podatek dochodowy	-	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(592)</b>	<b>(2 469)</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>		
<b>I. Wpływy</b>	-	-
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych	-	-
<b>II. Wydatki</b>	-	<b>160</b>
Wydatki na rzeczowy majątek trwały i wartości niematerialne	-	160
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	-	<b>(160)</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>		
<b>I. Wpływy</b>		
Wpływy z emisji akcji	-	<b>9 540</b>
Wpływy z udzielonych kredytów i pożyczek	-	9 540
<b>II. Wydatki</b>	<b>1 577</b>	<b>763</b>
Wydatki z tytułu kredytów i pożyczek	-	-
Wydatki z tytułu odsetek i prowizji	172	110
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 405	653
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(1 577)</b>	<b>8 778</b>
<b>Przepływy pieniężne razem</b>	<b>(2 169)</b>	<b>6 149</b>
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	<b>(2 169)</b>	<b>6 149</b>
Środki pieniężne na początek okresu	<b>13 921</b>	<b>200</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>11 752</b>	<b>6 348</b>

## V. Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane / niepokryte straty	Kapitał własny (ogółem)
<b>Na dzień 1 stycznia 2020 roku</b>	<b>165</b>	<b>13 065</b>	<b>(8 111)</b>	<b>5 118</b>
Zysk / strata za okres	-	-	(4 745)	(4 745)
Inne całkowite dochody	-	-	-	-
<b>Całkowite dochody za okres ogółem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(4 745)</b>	<b>(4 745)</b>
Emisja akcji	-	-	-	-
Transakcje płatności w formie akcji	-	1 865	-	1 865
<b>Na dzień 30 czerwca 2020 roku</b>	<b>165</b>	<b>14 930</b>	<b>(12 857)</b>	<b>2 238</b>

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane / niepokryte straty	Kapitał własny (ogółem)
<b>Na dzień 1 stycznia 2019 roku</b>	<b>117</b>	<b>3 548</b>	<b>(3 916)</b>	<b>(251)</b>
Zysk / strata za okres	-	-	(4 195)	(4 195)
Inne całkowite dochody	-	-	-	-
<b>Całkowite dochody za okres ogółem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(4 195)</b>	<b>(4 195)</b>
Emisja akcji	48	9 506	-	9 554
Transakcje płatności w formie akcji	-	10	-	10
<b>Na dzień 31 grudnia 2019 roku</b>	<b>165</b>	<b>13 065</b>	<b>(8 111)</b>	<b>5 118</b>

## **VI. PODSTAWOWE INFORMACJE**

### **1. Informacje o Spółce**

Pure Biologics S.A. („Spółka”, „Jednostka”) została wpisana w dniu 30 kwietnia 2014 roku do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000712811. Dnia 10 stycznia 2018 dokonano rejestracji przekształcenia Jednostki w spółkę akcyjną.

Siedziba Jednostki mieści się we Wrocławiu, adres Spółki: ul. Duńska 11.

Jednostce nadano numer NIP 8943003192 oraz numer REGON 021305772.

Jednostka działa na podstawie przepisów kodeksu spółek handlowych oraz w oparciu o statut Spółki.

Pure Biologics S.A. specjalizuje się w pracach badawczo-rozwojowych w obszarze innowacyjnych leków biologicznych, wyrobów medycznych o zastosowaniu terapeutycznym i diagnostycznym. 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.

Na 30 czerwca 2020 roku oraz na dzień sporządzenia śródrocznego sprawozdania finansowego skład Zarządu Jednostki przedstawiał się następująco:

- Pan Filip Jeleń - Prezes Zarządu,
- Pan Romuald Harwas – Wiceprezes Zarządu.

Na dzień 30 czerwca 2020 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego skład Rady Nadzorczej Spółki przedstawiał się następująco:

- Pan Andrzej Trznadel – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Pan Tadeusz Wesołowski – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Pani Julia Bar - Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Andrzej Kierzkowski - Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Mariusz Czekala - Członek Rady Nadzorczej.

### **2. Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego**

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 oraz MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach stosownie do wymogów Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości i wydanych na jej podstawach przepisów wykonawczych.

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki nie stwierdza istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Jednostkę. Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe przedstawia sytuację finansową Spółki na dzień 30 czerwca 2020 roku oraz 31 grudnia 2019 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku i 30 czerwca 2019 roku.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z historycznymi informacjami finansowymi zamieszczonymi w prospekcie emisyjnym.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe, z wyjątkiem sprawozdania z przepływów pieniężnych, zostało sporządzone zgodnie z zasadą memoriału.

### 3. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego

Walutą funkcjonalną i walutą prezentacji skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego jest złoty polski („PLN”). Dane zaprezentowano w tysiącach złotych (tys. zł), chyba że w konkretnych sytuacjach podano inaczej.

### 4. Polityka rachunkowości

W niniejszym skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym zastosowane przez Spółkę istotne zasady rachunkowości oraz istotne wartości oparte na osądach i szacunkach były takie same jak opisane w poszczególnych notach objaśniających do historycznych informacji finansowych za lata 2017-2019, które zostały zamieszczone w prospekcie emisyjnym.

### 5. Zastosowanie MSSF po raz pierwszy

Zarząd Spółki sporządził na potrzeby prospektu emisyjnego, który został złożony w KNF historyczne informacje finansowe obejmujące lata 2017-2019.

Data przejścia na MSSF Jednostki był 1 stycznia 2017 roku i na ten dzień został sporządzony bilans otwarcia. Analogiczne założenie zostało przyjęte dla skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

Istotna zmiana w wyniku finansowym pomiędzy sprawozdaniem statutowym sporządzonym wg Polskich Standardów Rachunkowości (PSR) a sporządzonym wg Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) wystąpiła w zakresie:

- ujęcia leasingów zgodnie z MSSF 16,
- ujęcia prac badawczych i rozwojowych zgodnie z MSR 38,
- ujęcia dotacji zgodnie z MSR 20,
- wyceny programu motywacyjnego zgodnie z MSSF 2,
- rozliczenia przychodów przyszłych okresów zgodnie z MSSF 15,
- ujęcie rezerw na świadczenia pracownicze (niewykorzystane urlopy oraz świadczenia emerytalne).

Poniższa tabela przedstawia zastosowania MSSF dla poszczególnych okresów zaprezentowanych w jednostkowym sprawozdaniu z zysków i strat i innych całkowitych dochodów.

CAŁKOWITE DOCHODY	01.01.2020 – 30.06.2020 tys. zł	01.01.2019 – 30.06.2019 tys. zł
Zysk netto według PSR	(3 754)	(1 589)
Korekty MSSF	(991)	(345)
<b>Zysk netto według MSSF</b>	<b>(4 745)</b>	<b>(1 934)</b>

Skutki zastosowania MSSF po raz pierwszy na dzień 1 stycznia 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017, 31 grudnia 2018 i 31 grudnia 2019 roku i ich wpływ na kapitał własny oraz wynik finansowy zostały zaprezentowane w historycznych informacjach finansowych zamieszczonych w prospekcie emisyjnym.

## 6. Wpływ zmian standardów MSSF na sprawozdanie finansowe

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe sporządzono w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związane z nimi interpretacje ogłoszone w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Sporządzając skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za Spółka stosuje takie same zasady rachunkowości, jak przy sporządzaniu historycznych informacji finansowych za lata 2017-2019, z wyjątkiem zmian do standardów i nowych standardów i interpretacji zatwierdzonych przez Unię Europejską, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2020 roku:

- Zmiany do MSSF 9, MSR 39 i MSSF 7 „*Reforma IBOR*”, zatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie,
- Zmiany do MSR 1 i MSR 8 „*Definicja istotności*”, zatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie,
- Zmiany do odniesień do założeń koncepcyjnych MSSF, zatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie.
- Zmiany do MSSF 3 „*Połączenie jednostek*”, zatwierdzone w UE, obowiązujące do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później,

### **Standardy wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zmiany do standardów, które nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską i nie weszły jeszcze w życie:**

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych nowych standardów, zmian do standardów oraz nowej interpretacji, które według stanu na dzień 31 grudnia 2019 roku nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w UE (poniższe daty wejścia w życie odnoszą się do standardów w wersji pełnej):

- Zmiany do MSR 1 „*Prezentacja sprawozdań finansowych – klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe*”, niezatwierdzone w UE, obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku,
- Program zmian do MSR/MSSF:
  - Zmiany do MSSF 3 „*Połączenie jednostek*”,
  - Zmiany do MSR 16 „*Nieruchomości, instalacje i urządzenia*”
  - Zmiany do MSR 37 „*Rezerwy, zobowiązania i aktywa warunkowe, a także roczne ulepszenia*”

niezatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub po tej dacie,

- Zmiany do MSSF 16 „*Umowy najmu w powiązaniu do COVID-19*”, niezatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 czerwca 2020 roku lub po tej dacie,
- Zmiany do MSSF 4 „*Umowy ubezpieczeniowe – odroczenie MSSF 9*”, niezatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie,
- Zmiany do MSSF 9, MSR 39, MSSF 7, MSSF 4 oraz MSSF 16 „*Reforma IBOR – faza 2*”, niezatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych, rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie,
- MSSF 17 „*Umowy ubezpieczeniowe*”, niezatwierdzony w UE, obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie.

Zarząd Spółki jest w trakcie analizy powyższych zmian i oceny ich wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.



## **7. Informacja dotycząca segmentów operacyjnych, obszarów geograficznych oraz istotnych klientów**

W oparciu o definicję segmentów operacyjnych zawartą w MSSF 8 „*Segmenty operacyjne*”, Spółka prowadzi działalność w ramach jednego rynku, definiowanego jako „Innowacje w dziedzinie biotechnologii”. Przychody dzielą się na przychody z usług komercyjnych lub dotacyjne. Zarząd natomiast nie dokonuje szczegółowych pomiarów wyników operacyjnych na podstawie żadnej z powyższych kategorii. W związku z powyższym, działalność Spółki została zaprezentowana w ramach jednego segmentu operacyjnego, ponieważ:

- przychody ze sprzedaży oraz realizowane zyski z tej działalności przekraczają łącznie 75% wartości generowanych przez Spółkę;
- nie są sporządzane oddzielne informacje finansowe dla poszczególnych kanałów sprzedażowych, co jest związane z charakterystyczną dla branży współpracą z dostawcami, których produkty są dystrybuowane przez wszystkie kanały sprzedażowe;
- w związku z brakiem wydzielonych segmentów, tj. brakiem dostępności odrębnych informacji finansowych dla poszczególnych grup produktowych, decyzje operacyjne podejmowane są na podstawie wielu szczegółowych analiz i wyników finansowych osiągniętych na sprzedaży wszystkich produktów we wszystkich kanałach dystrybucji;
- Zarząd Pure Biologics S.A., z uwagi na specyfikę dystrybucji, dokonuje decyzji o alokowaniu zasobów na podstawie osiągniętych i przewidywanych wyników Spółki, jak również planowanych zwrotów z zaalokowanych zasobów oraz analizy otoczenia.

## VII. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z ZYSKÓW I STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

### 8. Przychody z tytułu usług komercyjnych

#### Wybrane zasady rachunkowości

Przychody ze sprzedaży dóbr i usług ujmuje się w momencie spełnienia (lub w trakcie spełniania) zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzonego dobra lub usługi (tj. składnika aktywów) klientowi, w kwocie odzwierciedlającej wynagrodzenie, do którego – zgodnie z oczekiwaniem Spółki – będzie ona uprawniona w zamian za te dobra lub usługi. Zasada ta stosowana jest również w stosunku do wynagrodzenia, które obejmuje kwotę zmienną. Przekazanie składnika aktywów następuje w momencie, gdy klient uzyskuje kontrolę nad tym składnikiem aktywów. Następujące okoliczności świadczą o przeniesieniu kontroli zgodnie z MSSF 15: bieżące prawo sprzedającego do zapłaty za składnik aktywów, posiadanie przez klienta tytułu prawnego do aktywa, fizyczne posiadanie składnika aktywów, transfer ryzyk i korzyści oraz przyjęcie składnika aktywów przez klienta.

W umowach z klientami zawieranych przez Spółkę nie występuje istotny element finansowania.

#### 8.1. Struktura rzeczowa przychodów z działalności kontynuowanej

Wyszczególnienie	01.01.2020 – 30.06.2020	01.01.2019 – 30.06.2019
<b>Przychody ze sprzedaży, w tym:</b>		
Przychody ze sprzedaży usług	400	944
Przychody ze sprzedaży pozostałej	27	101
<b>RAZEM</b>	<b>427</b>	<b>1 045</b>

Spadek przychodów ze sprzedaży w 2020 roku jest skutkiem skoncentrowania posiadanych zasobów na pracach badawczo-rozwojowych dotyczących projektów PureBike oraz AptaMLN.

#### 8.2. Struktura terytorialna przychodów

Wyszczególnienie	01.01.2020 – 30.06.2020	01.01.2019 – 30.06.2019
<b>Sprzedaż usług</b>	<b>400</b>	<b>944</b>
Kraj	377	724
Zagranica	23	220
<b>Sprzedaż pozostała</b>	<b>27</b>	<b>101</b>
Kraj	27	101
Zagranica	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>427</b>	<b>1 045</b>

## 9. Przychody z dotacji

### Wybrane zasady rachunkowości

Jeżeli dotacja dotyczy danej pozycji kosztowej, wówczas jest ona ujmowana jako przychód w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować. Jeżeli dotacja dotyczy składnika aktywów, wówczas jej wartość godziwa jest ujmowana na koncie przychodów przyszłych okresów, a następnie stopniowo, drogą równych odpisów rocznych, ujmowana w zysku lub stracie przez szacowany okres użytkowania związanego z nią składnika aktywów.

#### 9.1. Przychody z dotacji rozpoznane przez Spółkę

Wyszczególnienie	01.01.2020 – 30.06.2020	01.01.2019 – 30.06.2019
Pure Body	1 308	2 007
ACTIVATOR	1 181	567
Apta Pheresis	646	1 000
Apta MG	861	113
MARA	271	453
API FAG	-	230
PURE BIKE	1 950	-
Magabbis	192	176
Apt MLN	293	-
<b>RAZEM</b>	<b>6 703</b>	<b>4 854</b>

W Spółce występują przede wszystkim dotacje do kosztów tj. do prowadzonych prac badawczych.

## 10. Koszy działalności operacyjnej

### Wybrane zasady rachunkowości

Koszt własny sprzedaży usług obejmuje koszty bezpośrednio związane z osiąganymi przychodami z usług komercyjnych.

Koszty prac badawczych obejmują koszty bezpośrednio związane z nowatorskim i zaplanowanym poszukiwaniem rozwiązań podjętych z zamiarem zdobycia i przyswojenia nowej wiedzy naukowej i technicznej.

Koszty ogólne projektów obejmują koszty związane z prowadzonymi projektami bez możliwości przypisania ich na podstawie zawartych umów do kosztów bezpośrednich tychże prac, będące jednak niezbędną częścią działalności badawczo-rozwojowej. Są one przyporządkowane do poszczególnych jednostek na podstawie rozdzielników.

Koszty ogólnego zarządu obejmują koszty związane z kierowaniem całokształtem działalności gospodarczej Spółki, tj. zarówno pracami badawczymi w ramach własnych projektów B+R, jak i badaniami komercyjnymi. Koszty sprzedaży obejmują koszty pośrednictwa w sprzedaży, koszty handlowe, koszty reklamy i promocji.

#### 10.1. Koszt własny usług komercyjnych

Wyszczególnienie	01.01.2020 – 30.06.2020	01.01.2019 – 30.06.2019
Koszt własny sprzedaży usług, w tym:		
- sprzedaż krajowa	211	445
- sprzedaż eksportowa	13	92
<b>RAZEM</b>	<b>224</b>	<b>537</b>

## 10.2. Koszty wg rodzaju

Wyszczególnienie	01.01.2020 – 30.06.2020	01.01.2019 – 30.06.2019
Amortyzacja	1 002	794
Zużycie materiałów i energii	2 261	1 704
Usługi obce	1 580	1 093
Podatki i opłaty	24	50
Wynagrodzenia	6 193	3 193
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	896	710
Pozostałe koszty rodzajowe	42	110
<b>Koszty rodzajowe razem:</b>	<b>11 998</b>	<b>7 654</b>
Koszty ogólnego zarządu i sprzedaży	2 105	677
Koszt własny sprzedaży	224	537
Koszty projektów B+R	9 391	6 440
Koszty aktywowanych kosztów prac rozwojowych	277	-
<b>Koszty razem</b>	<b>11 998</b>	<b>7 654</b>

## 10.3. Koszty projektów B+R

Wyszczególnienie	01.01.2020 – 30.06.2020	01.01.2019 – 30.06.2019
Pure Body	1 945	2 802
ACTIVATOR	1 756	713
Apta Pheresis	960	1 396
Apta MG	1 279	157
PURE SELECT	-	422
MARA	258	456
API FAG	-	249
PURE BIKE	2 577	-
Magabbis	228	245
Apt MLN	388	-
<b>RAZEM</b>	<b>9 391</b>	<b>6 440</b>

## VIII. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

### 11. Rzeczowe aktywa trwałe

#### Wybrane zasady rachunkowości

Środki trwałe są wykazywane w cenie nabycia (powiększonej o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do użytkowania) lub koszcie wytworzenia, pomniejszonym o skumulowane odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe są amortyzowane liniowo, począwszy od pierwszego miesiąca następującego po miesiącu, w którym dany środek został przyjęty do użytkowania. Stawki amortyzacji wynikają z okresów ekonomicznej użyteczności aktywów. Środki trwałe, z wyjątkiem gruntów, są amortyzowane liniowo przez szacowany okres ich ekonomicznej użyteczności.

Każdorazowo, po wykonaniu modernizacji, koszt modernizacji ujmowany jest w wartości bilansowej rzeczowych aktywów trwałych, jeżeli kryteria ujmowania są spełnione. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają wynik w momencie ich poniesienia.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z ze sprawozdania z sytuacji finansowej po dokonaniu jej zbycia lub gdy nie są spodziewane żadne przyszłe korzyści ekonomiczne wynikające z dalszego użytkowania lub sprzedaży. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów ze sprawozdania z sytuacji finansowej, obliczone jako różnica między wpływami ze sprzedaży a wartością bilansową usuwanego składnika aktywów, ujmowane są w wyniku okresu, w którym dokonywana jest operacja gospodarcza, w pozostałych kosztach lub przychodach operacyjnych.

Okres amortyzacji w odniesieniu do środków trwałych wynosi jak poniżej:

- Urządzenia techniczne i maszyny (głównie zespoły komputerowe) – okres amortyzacji wynosi: od 3 do 4 lat,
- Środki transportu (samochody osobowe) – okres amortyzacji wynosi: od 2,5 roku do 5 lat.
- Inne środki trwałe (sprzęt medyczny i laboratoryjny) – okres amortyzacji wynosi: 5 lat.

Jednostka klasyfikuje składnik aktywów trwałych (lub grupę) jako przeznaczony do sprzedaży, jeśli jego wartość bilansowa zostanie odzyskana przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży, a nie poprzez jego dalsze wykorzystanie. Spółka wycenia składnik aktywów trwałych (lub grupę) zaklasyfikowany jako przeznaczony do sprzedaży w kwocie niższej z dwóch: jego wartości bilansowej albo wartości godziwej, pomniejszonej o koszty zbycia.

#### Identyfikacja leasingu

W momencie zawarcia nowej umowy, Spółka ocenia, czy umowa jest leasingiem lub czy zawiera leasing. Umowa jest leasingiem lub zawiera leasing, jeżeli na jej mocy przekazuje się prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za wynagrodzenie. Aby ocenić, czy na podstawie zawartej umowy przekazuje się prawo sprawowania kontroli nad użytkowaniem danego składnika aktywów przez dany okres, Spółka ocenia, czy przez cały okres użytkowania dysponuje łącznie następującymi prawami:

- prawem do uzyskania zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych z użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów oraz
- prawem do kierowania użytkowaniem zidentyfikowanego składnika aktywów.

Jeżeli Spółka ma prawo do sprawowania kontroli nad użytkowaniem zidentyfikowanego składnika aktywów jedynie przez część okresu obowiązywania umowy, umowa zawiera leasing w odniesieniu do tej części okresu. Prawa wynikające z umów leasingu, najmu, dzierżawy oraz innych umów, które spełniają definicję leasingu zgodnie z wymogami MSSF 16 są ujmowane jako aktywa z tytułu praw do użytkowania bazowych składników aktywów w ramach aktywów trwałych oraz drugostronnie jako zobowiązania z tytułu leasingu.

## Początkowe ujęcie i wycena

Spółka ujmuje składnik aktywów z tytułu praw do użytkowania oraz zobowiązanie z tytułu leasingu w dacie rozpoczęcia leasingu.

W dacie rozpoczęcia Spółka wycenia składnik aktywów z tytułu praw do użytkowania według kosztu.

Koszt składnika aktywów z tytułu praw do użytkowania obejmuje:

- kwotę początkowej wyceny zobowiązania z tytułu leasingu,
- wszelkie opłaty leasingowe zapłacone w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą, pomniejszone o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe,
- wszelkie początkowe koszty bezpośrednie poniesione przez Spółkę, oraz
- szacunek kosztów, które mają zostać poniesione przez Spółkę w związku z demontażem i usunięciem bazowego składnika aktywów, przeprowadzeniem renowacji miejsca, w którym się znajdował lub przeprowadzeniem renowacji bazowego składnika aktywów do stanu wymaganego przez warunki leasingu, chyba że te koszty są ponoszone w celu wytworzenia zapasów.

## Szacunki

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu rzeczowych aktywów trwałych. Spółka corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków. Okres amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych w leasingu z tytułu przekształconych zgodnie z MSSF 16 umów najmu odpowiada okresowi trwania umowy. Dla kategorii budynków i lokali okres ten znajduje się w przedziale od 25 do 58 miesięcy. Natomiast okres amortyzacji leasingu urządzeń technicznych i maszyn przekształconych zgodnie z MSSF 16 na podstawie umów najmu znajduje się w przedziale od 14 do 60 miesięcy.

Zarząd dokonuje oceny, czy istnieją przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości pojedynczych składników aktywów lub ośrodków wypracowujących środki pieniężne. W ramach analizy wystąpienia przesłanek analizowane są zarówno czynniki zewnętrzne – w tym przede wszystkim otoczenie makroekonomiczne, jak również wewnętrzne – w tym decyzje strategiczne, aktualne projekcje finansowe i plany operacyjne. Wystąpienie przesłanki wskazującej na możliwość utraty wartości wymaga oszacowania wartości odzyskiwalnej.

### 11.1. Specyfikacja rzeczowych aktywów trwałych

Wyszczególnienie	30.06.2020	31.12.2019
Grunty i budynki	319	406
Maszyny i urządzenia	6 698	4 836
Środki transportu i pozostałe	94	110
<b>RAZEM</b>	<b>7 111</b>	<b>5 352</b>

### 11.2. Zmiany wartości rzeczowych aktywów trwałych

Za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 roku	Grunty i budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu i pozostałe	Ogółem
Wartość brutto na 1 stycznia 2020 roku	868	7 330	712	8 910
- Nabycia	-	2 705	-	2 705
- Sprzedaż	(330)	-	(158)	(488)
Wartość brutto na 30 czerwca 2020 roku	536	10 035	554	11 126
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na 1 stycznia 2020 roku	461	2 535	562	3 558
- Odpis amortyzacyjny	87	802	55	945
- Odpis aktualizujący	-	-	-	-
- Sprzedaż	(330)	-	(158)	(488)
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na 30 czerwca 2020 roku				

Wartość netto na 1 stycznia 2020 roku	407	4 795	150	5 352
<b>Wartość netto na 30 czerwca 2020 roku</b>	<b>319</b>	<b>6 698</b>	<b>94</b>	<b>7 111</b>

Rok zakończony 31 grudnia 2019 roku	Grunty i budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu i pozostałe	Ogółem
Wartość brutto na 1 stycznia 2019 roku	517	3 434	564	4 515
- Nabycia	351	3 896	148	4 395
- Sprzedaż	-	-	-	-
Wartość brutto na 31 grudnia 2019 roku	868	7 330	712	8 910
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na 1 stycznia 2019 roku	330	748	460	1 538
- Odpis amortyzacyjny	131	1 787	102	2 020
- Odpis aktualizujący	-	-	-	-
- Sprzedaż	-	-	-	-
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na 31 grudnia 2019 roku	461	2 535	562	3 558
Wartość netto na 1 stycznia 2019 roku	187	2 686	104	2 977
<b>Wartość netto na 31 grudnia 2019 roku</b>	<b>407</b>	<b>4 795</b>	<b>150</b>	<b>5 352</b>

### 11.3. Struktura własności rzeczowych aktywów trwałych

Na dzień 30 czerwca 2020 roku	Budynki, lokale	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	RAZEM
Własne	-	90	94	-	184
Używane na podstawie umowy najmu, leasingu MSSF 16	319	6 608	-	-	6 927
<b>RAZEM</b>	<b>319</b>	<b>6 698</b>	<b>94</b>	<b>-</b>	<b>7 111</b>

Rok zakończony 31 grudnia 2019 roku	Budynki, lokale	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	RAZEM
Własne	-	118	120	18	254
Używane na podstawie umowy najmu, leasingu MSSF 16	407	4 677	13	-	5 097
<b>RAZEM</b>	<b>407</b>	<b>4 795</b>	<b>132</b>	<b>18</b>	<b>5 352</b>

## 12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

### Wybrane zasady rachunkowości

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie, depozyty bankowe płatne na żądanie. Kredyty w rachunku bieżącym są prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako składnik krótkoterminowych zobowiązań z tytułu zadłużenia. Dla celów sprawozdania z przepływów pieniężnych kredyty w rachunku bieżącym nie pomniejszają stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

#### 12.1. Struktura środków pieniężnych i ich ekwiwalentów

Wyszczególnienie	30.06.2020	31.12.2019
Środki pieniężne w kasach	-	-
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	11 752	11 921
Lokaty	-	2 000
<b>RAZEM</b>	<b>11 752</b>	<b>13 921</b>

#### 12.2. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wg waluty

Wyszczególnienie	30.06.2020	31.12.2019
PLN	11 748	13 826
EUR	2	94
USD	-	-
GBP	2	1
<b>RAZEM</b>	<b>11 752</b>	<b>13 921</b>

Spółka nie posiadała w okresie objętym śródrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania.

## 13. Kapitał własny

### Wybrane zasady rachunkowości

#### Kapitał zapasowy

Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej tworzony jest z nadwyżki ceny emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej pomniejszonej o koszty tej emisji (agio).

W ramach kapitału zapasowego wykazywane skutki wprowadzenia programu motywacyjnego zgodnie z MSSF 2, który szczegółowo został opisany w historycznych informacjach finansowych.

#### 13.1. Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej

Wyszczególnienie	30.06.2020	31.12.2019
<b>Kapitał zapasowy na początek okresu</b>	<b>13 065</b>	<b>3 548</b>
- zwiększenia	1 865	9 517
agio	-	9 507
program motywacyjny	1 865	10
- zmniejszenia	-	-
<b>Kapitał zapasowy na koniec okresu</b>	<b>14 930</b>	<b>13 065</b>



### 13.2. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W okresie objętym śródrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty nie wystąpiły.

## 14. Zobowiązania z tytułu leasingu

### Wybrane zasady rachunkowości

Spółka ujmuje zobowiązanie z tytułu leasingu w dacie rozpoczęcia leasingu.

Opłaty leasingowe zawarte w wycenie zobowiązania z tytułu leasingu obejmują:

- stałe opłaty leasingowe,
- zmienne opłaty leasingowe, które zależą od indeksu lub stawki, wycenione początkowo z zastosowaniem tego indeksu lub tej stawki zgodnie z ich wartością w dacie rozpoczęcia,
- kwoty, których zapłaty przez leasingobiorcę oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej,
- cenę wykonania opcji kupna, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że Spółka skorzysta z opcji kupna,
- kary pieniężne za wypowiedzenie leasingu, chyba że można z wystarczającą pewnością założyć, że Spółka nie skorzysta z opcji wypowiedzenia.

Opłaty zmienne, które nie zależą od indeksu lub stawki nie są wliczane do wartości zobowiązania z tytułu leasingu. Opłaty te są ujmowane w rachunku wyników w okresie zaistnienia zdarzenia, które powoduje ich wymagalność.

W dacie rozpoczęcia, zobowiązanie z tytułu leasingu jest wyceniane w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w tej dacie, zdyskontowanych z zastosowaniem krańcowych stóp procentowych leasingobiorcy.

Spółka nie dyskontuje zobowiązań z tytułu leasingu przy użyciu stóp procentowych leasingu, gdyż dla celów określenia tej stopy wymagane byłyby informacje na temat niegwarantowanej wartości końcowej przedmiotu leasingu jak również bezpośrednich kosztów poniesionych przez leasingodawcę, czyli informacji, które mogą być znane tylko leasingodawcy.

Ustalenie krańcowej stopy leasingobiorcy

Krańcowe stopy procentowe zostały określone jako suma:

- stopy wolnej od ryzyka (risk free rate), wyznaczonej na bazie IRS (Interest Rate Swap) zgodnie z okresem zapadalności stopy dyskonta i odpowiedniej stopy bazowej dla danej waluty, oraz
- premii za ryzyko kredytowe Spółki w oparciu o marżę kredytową.

Późniejsza wycena

Po dacie rozpoczęcia Spółka wycenia składnik aktywów z tytułu praw do użytkowania stosując model kosztu.

W celu zastosowania modelu kosztu Spółka wycenia składnik aktywów z tytułu praw do użytkowania według kosztu:

- pomniejszonego o łączne odpisy amortyzacyjne (umorzenie) i łączne odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości, oraz
- skorygowanego z tytułu jakiegokolwiek aktualizacji wyceny zobowiązania z tytułu leasingu nieskutkującej koniecznością ujęcia odrębnego składnika leasingu.

Po dacie rozpoczęcia Spółka wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu poprzez:

- zwiększenie wartości bilansowej w celu odzwierciedlenia odsetek od zobowiązania z tytułu leasingu,
- zmniejszenie wartości bilansowej w celu uwzględnienia zapłaconych opłat leasingowych oraz
- zaktualizowanie wyceny wartości bilansowej w celu uwzględnienia wszelkiej ponownej oceny lub zmiany leasingu lub w celu uwzględnienia zaktualizowanych zasadniczo stałych opłat leasingowych.

Spółka aktualizuje wycenę zobowiązania z tytułu leasingu z powodu ponownej oceny gdy zaistnieje istotna zmiana w przyszłych opłatach leasingowych wynikająca ze zmiany w indeksie lub stawce stosowanej do ustalenia opłat (np. zmieni się opłata w prawie wieczystego użytkowania), gdy zmieni się kwota, której zapłaty Spółka oczekuje w ramach gwarantowanej wartości końcowej lub jeżeli Spółka zmieni ocenę prawdopodobieństwa skorzystania z opcji kupna, przedłużenia lub wypowiedzenia leasingu.

Aktualizacja zobowiązania z tytułu leasingu koryguje również wartość składnika aktywów z tytułu praw do użytkowania. Jeżeli wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu praw do użytkowania została zmniejszona do zera, dalsze zmniejszenie wyceny zobowiązania z tytułu leasingu Spółka ujmuje w zysku lub stracie.

#### Profesjonalny osąd

W zakresie umów, w których Spółka jest leasingobiorcą, gdy ocena czy umowa zawiera leasing nie jest jednoznaczna, Spółka dokonuje profesjonalnego osądu w zakresie czy definicja leasingu zgodnie z MSSF 16 jest spełniona.

#### 14.1. Specyfikacja zobowiązań z tytułu leasingu

Wyszczególnienie	30.06.2020	31.12.2019
<b>Leasing</b>		
- długoterminowy	5 144	3 418
- krótkoterminowy	1 778	1 955
<b>RAZEM</b>	<b>6 922</b>	<b>5 373</b>

#### 14.2. Specyfikacja zobowiązań z tytułu leasingu według metody wyceny

Wyszczególnienie	30.06.2020	31.12.2019
Wyceniane według zamortyzowanego kosztu	6 922	5 373
Wyceniane według wartości godziwej przez bieżący wynik finansowy	-	-

#### 14.3. Struktura walutowa zobowiązań z tytułu leasingu

Wyszczególnienie	30.06.2020	31.12.2019
PLN	5 712	5 126
USD	210	247
<b>RAZEM</b>	<b>6 922</b>	<b>5 373</b>

#### 14.4. Zobowiązania z tytułu leasingów wg terminów wymagalności

Wyszczególnienie	Okres spłaty				krótkoterminowe	długoterminowe	Razem
	do 1 roku	powyżej 1 roku do 3 lat	powyżej 3 do 5 lat	powyżej 5 lat			
2020	1 778	4 431	714	-	1 778	5 144	<b>6 922</b>
2019	1 955	2 437	981	-	1 955	3 418	<b>5 373</b>

### 15. Dotacje

#### Wybrane zasady rachunkowości

Dotacje są pomocą publiczną, która przybiera formę przekazania jednostce gospodarczej środków, w zamian za spełnianie przez nią, w przeszłości lub w przyszłości, pewnych warunków związanych z jej działalnością. Dotacje do aktywów są dotacjami, których udzieleniu towarzyszy podstawowy warunek mówiący o tym, że jednostka kwalifikująca się do ich otrzymania powinna zakupić, wytworzyć lub w inny sposób pozyskać aktywa długoterminowe (trwałe). Dotacjom tego typu mogą także towarzyszyć dodatkowe warunki wprowadzające ograniczenia co do rodzaju dotowanych aktywów, ich umiejscowienia lub też okresów, w których mają być one nabyte lub utrzymywane przez jednostkę gospodarczą. Dotacje do przychodu są dotacjami innymi, niż dotacje do aktywów i rozliczane w okresie, w którym ponoszone są koszty je dotyczące.

#### 15.1. Specyfikacja rozliczenia dotacji

Wyszczególnienie	30.06.2020	31.12.2019
Długoterminowe, w tym	197	186
- dotacje do prac rozwojowych	197	186
- zaliczki do prac badawczo-rozwojowych	-	-
Krótkoterminowe, w tym	9 936	7 993
- dotacje do prac rozwojowych	35	35
- zaliczki do prac badawczo-rozwojowych	9 901	7 958
<b>RAZEM</b>	<b>10 133</b>	<b>8 179</b>

W ramach dotacji Spółka wykazała dotacje rozliczane w czasie do kosztów prac rozwojowych aktywowanych w ramach wartości niematerialnych oraz otrzymane zaliczki do realizowanych projektów badawczych, które są w całości traktowane jako krótkoterminowe, ponieważ są rozliczane w ciągu 180 dni od ich otrzymania.

## IX. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH ORAZ RYZYKA FINANSOWEGO

### 16. Instrumenty finansowe

#### Wybrane zasady rachunkowości

##### Wycena aktywów i zobowiązań finansowych

W momencie początkowego ujęcia Spółka wycenia składnik aktywów lub zobowiązań finansowych niekwalifikowanych jako wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy (tj. przeznaczone do obrotu) według wartości godziwej powiększonej o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub emisji składnika aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych. Spółka nie klasyfikuje instrumentów jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy przy początkowym ujęciu, tj. nie stosuje opcji wartości godziwej.

Na koniec okresu sprawozdawczego Spółka wycenia składnik aktywów lub zobowiązań finansowych według amortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, z wyjątkiem instrumentów pochodnych, które są wyceniane według wartości godziwej.

Spółka stosuje uproszczone metody wyceny aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych według amortyzowanego kosztu, jeżeli nie powoduje to zniekształcenia informacji zawartych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w szczególności w przypadku, gdy okres do momentu spłaty należności lub uregulowania zobowiązania nie jest długi.

Aktywa finansowe wyceniane według amortyzowanego kosztu, w odniesieniu do których Spółka stosuje uproszczenia, są wyceniane w momencie początkowego ujęcia w kwocie wymaganej zapłaty, a w okresie późniejszym, w tym na koniec okresu sprawozdawczego, w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o oczekiwaną stratę kredytową.

Zobowiązania finansowe, w odniesieniu do których Spółka stosuje uproszczenia, wyceniane są w momencie początkowego ujęcia i w okresie późniejszym, w tym na koniec okresu sprawozdawczego, w kwocie wymaganej zapłaty.

W odniesieniu do instrumentów kapitałowych w szczególności do akcji i udziałów notowanych/nienotowanych przeznaczonych do obrotu Spółka klasyfikuje instrumenty jako wyceniane wg wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych, które nie spełniają zasad rachunkowości zabezpieczeń są odnoszone w zysk lub stratę okresu sprawozdawczego.

##### Utrata wartości aktywów finansowych

Spółka stosuje następujące modele wyznaczania odpisów z tytułu utraty wartości:

- model ogólny (podstawowy),
- model uproszczony.

Model ogólny jest stosowany przez Spółkę dla aktywów finansowych wycenianych wg amortyzowanego kosztu – innych, niż należności z tytułu dostaw i usług oraz dla instrumentów dłużnych wycenianych do wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

W modelu ogólnym Spółka monitoruje zmiany poziomu ryzyka kredytowego związanego z danym składnikiem aktywów finansowych oraz klasyfikuje aktywa finansowe do jednego z trzech etapów wyznaczania odpisów z tytułu utraty wartości w oparciu o obserwację zmiany poziomu ryzyka kredytowego w stosunku do początkowego ujęcia instrumentu.

Model uproszczony jest stosowany przez Spółkę dla należności z tytułu dostaw i usług i pozostałych należności.

W modelu uproszczonym Spółka nie monitoruje zmian poziomu ryzyka kredytowego w trakcie życia instrumentu, a szacuje oczekiwaną stratę kredytową w horyzoncie do terminu zapadalności instrumentu.

Spółka uwzględnia informacje dotyczące przyszłości w stosowanych parametrach modelu szacowania strat oczekiwanych poprzez kalkulację parametrów prawdopodobieństwa niewypłacalności w oparciu o bieżące kwotowania rynkowe.

## Ustalanie wartości godziwej

Spółka wykorzystuje w maksymalnym stopniu obserwowalne dane wejściowe i w minimalnym stopniu uwzględnia nieobserwowalne dane wejściowe aby oszacować wartość godziwą czyli cenę, która zostałaaby osiągnięta w transakcji przeprowadzonej na zwykłych warunkach przeniesienia zobowiązania lub instrumentu kapitałowego między uczestnikami rynku na dzień wyceny i w aktualnych warunkach rynkowych.

Spółka wycenia instrumenty pochodne w wartości godziwej przy zastosowaniu modeli wyceny instrumentów finansowych, wykorzystując ogólnie dostępne kursy walutowe, stopy procentowe, krzywe forward i zmienności dla walut i towarów pochodzące z aktywnych rynków

Jednostka dokonuje wyceny wartości godziwej posługując się następującą hierarchią:

- ceny notowane (nieskorygowane) z aktywnych rynków dla identycznych aktywów lub zobowiązań,
- dane wejściowe inne, niż notowane ceny poziomu 1, które są pośrednio lub bezpośrednio możliwe do zaobserwowania. Jeśli składnik aktywów lub zobowiązanie ma określony okres życia, dane wejściowe muszą być możliwe do zaobserwowania zasadniczo przez cały ten okres.
- dane wejściowe, które nie opierają się na danych rynkowych możliwych do zaobserwowania. Zastosowane założenia muszą odzwierciedlać te, które byłyby zastosowane przez uczestników rynku, włączając ryzyko.

W Spółce nie wystąpiły aktywa i pasywa wyceniane w wartości godziwej.

## Rachunkowość zabezpieczeń

W okresie objętym śródrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym rachunkowość zabezpieczeń nie wystąpiła.

## Profesjonalny osąd

Zarząd dokonuje osądu w zakresie klasyfikacji instrumentów finansowych, oceny charakteru i zakresu ryzyka związanego z instrumentami finansowymi oraz zastosowania rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych. Instrumenty finansowe klasyfikuje się do poszczególnych kategorii w zależności od celu ich nabycia oraz charakteru nabywanych walorów.

### 16.1. Klasyfikacja instrumentów finansowych

Wyszczególnienie	Kategoria zgodnie z MSSF 9	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
		30.06.2020	31.12.2019	30.06.2020	31.12.2019
<b>Aktywa finansowe</b>					
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	AFWZK	2 282	1 014	2 282	1 014
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	AFWZK	11 752	13 921	11 752	13 921
<b>Zobowiązania finansowe</b>					
Kredyty bankowe i pożyczki zaciągnięte	ZFWZK	-	-	-	-
Inne zobowiązania finansowe (leasing)	ZFWZK	6 922	5 373	6 922	5 373
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	ZFWZK	6 475	2 091	6 475	2 091

Użyte skróty:

- AFWZK – Aktywa finansowe wycenianie wg. zamortyzowanego kosztu  
ZFWZK – Zobowiązania finansowe wycenianie wg. zamortyzowanego kosztu

Wartość godziwa instrumentów finansowych, jakie Spółka posiadała na dzień bilansowy nie odbiegała istotnie od wartości prezentowanej w sprawozdaniach finansowych za poszczególne lata z następujących powodów :

- w odniesieniu do instrumentów krótkoterminowych ewentualny efekt dyskonta nie jest istotny,
- instrumenty te dotyczą transakcji zawieranych na warunkach rynkowych.

## 17. Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

Celem Spółki w zarządzaniu ryzykiem kapitałowym jest ochrona zdolności Spółki do kontynuowania działalności, tak aby możliwe było realizowanie zwrotu dla akcjonariuszy oraz korzyści dla innych zainteresowanych stron, a także utrzymanie optymalnej struktury kapitału w celu obniżenia jego kosztu.

Spółka monitoruje kapitał za pomocą wskaźnika zadłużenia. Wskaźnik ten oblicza się jako stosunek zadłużenia netto do łącznej wartości kapitału własnego. Zadłużenie netto oblicza się jako sumę kredytów i pożyczek, zobowiązania leasingowe, zaliczki na dotacje oraz pozostałe zobowiązania pomniejszoną o środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Łączną wartość kapitału oblicza się jako kapitał własny wykazany w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wraz z zadłużeniem netto.

Na Zarząd nie są nałożone żadne zewnętrzne wymagania kapitałowe za wyjątkiem tego, iż zgodnie z art. 396 §1 Kodeksu Spółek Handlowych, któremu podlega PURE BIOLOGICS S.A., 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 akcyjnego.

Strukturę finansowania Spółki przedstawia poniższa tabela

Wyszczególnienie	30.06.2020	31.12.2019
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	-
Zobowiązania leasingowe	6 923	5 373
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2 474	2 091
Zaliczki dotacyjne	9 936	7 958
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 752	13 921
<b>Zadłużenie netto</b>	<b>7 581</b>	<b>1 501</b>
Kapitał własny	2 238	5 118
<b>Kapitał i zadłużenie netto</b>	<b>9 819</b>	<b>6 619</b>
Wskaźnik dźwigni	4,38	1,29

Zarząd Spółki dokonuje przeglądu struktury kapitałowej raz do roku. W ramach przeglądu Zarząd analizuje koszt kapitału oraz rodzaje ryzyka związanego z każdą klasą kapitału. W ramach tego przeglądu, Zarząd ocenia koszty kapitału i ryzyka w odniesieniu do każdej klasy kapitału.

## 18. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Działalność Pure Biologics S.A. podlega następującym kategoriom ryzyka związanego z instrumentami finansowymi:

- ryzyko kredytowe,
- ryzyko płynności finansowej,
- ryzyko walutowe,
- ryzyko stóp procentowych.

Niniejsza nota zawiera informacje o ekspozycji Spółki na każdy rodzaj ryzyka wskazanego powyżej, a także opisuje cele, politykę oraz procedury związane z zarządzaniem ryzykiem. Odpowiedzialność za wyznaczenie kryterium i zasad zarządzania ryzykiem ponosi Zarząd Spółki.

Zarządzanie ryzykiem prowadzone jest jako proces ciągły. Spółka poddaje ryzyka ciągłej analizie z punktu widzenia oddziaływania środowiska zewnętrznego oraz zmian w swoich strukturach i działalności. Na tej podstawie podejmuje działania zmierzające do ograniczenia ryzyka lub jego transferu poza Jednostkę. Celowi temu służy podnoszenie świadomości pracowników w zakresie możliwości powstania i oddziaływania ryzyka z punktu widzenia działalności jednostki organizacyjnej.

### 18.1. Ryzyko utraty płynności finansowej

Spółka na obecnym etapie prowadzonej działalności swoje główne wydatki ponosi na prowadzenie prac badawczo-rozwojowych. Dotychczasowa realizacja programów badawczych jest możliwa dzięki finansowaniu ze środków uzyskanych od akcjonariuszy w ramach emisji akcji oraz z dotacji pochodzących ze środków

publicznych, głównie z Narodowego Centrum Badań i Rozwoju. W czasie prac badawczo-rozwojowych, opracowywane rozwiązania służące przygotowaniu nowych leków i wyrobów medycznych nie generują przychodów ze sprzedaży, jednak potencjalna ich wartość do komercjalizacji rośnie wraz z postępem prac badawczych.

Niezależnie od potrzeb finansowych Spółki założonych w podstawowych budżetach projektów B+R, w związku z trudnym do przewidzenia wynikiem eksperymentalnych prac badawczych, możliwym niedoszacowaniem budżetu na przeprowadzenie badań przedklinicznych i klinicznych oraz ryzykiem ponoszenia dodatkowych kosztów badań uzupełniających, dalszy rozwój realizowanych projektów może wymagać dodatkowych nakładów finansowych. W związku z tym nie można wykluczyć, że Spółka będzie musiała pozyskać dodatkowe, większe od planowanego finansowanie na doprowadzenie projektów do etapów pozwalających na ich komercjalizację.

Zgodnie z przyjętym modelem finansowania projektów B+R w całym okresie ich realizacji Spółka będzie bazowała na środkach własnych, pozyskanych w dalszym ciągu wyłącznie z emisji akcji, oraz dotacji publicznych. Brak możliwości pozyskania w przyszłości przez Spółkę środków finansowych w wyniku (i) niepowodzenia kolejnych emisji akcji lub (ii) wstrzymania wypłaty dotacji już przyznanych lub (iii) konieczności zwrotu części albo całości dotacji już wypłaconych lub (iv) nieprzyznania dotacji nowych może spowodować opóźnienie, ograniczenie, zawieszenie lub uniemożliwić w ogóle prowadzenie projektów badawczo-rozwojowych przez Spółkę. W skrajnym przypadku może doprowadzić również do utraty płynności finansowej i zawieszenia działalności operacyjnej w ogóle. Okoliczności te mogą negatywnie wpłynąć na sytuację finansową, perspektywy rozwoju oraz wyniki Spółki.

## 18.2. Ryzyko walutowe

Spółka ponosi wydatki na zakup odczynników, sprzętu laboratoryjnego, specjalistycznych usług zewnętrznych, podróży służbowych oraz utrzymania powierzchni laboratoryjnych i biurowych denominowane w PLN oraz w niewielkim stopniu w walutach obcych. Niekorzystne zmiany kursowe mogą spowodować zwiększenie nakładów finansowych ponoszonych przez Spółkę na programy badawcze, w związku z przenoszeniem kosztów zmian kursowych przez kontrahentów i dystrybutorów krajowych zaopatrujących się za granicą. Ekspozycja na ryzyko walutowe wynika z niedopasowania walutowego źródeł finansowania Spółki i wydatków w różnych walutach, co może narazić Spółkę na dodatkowe koszty w przypadku niekorzystnego ukształtowania się kursu wymiany poszczególnych walut szczególnie ze względu na osłabienie PLN wobec koszyka walut obcych związane z pandemią koronawirusa. Na prowadzenie projektów B+R Spółka uzyskuje dofinansowanie ze środków publicznych w PLN w związku z postępowaniem prac badawczych kolejne ich etapy, szczególnie dotyczące planowanych badań przedklinicznych i klinicznych, rozliczane będą w walutach obcych. W przypadku pozyskiwania dotacji obejmujących usługi płatne w walucie obcej, Spółka uwzględni odpowiedni margines bezpieczeństwa niekorzystnej zmiany kursu walutowego wyłącznie na etapie składanego wniosku o przyznanie dotacji. Wpływ ryzyka walutowego na wyniki finansowe i sytuację finansową jest minimalny.

## 18.3. Ryzyko stóp procentowych

Spółka w minimalnym stopniu korzysta z środków kredytowych finansując swoją działalność w podstawowym zakresie kapitałem własnym i środkami pochodzącymi z dotacji. Stąd ryzyko kredytowe wynikające ze zmiany stóp procentowych kosztu kredytu, pożyczek, leasingu lub zmniejszenia jego limitu jest minimalne i ma nieznaczny wpływ na sytuację finansową Jednostki. W ramach zobowiązań finansowych Spółka prezentuje umowy leasingu środków trwałych oraz wartości niematerialnych zgodnie z MSSF 16. Narażone na ryzyko zmiany stopy procentowej są jedynie te umowy, wobec których bieżąca wartość opłat leasingowych uzależniona jest od stawek WIBOR 1M oraz WIBOR 3M.

## X. POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

### 19. Aktywa i zobowiązania warunkowe

#### Wybrane zasady rachunkowości

Spółka ujawnia na koniec okresu sprawozdawczego informacje o aktywach warunkowych, jeśli wpływ korzyści ekonomicznych jest prawdopodobny. Jeśli jest to wykonalne w praktyce, Spółka szacuje skutki finansowe aktywów warunkowych, wyceniając je zgodnie z zasadami obowiązującymi przy wycenie rezerw.

Spółka ujawnia na koniec okresu sprawozdawczego informacje o zobowiązaniach warunkowych jeśli:

- ma możliwy obowiązek, który powstał na skutek zdarzeń przeszłych, których istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub niewystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli Spółki lub
- ma obecny obowiązek który powstał na skutek zdarzeń przeszłych, ale wypływ środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne nie jest prawdopodobny lub Spółka nie jest w stanie wycenić kwoty zobowiązania wystarczająco wiarygodnie.

Spółka nie ujawnia zobowiązania warunkowego, gdy prawdopodobieństwo wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne jest znikome.

#### Szacunki

Spółka dokonuje szacunków w odniesieniu do skutków finansowych ujawnianych aktywów warunkowych w oparciu o wartość wcześniej rozpoznanych kosztów, które Spółka spodziewa się odzyskać (np. na mocy podpisanych umów ubezpieczenia), bądź wartość przedmiotu postępowań, w których Spółka występuje w roli powoda.

Spółka szacuje możliwe przyszłe zobowiązania, stanowiące zobowiązania warunkowe, w oparciu o wartość roszczeń w ramach toczących się postępowań, w których jest stroną pozwaną.

#### 19.1. Aktywa warunkowe

W okresie objętym śródrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły aktywa warunkowe.

#### 19.2. Zobowiązania warunkowe

Spółka wystawia imienne weksle in blanco wystawiane do każdej umowy dotacyjnej (do każdego projektu). Jest to wymagane regulaminem dla projektów współfinansowanych ze środków publicznych.

Jako zabezpieczenie należytego wykonania zobowiązań wynikających z umowy, Zarząd jednostki złożył zabezpieczenie w postaci weksla in blanco opatrzonego klauzulą „nie na zlecenie”. Zabezpieczenie ustanowiono do końca okresu trwałości realizowanych projektów. Jest to wymóg wynikający z umów o dofinansowanie (dotacji).

Weksle są zabezpieczeniem zawartych umów leasingu środków transportu oraz urządzeń, a także były zabezpieczeniem umowy kredytowej i umów pożyczek, które na dzień 30 czerwca 2020 roku nie wystąpiły.

#### 20. Sezonowość

W obszarze działalności, na którym działa Spółka, brak jest zjawiska sezonowości.

#### 21. Działalność zaniechana

Działalność zaniechana w okresie objętym śródrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiła.

#### 22. Istotne sprawy sporne

W okresie objętym skróconym śródrocznym sprawozdaniem finansowym oraz na dzień jego sporządzenia nie toczyły się istotne sprawy sporne przeciwko Spółce, które mogłyby wyrzucić bądź też wywarły w przeszłości istotny wpływ na sytuację finansową oraz wyniki działalności operacyjnej Jednostki.

#### 23. Wpływ pandemii koronawirusa na działalność Jednostki

##### Pandemia COVID-19

W związku z rozprzestrzeniającą się pandemią koronawirusa SARS-Cov2, wywołującego na całym świecie chorobę COVID-19, na dzień sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdaniem finansowym zostały zidentyfikowane następujące czynniki, które przejściowo mogą mieć wpływ na wydłużenie okresu poszczególnych prac badawczych w ramach prowadzonych projektów badawczo-rozwojowych lub/ i sytuacji finansowej Spółki.



W przypadku utrzymywania przedłużających się obostrzeń i ograniczeń w gospodarkach krajów objętych pandemią oraz niepewności co do rozwoju sytuacji na rynkach kapitałowych:

- mogą w pojawić opóźnienia w dostawie niektórych odczynników od kontrahentów prowadzących działalność lub współpracę w krajach objętych chorobą (szczególnie Chiny, Stany Zjednoczone, Wielka Brytania, Niemcy, Francja);
- prace i zadania badawcze niektórych wysokospecjalizowanych usługodawców zewnętrznych współpracujących ze Spółką w poszczególnych etapach badań mogą być opóźnione, przesunięte w czasie lub niemożliwe do zakontraktowania w związku z ograniczeniami kadrowymi lub niemożnością podjęcia zobowiązań w oparciu o niezmiernie wysoki wskaźnik niepewności;
- pomimo stosowanych środków i rozwiązań prewencyjnych może zaistnieć konieczność kwarantanny dla jednego lub kilku lub wszystkich pracowników pracujących w zespołach badawczych lub laboratoryjnych, jak i pozostałego personelu;
- przyjęty przez Spółkę model sukcesywnego finansowania wkładu własnego w działalności badawczo-rozwojowej, oparty na środkach pozyskiwanych w transzach z rynku kapitałowego, może nie spotkać się z pozytywną odpowiedzią inwestorów instytucjonalnych i detalicznych przy kolejnych rundach podwyższenia kapitałów własnych.

Na datę sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka nie była w stanie oszacować ewentualnej skali wystąpienia efektów realizacji potencjalnych ryzyk gospodarczych, jak też dostępności finansowania mogącego się pojawić w wyniku licznych ograniczeń kapitałowych w związku z globalną sytuacją wynikającą z przedłużającej się w czasie pandemii COVID-19. Jednostka monitoruje na bieżąco rozwój sytuacji wpływającej na prawdopodobieństwo wystąpienia skutków potencjalnych ryzyk.

#### **24. Zdarzenia po dniu bilansowym**

Do dnia sporządzenia skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego nie wystąpiły istotne zdarzenia po dacie bilansu, poza opisanymi poniżej:

##### Rozliczenie zaliczek z NCBR

W dniu 27 lipca 2020 r. Spółka dokonała terminowego rozliczenia zaliczek udzielonych w dniu 16.12.2019 r. przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju (NCBR) na realizację projektów B+R Spółki (raport ESPI nr 32/2019). Z udzielonych w łącznej kwocie 9 500 tys. zł zaliczek, zwrotem środków objęta została niewykorzystana w okresie rozliczeniowym kwota 4 050 tys. zł. Zwrot ten wynikał bezpośrednio z zasad rozliczania środków publicznych zawartych w wiążących Jednostkę umowach o dofinansowanie. Jednocześnie Spółka zwróciła się do NCBR z wnioskiem o udzielenie następnej transzy zaliczek na realizację projektów B+R, z kolejnym sześciomiesięcznym okresem rozliczeniowym. Wysokość kwoty następnej transzy zaliczek uwarunkowana jest decyzją NCBR, o której Jednostka poinformuje w raporcie bieżącym z chwilą jej otrzymania. Częściowy zwrot środków pochodzących z w/w zaliczek nie wpływa negatywnie na zdolność Spółki do prowadzenia projektów B+R.

##### Otrzymanie zaliczek z NCBR

W dniu 26 sierpnia 2020 r. na rachunek Spółki wpłynęła z Narodowego Centrum Badań i Rozwoju (NCBR) zaliczka w łącznej kwocie 2 000 tys. zł w związku z realizacją terapeutycznego projektu badawczo-rozwojowego PB002 AptaPheresis.

W dniu 2 września 2020 r. na rachunek Spółki wpłynęła z Narodowego Centrum Badań i Rozwoju (NCBR) zaliczka w łącznej kwocie 4 500 tys. zł w związku z realizacją projektu badawczo-rozwojowego rozwoju leku PB001 PureBody.

Uzyskane w ten sposób środki mają znaczący wpływ na wielkość zaangażowania kapitału własnego Spółki w bieżącą realizację projektów B+R i zdecydowanie pozytywnie wpłyną na płynność Emitenta w najbliższych okresach, poprzez przeniesienie ciężaru finansowania badań z modelu refundacyjnego na system zaliczkowy.

## 25. Zatwierdzenie informacji finansowych

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 28 października 2020 roku.

 Dokument  
podpisany przez  
Filip Jan Jeleń  
Data: 2020.10.28  
10:23:48 CET

Filip Jan Jeleń  
Prezes Zarządu

 Dokument  
podpisany  
przez  
ROMUALD  
HARWAS  
Data:  
2020.10.28  
10:01:03 CET

Romuald Harwas  
Wiceprezes Zarządu

Wrocław, 28 października 2020 roku

## 24. ZAŁĄCZNIKI

### ZAŁĄCZNIK 24.1. – Uchwała Emisyjna

**Uchwała nr 19 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia  
Pure Biologics Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu  
z dnia 26 czerwca 2020 roku**

**w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie niższą niż 0,10 zł i nie wyższą niż 60.000 zł poprzez emisję w trybie oferty publicznej nowych akcji zwykłych na okaziciela serii E z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, zmiany Statutu Spółki w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego, dematerializacji akcji serii E i praw do akcji serii E oraz ubiegania się o dopuszczenie tych akcji i praw do akcji do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej**

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Pure Biologics Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu („Spółka”), działając w oparciu o art. 431 § 1 i 2 pkt 3), art. 432 i art. 433 § 2 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (t.j. Dz. U. z 2019 r., poz. 505, z późn. zm.) („KSH”), art. 27 ust. 2 pkt 3), 3a) ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz. U. z 2019 r., poz. 623, z późn. zm.) („Ustawa o Ofercie Publicznej”), art. 5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz. U. z 2020 r., poz. 89, z późn. zm.) („Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi”) oraz art. 5 ust. 7 Statutu Spółki, uchwała, co następuje:

#### § 1.

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie niższą niż 0,10 zł (dziesięć groszy) i nie wyższą niż 60.000 zł (sześćdziesiąt tysięcy złotych), tj. z kwoty 165.400 zł (sto sześćdziesiąt pięć tysięcy czterysta złotych) do kwoty nie niższej niż 165.400,10 zł (sto sześćdziesiąt pięć tysięcy czterysta jeden złotych i dziesięć groszy) i nie wyższej niż 225.400 zł (dwieście dwadzieścia pięć tysięcy czterysta złotych), w drodze emisji nie mniej niż 1 (jedna) i nie więcej niż 600.000 (sześćset tysięcy) nowych akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda („Akcje Serii E”).
2. Akcje Serii E zostaną w całości pokryte wkładami pieniężnymi, wniesionymi przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.
3. Akcje Serii E będą uczestniczyć w dywidendzie za rok obrotowy kończący się w dniu 31 grudnia 2020 r., tj. począwszy od dnia 1 stycznia 2020 r.
4. Akcje Serii E oraz wynikające z nich prawa do Akcji Serii E („PDA”) będą papierami wartościowymi nieposiadającymi formy dokumentu i będą podlegać dematerializacji w rozumieniu przepisów ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

#### § 2.

1. Akcje Serii E zostaną zaoferowane przez Spółkę do objęcia w trybie subskrypcji otwartej, o której mowa w art. 431 § 2 pkt 3) KSH, z uwzględnieniem art. 440 § 3 KSH, w ramach oferty publicznej w rozumieniu art. 2 lit. d) rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylecia dyrektywy 2003/71/WE („Oferta Publiczna”).
2. Akcje serii E i PDA będą przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym, prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”), po spełnieniu stosownych, wynikających z właściwych przepisów prawa i regulacji GPW, kryteriów i warunków umożliwiających dopuszczenie akcji i PDA Spółki do obrotu na tym rynku.

### § 3.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, uznając, że leży to w jej interesie, postanawia niniejszym pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Akcji Serii E w całości. Zarząd Spółki przedstawił Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu pisemną opinię uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru oraz sposób ustalenia ceny emisyjnej Akcji Serii E, o następującej treści: „Akcje Serii E zostaną zaoferowane do objęcia inwestorom zewnętrznym w drodze oferty publicznej. Środki finansowe uzyskane od inwestorów zewnętrznych w drodze emisji Akcji Serii E pozwolą na dofinansowanie Spółki, co umożliwi realizację zamierzeń inwestycyjnych Spółki oraz dalszy rozwój jej działalności. Jednocześnie pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Akcji Serii E nie wyłącza możliwości udziału w ofercie dotychczasowych akcjonariuszy na ogólnych zasadach.

Cena emisyjna Akcji Serii E zostanie ustalona przez Zarząd Spółki po rozważeniu wyników procesu budowania księgi popytu, z uwzględnieniem całokształtu okoliczności mających wpływ na ustalenie ceny emisyjnej, w tym przede wszystkim konieczności zapewnienia skuteczności emisji akcji, koniunktury panującej na rynkach kapitałowych, wyceny Spółki dokonywanej przez inwestorów i rynek kapitałowy oraz sytuacji finansowej i bieżących zdarzeń w Spółce, a także w oparciu o rekomendacje doradców pośredniczących w przeprowadzeniu emisji Akcji Serii E.

Z powyższych względów, pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Akcji Serii E w całości leży w interesie Spółki i nie jest sprzeczne z interesami akcjonariuszy Spółki.”.

### § 4.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie upoważnia niniejszym Zarząd Spółki do dokonywania wszelkich czynności faktycznych i prawnych, niezbędnych do przeprowadzenia Oferty Publicznej, dematerializacji Akcji Serii E i PDA oraz uzyskania ich dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu na rynku regulowanym, a w szczególności do:

- 1) ustalenia ceny maksymalnej albo przedziału cenowego (ceny minimalnej i maksymalnej) Akcji Serii E oraz ostatecznej ceny emisyjnej Akcji Serii E, z zastrzeżeniem, że cena emisyjna Akcji Serii E zostanie ustalona zgodnie z zasadami opisanymi § 3 niniejszej uchwały oraz na warunkach określonych w prospekcie opublikowanym przez Spółkę po jego zatwierdzeniu przez Komisję Nadzoru Finansowego;
- 2) ustalenia zgodnie z art. 432 § 4 KSH ostatecznej sumy, o jaką kapitał zakładowy ma zostać podwyższony, a tym samym ostatecznej liczby oferowanych Akcji Serii E (wyznaczonej w granicach sumy podwyższenia kapitału zakładowego, wskazanej w § 1 ust. 1 powyżej), a tym samym określenia ostatecznej liczby oferowanych Akcji Serii E w Ofercie Publicznej, z tym zastrzeżeniem, że Zarząd Spółki może odstąpić od wykonania niniejszego upoważnienia, co oznacza, że w takim przypadku Spółka zaoferuje maksymalną liczbę Akcji Serii E określoną w § 1 ust. 1 powyżej;
- 3) określenia zasad i warunków dystrybucji Akcji Serii E, w tym:
  - a) wskazania terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji Akcji Serii E,
  - b) wprowadzenia podziału oferowanych Akcji Serii E na transze i zasad dokonywania przesunięć pomiędzy transzami,
  - c) zasad płatności za Akcje Serii E,
  - d) zasad przydziału Akcji Serii E;
- 4) dokonania przydziału Akcji Serii E albo podjęcia decyzji o niedokonaniu ich przydziału z ważnych powodów, w szczególności związanych z niemożliwością wykonania niniejszej uchwały w sposób leżący w interesie Spółki;
- 5) podjęcia decyzji o odstąpieniu od emisji Akcji Serii E, o zawieszeniu, wznowieniu, rezygnacji lub odwołaniu Oferty Publicznej, w przypadku, gdy zostanie to uznane za uzasadnione interesem Spółki; podejmując decyzję o zawieszeniu przeprowadzenia Oferty Publicznej Zarząd Spółki może nie wskazywać nowego terminu przeprowadzenia Oferty Publicznej, który to termin może zostać ustalony oraz udostępniony do publicznej wiadomości w terminie późniejszym;
- 6) określenia pozostałych warunków emisji Akcji Serii E w zakresie nieuregulowanym w niniejszej uchwale;

- 7) złożenia oświadczenia o wysokości kapitału zakładowego objętego w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego, o którym mowa w § 1 ust. 1 powyżej, celem dostosowania wysokości kapitału zakładowego w § 5 ust. 1 i 2 Statutu Spółki, stosownie do art. 310 § 2 i 4 KSH w związku z art. 431 § 7 KSH;
- 8) złożenia w Komisji Nadzoru Finansowego wniosku o zatwierdzenie prospektu dotyczącego Akcji Serii E i PDA, sporządzonego w związku z Ofertą Publiczną oraz ubieganiem się o dopuszczenie Akcji Serii E i PDA do obrotu na rynku regulowanym, o którym mowa w § 2 ust. 2 powyżej oraz wszelkich dokumentów lub zawiadomień;
- 9) zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”) umowy o rejestrację Akcji Serii E i PDA w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW, celem ich dematerializacji;
- 10) wystąpienia z wnioskami, dokumentami oraz oświadczeniami wymaganymi przez regulacje GPW w celu uzyskania dopuszczenia oraz wprowadzenia Akcji Serii E i PDA do obrotu na rynku regulowanym, o którym mowa w § 2 ust. 2 powyżej.

#### **§ 5.**

Zwyczajne Walne Zgromadzenie, w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii E, zmienia Statut Spółki w ten sposób, że § 5 ust. 2 Statutu Spółki otrzymuje następujące brzmienie:

„**2.** Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej niż **165.400,10 zł** (sto sześćdziesiąt pięć tysięcy czterysta złotych i dziesięć groszy) i nie więcej niż **225.400 zł** (dwieście dwadzieścia pięć tysięcy czterysta złotych) i dzieli się na nie mniej niż **1.654.001** (jeden milion sześćset pięćdziesiąt cztery tysiące jeden) i nie więcej niż **2.254.000** (dwa miliony dwieście pięćdziesiąt cztery tysiące) akcji o wartości nominalnej **0,10 zł** (dziesięć groszy) każda, w tym:

- a) **185.400** (sto osiemdziesiąt pięć tysięcy czterysta) akcji zwykłych na okaziciela **serii A**,
- b) **296.500** (dwieście dziewięćdziesiąt sześć tysięcy pięćset) akcji zwykłych na okaziciela **serii B1**,
- c) **544.100** (pięćset czterdzieści cztery tysiące sto) akcji zwykłych na okaziciela, **serii B2**,
- d) **146.410** (sto czterdzieści sześć tysięcy czterysta dziesięć) akcji zwykłych na okaziciela **serii C**,
- e) **481.590** (czterysta osiemdziesiąt jeden tysięcy pięćset dziewięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela **serii D**,
- f) nie mniej niż **1** (jedna) akcja i nie więcej niż 600.000 (sześćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela **serii E.**”

#### **§ 6.**

Zwyczajne Walne Zgromadzenie, działając na podstawie art. 430 § 5 KSH, upoważnia Radę Nadzorczą Spółki do sporządzenia tekstu jednolitego Statutu Spółki, uwzględniającego zmianę Statutu dotyczącą podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, o którym mowa w § 5 powyżej.

#### **§ 7.**

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia

*Przewodniczący Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zarządził głosowanie jawne i oświadczył, że głosowało:*  
*„za” – 1.006.949 głosów,*

*„przeciw” – 29.000 głosów,*

*„wstrzymało się” – 0 głosów.*

*Oddano 1.035.949 ważnych głosów.*

*Uchwałę podjęto.*

*Liczba akcji, z których oddano ważne głosy to 1.035.949, co stanowi 62,63 % kapitału zakładowego Spółki oraz 100% kapitału zakładowego Spółki reprezentowanego na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu.*

## **ZAŁĄCZNIK 24.2 – Tekst jednolity Statutu**

**Tekst jednolity Statutu 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  
STATUT SPÓŁKI AKCYJNEJ PURE BIOLOGICS S.A.**

### **I. POSTANOWIENIA OGÓLNE**

#### **§ 1.**

Spółka będzie prowadziła 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.

#### **§ 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.

### **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.

## II. 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 165.400 zł (sto sześćdziesiąt pięć tysięcy czterysta złotych) i dzieli się na 1.654.000 (jeden milion sześćset pięćdziesiąt cztery tysiące) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (zero złotych i dziesięć groszy) każda, w tym:
  - a) 185.400 (sto osiemdziesiąt pięć tysięcy czterysta) akcji zwykłych na okaziciela 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,
  - e) 481.590 (czterysta osiemdziesiąt jeden tysięcy pięćset dziewięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii D o numerach od D/000001 do D/481590,
3. Skreślony.
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 podwyższony 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 następujących 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 upoważniony do podwyższania kapitału zakładowego Spółki przez emisję nowych akcji o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 96.000 zł (dziewięćdziesiąt 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 zmiany niniejszego Statutu dokonanej uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy nr 5 z dnia 18 grudnia 2019 r.
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 podwyższenia 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.

### **III. AKCJE. PRAWA I OBOWIĄZKI AKCJONARIUSZY**

#### **§ 7.**

Spółka może emitować obligacje, warranty subskrypcyjne 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. Zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela może zostać dokonana na pisemne żądanie akcjonariusza i jest przeprowadzana na podstawie uchwały Zarządu Spółki. Uchwała Zarządu powinna być podjęta w ciągu 14 (czternastu) dni licząc od dnia przedstawienia Zarządowi pisemnego żądania dokonania zamiany akcji. Żądanie to powinno wskazywać liczbę akcji imiennych objętych żądaniem konwersji wraz ze wskazaniem ich numerów. W przypadku dokonania zamiany Zarząd umieszcza w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia punkt dotyczący zmiany Statutu w celu dostosowania jego treści.
2. Zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela powoduje utratę ich uprzywilejowania co do głosu.
3. Zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna tak długo, jak akcje na okaziciela Spółki będą przedmiotem obrotu na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu.

#### § 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 umarżane za zgodą akcjonariusza w drodze ich nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne).
2. Umorzenie dobrowolne realizowane jest według następującej procedury:
  - 1) Walne Zgromadzenie Spółki podejmuje uchwałę upoważniającą Zarząd Spółki do nabycia akcji własnych celem umorzenia, określającą między innymi rodzaj i liczbę akcji, które będą podlegały nabyciu celem umorzenia lub sposób określenia liczby akcji (w tym upoważnienie dla Zarządu do określenia liczby akcji), wysokość (w tym minimalną lub maksymalną wysokość) wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi za nabywane akcje lub sposób jego określenia (w tym upoważnienie dla Zarządu do określenia ceny akcji) bądź uzasadnienie umorzenia akcji bez wynagrodzenia oraz warunki i terminy nabycia akcji przez Spółkę (lub upoważnienie dla Zarządu do określenia warunków i terminów), w tym kapitał służący sfinansowaniu nabycia i umorzenia akcji;
  - 2) Spółka nabywa od akcjonariusza akcje podlegające umorzeniu dobrowolnemu;
  - 3) Walne Zgromadzenie Spółki podejmuje uchwałę o umorzeniu akcji nabytych celem umorzenia oraz o obniżeniu kapitału zakładowego i odpowiedniej zmianie statutu Spółki;
  - 4) obniżenie kapitału zakładowego Spółki przeprowadzane jest na zasadach przewidzianych przepisami Kodeksu spółek handlowych.

#### **§ 12.**

1. Sposób przeznaczenia zysku wykazanego w sprawozdaniu finansowym Spółki, zbadanym przez biegłego rewidenta, określi uchwała Walnego Zgromadzenia.
2. Podejmując uchwałę o podziale zysku, Walne Zgromadzenie może zdecydować o wypłacie dywidendy w kwocie wyższej niż zysk za ostatni rok obrotowy, ale nie większej niż kwota dozwolona odpowiednimi przepisami Kodeksu spółek handlowych, a w szczególności art. 348 §1 Kodeksu spółek handlowych. Walne Zgromadzenie może także wypłacić dywidendę nadzwyczajną z kwot zgromadzonych na kapitałach zapasowym i rezerwowym, jednakże części kapitału zapasowego w wysokości 1/3 (jednej trzeciej) kapitału zakładowego użyć można jedynie na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym.
3. 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. Spółka może wypłacić zaliczkę na poczet przewidywanej dywidendy, jeżeli jej zatwierdzone sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy wykazuje zysk. Zaliczka może stanowić najwyżej połowę zysku osiągniętego od końca poprzedniego roku obrotowego, wykazanego w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, powiększonego o kapitały rezerwowe utworzone z zysku, którymi w celu wypłaty zaliczek może dysponować zarząd, oraz pomniejszonego o niepokryte straty i akcje własne.
4. 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.

#### **IV. 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 może zostać odwołane, w szczególności, jeżeli jego odbycie napotyka na nadzwyczajne przeszkody (siła wyższa) lub jest oczywiście bezprzedmiotowe. Dopuszczalna jest również zmiana terminu Walnego Zgromadzenia. Odwołanie oraz zmiana terminu Walnego Zgromadzenia jest dokonywana przez podmiot, który zwołał to Walne Zgromadzenie w sposób przewidziany dla jego zwołania. Odwołanie Walnego Zgromadzenia, w którego porządku obrad na wniosek uprawnionych podmiotów umieszczono określone sprawy lub które zwołane zostało na taki wniosek możliwe jest tylko za zgodą wnioskodawców.
6. 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, w miejscu wskazanym w ogłoszeniu o jego zwołaniu.
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.

1. Oprócz innych spraw określonych w przepisach prawa i niniejszym Statucie, 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, obligacji partycypacyjnych, a także uchwał w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 § 2 Kodeksu spółek handlowych,
  - 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 § 17. ust. 3, 4 i 6 Statutu,
  - h) ustalanie wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej,
  - i) uchwalanie Regulaminu Walnego Zgromadzenia,
  - j) tworzenie oraz likwidacja kapitałów rezerwowych i funduszy Spółki,
  - k) połączenie, podział lub przekształcenie Spółki,
  - l) rozwiązanie i likwidacja Spółki,
  - m) zmiana przedmiotu działalności Spółki,
  - n) zawarcie umowy kredytu, pożyczki, poręczenia lub innej podobnej umowy z członkiem Zarządu, Rady Nadzorczej, prokurentem, likwidatorem Spółki albo na rzecz którejkolwiek z tych osób,
  - o) inne sprawy przewidziane obowiązującymi przepisami, postanowieniami niniejszego Statutu oraz wnoszone przez Radę Nadzorczą lub Zarząd.
2. Nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.

## RADA NADZORCZA

### § 17.

1. Rada Nadzorcza składa się z pięciu do siedmiu członków, powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie, z zastrzeżeniem ust. 3. poniżej, na okres wspólnej kadencji, wynoszącej pięć lat. Pierwsza wspólna kadencja członków Rady Nadzorczej wygasa z końcem roku obrotowego 2022. Mandat osób wchodzących w skład Rady Nadzorczej pierwszej kadencji wygasa z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Spółki zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2022. Walne Zgromadzenie ustala każdorazowo liczbę członków Rady Nadzorczej danej kadencji. Walne Zgromadzenie może zmienić liczbę członków Rady Nadzorczej w trakcie trwania kadencji, jednakże wyłącznie z jednoczesnym dokonywaniem odpowiednich zmian w składzie Rady Nadzorczej. W przypadku gdy Walne Zgromadzenie nie ustali w formie uchwały liczby członków Rady Nadzorczej danej kadencji to Rada Nadzorcza liczy 5 (pięciu) członków. W przypadku złożenia żądania wyboru Rady Nadzorczej w trybie art. 385 § 3-9 Kodeksu spółek handlowych, dokonuje się wyboru Rady Nadzorczej w składzie 5 (pięciu) członków.
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. Do dnia dopuszczenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym, tak długo jak Filip Jan Jeleń będzie posiadał akcje Spółki uprawniające do wykonywania nie mniej niż 5% (pięć procent) głosów w ogólnej liczbie 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. Od dnia dopuszczenia

- akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym, tak długo jak Filip Jan Jeleń będzie posiadał akcje Spółki uprawniające do wykonywania nie mniej niż 15% głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu, będzie miał prawo do powoływania i odwoływania 1 (jednego) Członka Rady Nadzorczej.
4. Powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej w sposób określony w ust. 3. powyżej, następuje w drodze oświadczenia doręczonego Spółce w formie pisemnej z podpisem notarialnie poświadczonym wraz z pisemną zgodą zainteresowanej osoby i jest skuteczne od daty złożenia takiego oświadczenia Spółce na adres siedziby Spółki. Członków Rady Nadzorczej powołanych w tym trybie odwołać może jedynie Filip Jan Jeleń.
  5. W przypadku nieskorzystania z uprawnień osobistych, o których, mowa w § 17. ust. 3. w terminie 26 (dwudziestu sześciu) dni od daty zaistnienia zdarzenia skutkującego koniecznością powołania nowego Członka Rady Nadzorczej, Walne Zgromadzenie powołuje i odwołuje nowego Członka Rady Nadzorczej do czasu wykonania przez Pana Filipa Jana Jelenia uprawnień, o których mowa w ust. 3 powyżej. Wykonanie tych uprawnień powoduje automatyczne wygaśnięcie mandatów Członka Rady Nadzorczej powołanego przez Walne Zgromadzenie zgodnie z niniejszym postanowieniem.
  6. 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 pisemnego oświadczenia wszystkich członków Rady Nadzorczej powołać nowego Członka Rady Nadzorczej w celu uzupełnienia Rady Nadzorczej do pięcioposobowego składu, który będzie pełnił swoją funkcję do czasu zatwierdzenia ich powołania przez najbliższe Walne Zgromadzenie albo wyboru przez Walne Zgromadzenie nowego Członka Rady Nadzorczej w miejsce dokooptowanego. Od dnia podlegania przepisom ustawy o biegłych rewidentach ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym do obrotu na rynku regulowanym („ustawa o biegłych rewidentach”) w zakresie funkcjonowania komitetu audytu, w wypadku wygaśnięcia mandatu członka Rady Nadzorczej wchodzącego w skład komitetu audytu, dokooptowany członek Rady Nadzorczej powinien spełniać analogiczne kryteria, o których mowa w ustawie o biegłych rewidentach. Członkowie Rady Nadzorczej mogą dokonać kooptacji w przypadku, gdy liczba członków Rady Nadzorczej wynosi co najmniej dwóch.
  7. Rada Nadzorcza, w której skład w wyniku wygaśnięcia mandatów niektórych członków Rady Nadzorczej (z innego powodu niż odwołanie) wchodzi mniej członków niż określonych przez Walne Zgromadzenie, jednakże co najmniej 5 (pięciu), jest zdolna do podejmowania ważnych uchwał.
  8. Od dnia podlegania przepisom ustawy o biegłych rewidentach w zakresie funkcjonowania komitetu audytu, Rada Nadzorcza powołuje komitet audytu, w którego skład wchodzi co najmniej 3 (trzech) jej członków, z których większość spełnia kryteria niezależności określone w tych przepisach, a co najmniej jeden członek posiada wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych oraz co najmniej jeden członek posiada wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka lub poszczególni członkowie w określonych zakresach posiadają wiedzę i umiejętności z zakresu tej branży.
  9. Od dnia dopuszczenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym, co najmniej dwóch członków Rady Nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od Spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze Spółką, wynikające z aktualnych zasad ładu korporacyjnego obowiązujących na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, na którym są lub mają być notowane akcje Spółki. Niezależni członkowie Rady Nadzorczej są powoływani przez Walne Zgromadzenie lub przez Pana Filipa Jana Jelenia w trybie określonym w § 17 ust. 3 Statutu
  10. Niespełnienie kryteriów niezależności, o których mowa w ust. 9 powyżej, przez któregokolwiek z członków Rady Nadzorczej, bądź utrata statusu niezależnego Członka Rady Nadzorczej w trakcie kadencji, nie powoduje wygaśnięcia jego mandatu i nie ma wpływu na zdolność Rady Nadzorczej do wykonywania kompetencji przewidzianych w Kodeksie spółek handlowych i w niniejszym Statucie.

#### § 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, wyznaczając jego termin na dzień przypadający 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.
  6. W przypadku delegowania Członka Rady Nadzorczej do wykonywania czynności Członka Zarządu, zawieszeniu ulega jego mandat w Radzie Nadzorczej i prawo do wynagrodzenia. Z tytułu wykonywania czynności Członka Zarządu delegowanemu członkowi Rady Nadzorczej przysługuje odrębne wynagrodzenie określone w uchwale Rady Nadzorczej.

#### **§ 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 połowa 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. Posiedzenia Rady Nadzorczej mogą być prowadzone również przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość przez wszystkich lub niektórych Członków Rady Nadzorczej, w tym za pośrednictwem telefonu, videofonu, telekonferencji, wideokonferencji, komunikatorów lub innego podobnego urządzenia, które umożliwia Członkom Rady Nadzorczej wzajemne porozumiewanie się.
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. Głosowanie w trybie określonym w niniejszym ustępie zarządza Przewodniczący Rady Nadzorczej, który określa także sposób i termin oddania głosu.
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.
8. Uchwały Rady Nadzorczej w sprawie odwołania Członka Zarządu 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. Rada Nadzorcza może powoływać ze swego grona komitety oraz określać ich zadania i kompetencje. Szczegółowe zadania oraz zasady funkcjonowania poszczególnych komitetów, w tym komitetu audytu, określa regulamin Rady Nadzorczej. Od dnia podlegania przepisom ustawy o biegłych rewidentach w zakresie funkcjonowania komitetu audytu, w Spółce funkcjonuje komitet audytu.
6. Do kompetencji Rady Nadzorczej, oprócz innych spraw wymienionych w Kodeksie spółek handlowych lub Statucie należy:
  - a) powoływanie i odwoływanie Członków Zarządu;
  - b) zawieszanie z ważnych powodów w czynnościach członka Zarządu Spółki lub całego Zarządu Spółki, jak również delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu niemogących sprawować swoich czynności,
  - c) 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,
  - d) ocena wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty,
  - e) składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z prac Rady Nadzorczej i wyników oceny, o której mowa w lit. c) i d),
  - f) ustalanie zasad oraz warunków zatrudnienia, w tym wysokości wynagrodzenia członków Zarządu,
  - g) zatwierdzenie regulaminu Zarządu Spółki,
  - h) zatwierdzanie projektów budżetów rocznych oraz planów strategicznych Spółki, i wszelkich zmian do tych dokumentów, przy czym do czasu zatwierdzenia przez Radę Nadzorczą, Zarząd może prowadzić sprawy Spółki w ramach przedstawionych projektów,
  - i) wybór biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego,
  - j) reprezentowanie Spółki w umowach, jak i w sporach, pomiędzy Spółką a członkami Zarządu,
  - k) akceptowanie kandydatów na prokurentów Spółki,
  - l) wyrażanie zgody na dokonanie przez Spółkę lub spółkę zależną od Spółki wszelkich nieprzewidzianych w budżecie lub planie strategicznym nieodpłatnych rozporządzeń lub zaciągnięcie wszelkich nieprzewidzianych w budżecie lub planie strategicznym nieodpłatnych zobowiązań jednostkowo powyżej 5.000 zł (pięć tysięcy złotych) lub łącznie w jednym roku obrotowym 50.000 zł (pięćdziesiąt tysięcy złotych),
  - m) wyrażenie zgody na rozporządzanie prawem majątkowym przez Spółkę lub spółkę zależną od Spółki, w szczególności prawami na dobrach niematerialnych i prawnych (prawa własności intelektualnej), w tym ustanowienie na nich praw na rzecz podmiotów trzecich m.in. zastawu, zastawu rejestrowego, prawa pierwszeństwa lub pierwokupu, przewłaszczenia na zabezpieczenie lub jakiegokolwiek innego zabezpieczenia o charakterze osobistym lub rzeczowym), na zaciągnięcie przez Spółkę lub spółkę zależną od Spółki zobowiązań (w tym warunkowych), w szczególności kredytów, pożyczek, nabycia wierzytelności lub długu, umów leasingu, udzielanie poręczeń, zawarcie umów gwarancji, wystawianie lub awalowanie weksli i zaciąganie innych zobowiązań pozabilansowych - w łącznej kwocie przekraczającej 500.000 zł (pięćset tysięcy złotych) w jednym roku obrotowym, w drodze jednej lub wielu powiązanych ze sobą czynności, nieprzewidzianych w budżecie lub planie strategicznym, zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą zgodnie z postanowieniami statutu Spółki,
  - n) wyrażenie zgody na nabycie przez Spółkę lub spółkę zależną od Spółki lub zbycie udziałów lub akcji, bądź utworzenie lub przystąpienie do innych organizacji gospodarczych, jeśli wartość przedmiotu transakcji stanowi więcej niż łącznie 200.000 zł (dwieście tysięcy złotych) w jednym roku obrotowym, w drodze jednej lub wielu powiązanych ze sobą czynności, nieprzewidzianych w budżecie lub planie strategicznym, zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą zgodnie z postanowieniami statutu Spółki,
  - o) wyrażenie zgody na nabycie, zbycie, obciążenie przez Spółkę lub spółkę zależną od Spółki nieruchomości, prawa użytkownika wieczystego, innego prawa rzeczowego oraz rzeczy ruchomych lub ich zbioru (w szczególności ustanowienie zastawu, zastawu rejestrowego, hipoteki, przewłaszczenia na zabezpieczenie lub jakiegokolwiek innego zabezpieczenia o charakterze

- osobistym lub rzeczowym), jeżeli wartość takiej transakcji przekracza łącznie 200.000 zł (dwieście tysięcy złotych), w drodze jednej lub wielu powiązanych ze sobą czynności, nieprzewidzianych w budżecie lub planie strategicznym, zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą zgodnie z postanowieniami statutu Spółki,
- p) wyrażenie zgody na wprowadzenie w Spółce programów motywacyjnych w szczególności na przyznanie przez Spółkę prawa do objęcia lub nabycia akcji w ramach opcji menedżerskich i systemów motywacyjnych oraz zatwierdzanie lub uchwalanie regulaminów dotyczących takich programów motywacyjnych i opcji menedżerskich na podstawie delegacji zawartej w uchwale Walnego Zgromadzenia,
  - q) wyrażanie zgody na dokonanie istotnej transakcji w rozumieniu Rozdziału 4b ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, jeżeli konieczność uzyskania takiej zgody wynika z przepisów prawa,
  - r) wyrażanie zgody na zawarcie umowy pomiędzy Spółką a akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w Spółce lub podmiotem powiązany (zgodnie z definicją poniżej), chyba, że bezwzględnie obowiązujący przepis prawa wymaga w tym zakresie zgody Walnego Zgromadzenia; wyrażenie takiej zgody nie jest wymagane w przypadku transakcji typowych, zawieranych na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej przez Spółkę działalności operacyjnej; przez podmiot powiązany należy rozumieć podmioty określone w aktualnym zbiorze zasad ładu korporacyjnego obowiązujących na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, uchwalanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.,
  - s) rozpatrywanie i opiniowanie spraw mających być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia,
  - t) wyrażanie zgody na pełnienie funkcji przez członków Zarządu w zarządach lub radach nadzorczych spółek spoza grupy kapitałowej Spółki, oraz na zajmowanie się interesami konkurencyjnymi lub na uczestniczenie w spółce konkurencyjnej w przypadkach określonych w art. 380 Kodeksu spółek handlowych,
  - u) w przypadku zmiany Statutu ustalenie jego jednolitego tekstu lub wprowadzenie innych zmian o charakterze redakcyjnym,
  - v) inne sprawy przewidziane obowiązującymi przepisami prawa i postanowieniami niniejszego Statutu lub przedłożone Radzie Nadzorczej przez Zarząd Spółki lub delegowane uchwałą Walnego Zgromadzenia.
2. Rada Nadzorcza jest uprawniona, przy wykonywaniu prawa i czynności nadzoru, do żądania i otrzymania wszelkich dokumentów Spółki wraz z ich kopiami i odpisami. Żądane dokumenty lub informacje powinny być udostępniane Radzie Nadzorczej niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 14 dni od dnia zgłoszenia takiego żądania przez Radę Nadzorczą. Zarząd zobowiązany jest współpracować oraz zapewnić współpracę pracowników i współpracowników Spółki z członkami Rady Nadzorczej wykonującymi czynności nadzorcze, a w szczególności zobowiązany jest:
- 1) zapewnić w siedzibie Spółki stałą dostępność wszelkich dokumentów Spółki i możliwość wykonywania uprawnień nadzorczych określonych w niniejszym Statucie;
  - 2) zapewnić wykonywanie na koszt Spółki czynności sekretarskich, wykonanie kserokopii oraz wykonanie odpisów dokumentacji dla Rady Nadzorczej i jej członków;
  - 3) współpracować oraz zapewnić dla wykonywania czynności nadzoru przez Radę Nadzorczą działającą poprzez członków Rady Nadzorczej dostępność wszelkich obiektów i pomieszczeń oraz zakładów i biur Spółki oraz możliwość kontaktu z wszelkimi pracownikami oraz współpracownikami Spółki;
  - 4) zapewnić w zakresie dozwolonym przez przepisy prawa oraz na mocy stosownych porozumień ze spółkami zależnymi możliwość dostępu i uzyskania wszelkich dokumentów spółek zależnych, na zasadach jak dla dokumentów i informacji Spółki, z uwzględnieniem odpowiedniego czasu potrzebnego na przekazanie tych dokumentów.

## ZARZĄD



## § 21.

1. Zarząd Spółki składa się z jednego do pięciu członków powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą na okres wspólnej kadencji wynoszącej pięć lat. Rada Nadzorczą Spółki określa liczbę członków Zarządu danej kadencji. Rada Nadzorczą może zmienić liczbę członków Zarządu w trakcie trwania kadencji, jednakże wyłącznie z jednoczesnym dokonywaniem odpowiednich zmian w składzie Zarządu.
2. Rada Nadzorczą powierza wybranemu Członkowi Zarządu pełnienie funkcji Prezesa Zarządu oraz może powołać jednego lub dwóch Członków Zarządu do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu. Rada Nadzorczą może odwołać Prezesa lub Wiceprezesa z zajmowanej funkcji z pozostawieniem go w składzie Zarządu i z jednoczesnym powierzeniem funkcji Prezesa Zarządu lub Wiceprezesa innemu Członkowi Zarządu. Prezes Zarządu kieruje pracami Zarządu, w szczególności koordynuje, nadzoruje oraz organizuje pracę Członków Zarządu, a także zwołuje i przewodniczy posiedzeniom Zarządu.
3. Pierwsza wspólna kadencja Członków Zarządu wygasa z końcem roku obrotowego 2022. Mandat osób wchodzących w skład Zarządu pierwszej kadencji wygasa z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Spółki zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2022.

## § 22.

1. Każdy Członek Zarządu ma prawo i obowiązek prowadzenia spraw Spółki. Członkowie Zarządu Spółki prowadzą sprawy Spółki zgodnie z budżetem i planem strategicznym, sporządzonymi i zatwierdzonymi zgodnie z postanowieniami niniejszego Statutu.
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. W przypadku, gdy Zarząd jest jednoosobowy, podjęcie uchwały w sprawie przekraczającej zakres zwykłych czynności Spółki nie jest wymagane.
4. Uchwały Zarządu zapadają na posiedzeniu lub poza nim, w tym w trybie pisemnym, przy wykorzystaniu środków bezpośredniego komunikowania się na odległość, w szczególności za pomocą telefonu, videofonu lub poczty elektronicznej.
5. Uchwały Zarządu mogą być powzięte, jeżeli wszyscy Członkowie zostali prawidłowo zawiadomieni o posiedzeniu Zarządu. W przypadku podejmowania uchwał poza posiedzeniem, w szczególności w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków porozumiewania się na odległość, uchwała może zostać powzięta, jeżeli wszyscy Członkowie Zarządu zostali powiadomieni o treści planowanej uchwały.
6. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów.
7. W przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.
8. Członek Zarządu ma obowiązek zachować w tajemnicy informacje, które pozyskał pełniąc funkcje Członka Zarządu.
9. Zarząd, przed dokonaniem czynności objętej obowiązkiem uzyskania zgody Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej na mocy przepisów prawa lub niniejszego statutu, zobowiązany jest uzyskać uprzednią zgodę, odpowiednio, Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej.
10. Zarząd Spółki zobowiązany jest do sporządzania rocznych budżetów Spółki oraz spółek zależnych od Spółki, budżetów Spółki oraz planów strategicznych, a w razie konieczności również zmian do tych dokumentów, oraz do przedkładania tych dokumentów oraz ich zmian do zatwierdzenia przez Radę Nadzorczą Spółki.
11. Członek Zarządu nie może bez zgody Rady Nadzorczej Spółki zajmować się interesami konkurencyjnymi ani też uczestniczyć w spółce konkurencyjnej jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej lub jako członek organu spółki kapitałowej bądź uczestniczyć w innej konkurencyjnej osobie prawnej jako Członek organu. Zakaz ten obejmuje także udział w konkurencyjnej spółce kapitałowej, w przypadku posiadania w niej przez członka Zarządu co najmniej 10% udziałów albo akcji bądź prawa do powołania co najmniej jednego członka Zarządu. Powyższe zobowiązanie nie dotyczy zatrudnienia oraz pełnienia funkcji przez

członka Zarządu w spółce zależnej od Spółki.

12. Tryb pracy Zarządu oraz wewnętrzny podział obowiązków pomiędzy członkami Zarządu może określać Regulamin Zarządu uchwalony przez Zarząd i zatwierdzony przez Radę Nadzorczą.

#### **§ 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.

### **V. 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.

### **VI. 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."

#### **§30.**

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.

**SPÓŁKA**

**Pure Biologics S.A.**  
ul. Duńska 11  
54-427 Wrocław  
Polska

**KOORDYNATOR OFERTY**

**Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A.**  
ul. Marszałkowska 78/80  
00-517 Warszawa  
Polska

**DORADCA PRAWNY SPÓŁKI**

**Gessel, Kozirowski sp.k.**  
ul. Sienna 39  
00-121 Warszawa  
Polska

**DORADCA FINANSOWY SPÓŁKI**

**Navigator Capital S.A.**  
ul. Twarda 18  
00-105 Warszawa  
Polska

**BIEGŁY REWIDENT**

**B-think Audit sp. z o.o.**  
ul. Świętego Michała 43  
61-119 Poznań  
Polska