



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 (i) ofertą publiczną nie więcej niż 1.710.000 akcji zwykłych spółki Pure Biologics S.A. z siedzibą we Wrocławiu („**Spółka**”) na okaziciela serii I o wartości nominalnej 0,10 zł każda („**Akcje Oferowane**”) („**Oferta**”) oraz (ii) ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym (ryнку równoległym) prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („**GPW**”) 510.000 istniejących akcji zwykłych Spółki na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,10 zł każda („**Akcje Istniejące**”) i Akcji Oferowanych (łącznie „**Akcje Dopuszczane**”), a także nie więcej niż 1.710.000 praw do akcji obejmujących Akcje Oferowane („**Prawa do Akcji**”, „**PDA**”).

Na Datę Prospektu Akcje Istniejące zostały zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. („**KDPW**”) pod kodem ISIN PLPRBLG00051. W dniu wprowadzenia Akcji Istniejących do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW nastąpi ich asymilacja z pozostałymi akcjami Spółki dopuszczonymi na Datę Prospektu do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW i zarejestrowanymi w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW pod kodem ISIN PLPRBLG00010. Akcje Istniejące nie są przedmiotem notowań na żadnym rynku regulowanym lub rynkach równoważnych ani w alternatywnym systemie obrotu. Po zatwierdzeniu Prospektu przez KNF oraz przydziale Akcji Oferowanych na rzecz inwestorów, Spółka zamierza złożyć do KDPW wnioski o rejestrację w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW PDA i Akcji Oferowanych, a także złożyć do GPW wnioski o dopuszczenie i wprowadzenie PDA i Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym (ryнку 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 Spółki oraz z otoczeniem, w jakim prowadzi działalność. Przyszli inwestorzy powinni zapoznać się ze wszystkimi informacjami zamieszczonymi w Prospekcie, a w szczególności z opisem czynników ryzyka, które należy rozważyć w związku z inwestowaniem w Akcje Dopuszczane, znajdującym się w punkcie „**Czynniki ryzyka**”. Kurs notowań Akcji Dopuszczanych lub PDA może ulec obniżeniu, a inwestorzy mogą stracić część lub całość swojej inwestycji. Inwestycja w Akcje Dopuszczane lub PDA nie gwarantuje osiągnięcia zakładanego poziomu rentowności. Inwestowanie w papiery wartościowe objęte Prospektem nie jest objęte żadnymi środkami ochrony kapitału ani gwarancjami Bankowego Funduszu Gwarancyjnego. Inwestycja w Akcje Dopuszczane lub PDA jest odpowiednia wyłącznie dla inwestorów, którzy nie wymagają osiągnięcia gwarantowanej stopy zwrotu ani ochrony zainwestowanego kapitału, są zdolni do oceny zalet i ryzyk związanych z taką inwestycją (samodzielnie lub razem z odpowiednim doradcą) i posiadają zasoby kapitałowe wystarczające do poniesienia ewentualnych strat wynikających z takiej inwestycji.

Prospekt stanowi prospekt uproszczony, sporządzony w ramach uproszczonego systemu obowiązków informacyjnych dla ofert wtórnych zgodnie z art. 14 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 („**Rozporządzenie Prospektowe**”) w formie jednolitego dokumentu w rozumieniu art. 6 ust. 3 Rozporządzenia Prospektowego. 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 uchylającym rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004 („**Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2019/980**”). Dokument rejestracyjny i ofertowy zostały sporządzone odpowiednio na podstawie załącznika 3 i załącznika 12 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 uchylającego rozporządzenie delegowane Komisji (UE) nr 382/2014 i rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2016/301 („**Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2019/979**”).

Akcje Oferowane są przedmiotem oferty publicznej na terytorium Polski, a jedynym prawnie wiążącym dokumentem ofertowym sporządzonym na potrzeby tej Oferty, zawierającym informacje na temat Spółki, Oferty oraz Akcji Oferowanych jest Prospekt wraz z opublikowanymi suplementami do Prospektu po ich zatwierdzeniu przez KNF i komunikatami aktualizującymi do Prospektu oraz informacją o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych oferowanych w Ofercie, ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych oferowanych w poszczególnych transzach oraz o Ostatecznej Cenie Akcji Oferowanych. Prospekt nie stanowi oferty sprzedaży ani zaproszenia do złożenia oferty nabycia Akcji Oferowanych przez inwestorów ani nie dąży do pozyskania ofert sprzedaży ani zaproszenia do złożenia oferty nabycia Akcji Oferowanych od osób znajdujących się w jakichkolwiek jurysdykcjach, w których składanie tego rodzaju ofert takim osobom jest niezgodne z prawem. Oferta publiczna Akcji Oferowanych jest dokonywana wyłącznie na terytorium Polski. Każdy inwestor zamieszkały bądź mający siedzibę poza terytorium Polski zamierzający uczestniczyć w Ofercie powinien zapoznać się z przepisami prawa polskiego oraz przepisami praw innych państw (w zakresie, w jakim mogą znaleźć zastosowanie do uczestnictwa danego inwestora w Ofercie). Ani Prospekt, ani Akcje Oferowane nie zostały zarejestrowane ani zatwierdzone,

ani nie są przedmiotem zawiadomienia złożonego jakimkolwiek organowi regulacyjnemu w jakiegokolwiek jurysdykcji poza terytorium Polski.

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.

OFERTA NIE JEST KIEROWANA DO OBYWATELI ROSYJSKICH LUB BIAŁORUSKICH LUB OSÓB FIZYCZNYCH ZAMIESZKAŁYCH W ROSJI LUB NA BIAŁORUSI LUB DO JAKICHKOLWIEK OSÓB PRAWNYCH LUB INNYCH JEDNOSTEK ORGANIZACYJNYCH POSIADAJĄCYCH SIEDZIBĘ W ROSJI LUB NA BIAŁORUSI.

Firmy inwestycyjne pośredniczące w Ofercie:

IPOPEMA Securities S.A.
(jako Koordynator Oferty)

Dom Maklerski Navigator S.A.
(jako Współkoordynator Oferty)

Prospekt został zatwierdzony w dniu 12 grudnia 2023 r. przez Komisję Nadzoru Finansowego będącą właściwym organem zgodnie z Rozporządzeniem Prospektowym. Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdza Prospekt wyłącznie jako spełniający standardy kompletności, zrozumiałości i spójności nałożone Rozporządzeniem Prospektowym. Zatwierdzenie Prospektu nie powinno być uznawane za zatwierdzenie jakości Emitenta ani papierów wartościowych, które są przedmiotem Prospektu. Inwestorzy powinni dokonać własnej oceny adekwatności inwestowania w obligacje oferowane na podstawie Prospektu. Komisja zatwierdzając Prospekt, stosownie do art. 2 lit. r) Rozporządzenia Prospektowego, weryfikuje, czy zawarte w nim informacje o Emitencie oraz papierach wartościowych, będących przedmiotem oferty publicznej lub ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym są kompletne, zrozumiałe i spójne. Zatwierdzając Prospekt, Komisja 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 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. Obowiązek uzupełnienia Prospektu w drodze suplementu albo komunikatu aktualizacyjnego nie ma zastosowania, gdy Prospekt straci ważność.

Spis treści

1.	PODSUMOWANIE	8
2.	CZYNNIKI RYZYKA	15
2.1.	Ryzyka niepowodzenia prac badawczo-rozwojowych	15
2.1.1.	Wprowadzenie.....	15
2.1.2.	Ryzyka cząstkowe	16
2.2.	Ryzyka związane z finansowaniem działalności środkami ze źródeł publicznych.....	18
2.2.1.	Wprowadzenie.....	18
2.2.2.	Ryzyka cząstkowe	18
2.3.	Ryzyka związane z komercjalizacją projektów	20
2.4.	Pozostałe ryzyka związane z działalnością Emitenta	22
2.5.	Ryzyka związane ze strukturą akcjonariatu, Ofertą oraz Akcjami Dopuszczanymi.....	27
3.	ISTOTNE INFORMACJE.....	30
3.1.	Definicje i terminologia.....	31
3.2.	Zastrzeżenia	31
3.3.	Termin ważności Prospektu. Zmiany do Prospektu	32
3.4.	Prezentacja informacji finansowych i innych danych	33
3.5.	Stwierdzenia dotyczące przyszłości	33
3.6.	Dokumenty zamieszczone w Prospekcie przez odniesienie	34
3.7.	Dostępne informacje na temat Spółki jako spółki notowanej na GPW	34
3.8.	Doręczenia i egzekwowanie wyroków sądów zagranicznych	34
3.9.	Kursy wymiany walut.....	36
4.	WYKORZYSTANIE WPŁYWÓW Z OFERTY	37
4.1.	Wysokość szacowanych wpływów z Oferty.....	37
4.2.	Informacje dotyczące wykorzystania wpływów z Oferty.....	37
5.	KAPITALIZACJA I ZADŁUŻENIE.....	42
5.1.	Oświadczenie o kapitale obrotowym.....	42
5.2.	Dane dotyczące kapitalizacji, zadłużenia i płynności	43
5.3.	Zadłużenie pośrednie i warunkowe	44
5.4.	Znaczące zmiany w sytuacji finansowej i handlowej Emitenta.....	45
6.	WYBRANE HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE	46
7.	OPIS DZIAŁALNOŚCI EMITENTA	47
7.1.	Najważniejsze informacje o Spółce.....	47
7.2.	Przedmiot działalności Emitenta.....	47
7.3.	Przewagi konkurencyjne	49
7.4.	Strategia Spółki	50
7.5.	Opis typowego procesu badawczego	52
7.6.	Projekty (potencjalne przyszłe produkty) Spółki	55
7.6.1.	Własne projekty badawcze z zakresu leków immunoonkologicznych	55
7.6.1.1.	Projekt PB001 (Multibody) – rak jelita grubego i odbytu (CRC).....	56
7.6.1.2.	Projekt PB003a (PureActivator) – nowotwory lite.....	57
7.6.1.3.	Projekt PB003G (PureActivator) – nowotwory lite	58
7.6.1.4.	Projekt PB004 (PureBIKE) – nowotwory hematologiczne i lite.....	60

7.6.2.	Projekty terapeutyczne oparte na aptamerach.....	62
7.6.2.1.	Projekt PB005 AptaMG – miastenia rzekomoporaźna, myasthenia gravis (MG)	62
7.6.2.2.	Projekt terapeutyczny PB103 (UreTox).....	64
7.6.3.	Projekty naukowo-technologiczne	66
7.6.3.1.	Projekt PB013 (ALTERCAR).....	66
7.6.3.2.	Projekt PB014 (Dual Drug)	66
7.7.	Istotne umowy	67
7.8.	Postępowania sądowe i administracyjne.....	71
7.9.	Informacje ujawniane zgodnie z wymogami informacyjnymi	71
8.	TENDENCJE I WYDATKI INWESTYCYJNE	76
8.1.	Tendencje	76
8.1.1.	Najistotniejsze ostatnio występujące tendencje w produkcji, sprzedaży i zapasach oraz kosztach i cenach sprzedaży w roku 2023 do Daty Prospektu.	76
8.1.2.	Znaczące zmiany wyników finansowych w roku 2023 do Daty Prospektu	76
8.1.3.	Znane tendencje, niepewne elementy, żądania, zobowiązania lub zdarzenia mogące mieć znaczący wpływ na perspektywy rozwoju Spółki co najmniej w roku 2023	77
8.2.	Prognozy wyników lub wyniki szacunkowe	77
8.3.	Wydatki inwestycyjne.....	77
8.3.1.	Wydatki inwestycyjne w roku 2023.....	77
8.3.2.	Bieżące i planowane wydatki inwestycyjne.....	77
8.4.	Informacje finansowe pro forma	77
8.5.	Istotne zasady rachunkowości oraz istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.....	77
9.	DYWIDENDA I POLITYKA W ZAKRESIE DYWIDENDY	78
9.1.	Dane historyczne na temat dywidendy	78
9.2.	Polityka w zakresie wypłaty dywidendy	78
9.3.	Ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy i zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy.....	78
10.	OTOCZENIE RYNKOWE I REGULACYJNE.....	79
10.1.	Otoczenie rynkowe	79
10.1.1.	Przegląd wybranych nowo zarejestrowanych leków przeciwnowotworowych w 2022 r.	79
10.1.2.	Leki przeciwnowotworowe wycofane z rynku.....	79
10.1.3.	Przegląd wybranych transakcji partneringowych zawartych w roku 2022.....	80
10.1.3.1.	Transakcje dokonane na cząsteczkach będących w przedklinicznym etapie rozwoju	80
10.1.3.2.	Transakcje dokonane na cząsteczkach będących w klinicznym etapie rozwoju	80
10.2.	Zmiany otoczenia regulacyjnego Spółki.....	81
11.	OGÓLNE INFORMACJE O SPÓŁCE.....	83
11.1.	Podstawowe informacje o Spółce.....	83
11.2.	Przedmiot działalności	83
11.3.	Kapitał zakładowy	84
12.	ZARZĄDZANIE I ŁĄD KORPORACYJNY	89
12.1.	Zarząd	89

12.2.	Rada Nadzorcza	91
12.3.	Pozostałe informacje na temat członków Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej.....	96
13.	ZNACZNI AKCJONARIUSZE.....	98
13.1.	Znaczeni akcjonariusze	98
13.2.	Kontrola nad Spółką.....	98
13.3.	Struktura akcjonariatu na Datę Prospektu	98
13.4.	Struktura akcjonariatu po przeprowadzeniu Oferty.....	98
14.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	99
15.	PRAWA I OBOWIĄZKI ZWIĄZANE Z AKCJAMI ORAZ WALNE ZGROMADZENIE	101
15.1.	Prawa i obowiązki związane z akcjami.....	101
15.2.	Prawa i obowiązki związane z Walnym Zgromadzeniem.....	103
15.3.	Zmiana praw akcjonariuszy Spółki	108
15.4.	Umorzenie akcji	108
15.5.	Prawo do żądania wyboru rewidenta do spraw szczególnych	108
16.	WARUNKI OFERTY.....	110
16.1.	Warunki, parametry i przewidywany harmonogram oferty oraz działania wymagane przy składaniu zapisów	110
16.1.1.	Warunki oferty.....	110
16.1.2.	Mechanizm oraz termin ustalenia ostatecznej liczby Akcji Oferowanych.....	111
16.1.3.	Terminy obowiązywania oferty i opis procedury składania zapisów.....	111
16.1.4.	Działanie przez pełnomocnika	112
16.1.5.	Procedura składania zapisów przez Inwestorów Indywidualnych.....	113
16.1.6.	Procedura składania zapisów przez Inwestorów Instytucjonalnych.....	115
16.1.7.	Warunki zawieszenia lub odwołania Oferty	116
16.1.8.	Opis możliwości dokonania redukcji zapisów oraz sposób zwrotu nadpłaconych kwot	117
16.1.8.1.	Inwestorzy Indywidualni	117
16.1.8.2.	Inwestorzy Instytucjonalni.....	118
16.1.9.	Minimalna lub maksymalna wielkość zapisu	118
16.1.9.1.	Inwestorzy Indywidualni	118
16.1.9.2.	Inwestorzy Instytucjonalni.....	118
16.1.10.	Termin, w którym możliwe jest wycofanie zapisu przez inwestora	119
16.1.11.	Sposób i terminy przewidziane na wnoszenie wpłat oraz dostarczenie Akcji Oferowanych	119
16.1.11.1.	Wpłaty na akcje	119
16.1.11.2.	Dostarczenie Akcji Oferowanych	120
16.1.12.	Opis sposobu podania wyników Oferty do publicznej wiadomości.....	121
16.1.13.	Procedury związane z wykonaniem praw pierwokupu, zbywalności praw do subskrypcji papierów wartościowych oraz sposób postępowania z prawami do subskrypcji papierów wartościowych, które nie zostały wykonane	121
16.2.	Zasady dystrybucji i przydziału	121
16.2.1.	Rodzaje inwestorów, do których kierowana jest Oferta	121
16.2.2.	Informacje podawane przed przydziałem	122
16.2.2.1.	Podział Oferty na transze.....	122

16.2.2.2.	Zmiana liczby Akcji Oferowanych przydzielonych poszczególnym kategoriom inwestorów	122
16.2.2.3.	Przydział Akcji Oferowanych Inwestorom Indywidualnym.....	122
16.2.2.4.	Przydział Akcji Oferowanych Inwestorom Instytucjonalnym.....	123
16.2.2.5.	Sposób traktowania przy przydziale akcji	124
16.2.2.6.	Minimalna wielkość pojedynczego przydziału	124
16.2.2.7.	Termin zamknięcia Oferty.....	124
16.2.2.8.	Wielokrotne zapisy	124
16.2.3.	Nadprzydział i opcja dodatkowego przydziału typu <i>greenshoe</i>	124
16.3.	Cena Maksymalna.....	124
16.4.	Ostateczna Cena Akcji Oferowanych	124
16.5.	Plasowanie i gwarantowanie (subemisja).....	125
16.6.	Podstawa Emisji i wyłączenie prawa poboru	125
17.	OGRANICZENIA W ZAKRESIE OFEROWANIA AKCJI OFEROWANYCH.....	127
17.1.	Oferta publiczna Akcji Oferowanych w Polsce	127
17.2.	Stany Zjednoczone Ameryki.....	127
17.3.	Europejski Obszar Gospodarczy.....	128
17.4.	Wielka Brytania.....	128
17.5.	Szwajcaria	128
18.	DOPUSZCZENIE AKCJI DOPUSZCZANYCH DO OBROTU I USTALENIA DOTYCZĄCE OBROTU	129
18.1.	Podstawa prawna ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym GPW oraz o ich rejestrację w KDPW	129
18.2.	Miejsce rejestracji akcji.....	129
18.3.	Dopuszczenie Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym	129
18.4.	Informacja o ofercie publicznej lub prywatnej akcji Spółki prowadzonej jednocześnie lub niemal jednocześnie z wnioskiem o dopuszczenie Akcji Oferowanych do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.....	130
18.5.	Umowa z animatorem Spółki.....	131
19.	RYNEK KAPITAŁOWY W POLSCE ORAZ OBOWIĄZKI ZWIĄZANE Z NABYWANIEM I ZBYWANIEM AKCJI	132
19.1.	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.....	132
19.2.	Dematerializacja	133
19.3.	Ustawy regulujące działanie rynku kapitałowego	133
19.3.1.	Ustawa o Ofercie Publicznej – prawa i obowiązki związane z nabywaniem oraz zbywaniem znacznych pakietów akcji	134
19.3.2.	Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi	140
19.3.3.	Kodeks spółek handlowych – obowiązek zawiadomienia spółki o osiągnięciu stosunku dominacji	143
19.3.4.	Ustawa o Kontroli Niektórych Inwestycji.....	144
19.3.5.	Rozporządzenie Rady w Sprawie Kontroli Koncentracji	145
19.3.6.	Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów	145
20.	OPODATKOWANIE	148
21.	INFORMACJE DODATKOWE.....	157
21.1.	Dostępne dokumenty	157
21.2.	Biegli rewidenci.....	157

21.3.	Podmioty zaangażowane w Ofertę.....	157
21.4.	Informacje pochodzące od osób trzecich	159
21.5.	Koszty i wpływy z Oferty	159
22.	OŚWIADCZENIA PODMIOTÓW ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE	161
22.1.	Oświadczenie Emitenta	161
22.2.	Oświadczenie Koordynatora Oferty.....	162
22.3.	Oświadczenie Doradcy Prawnego Spółki	163
23.	SKRÓTY I POJĘCIA BRANŻOWE	164
24.	SKRÓTY I DEFINICJE.....	168
25.	ZAŁĄCZNIKI.....	A-1
25.1.	Statut	A-1
25.2.	Tekst jednolity Uchwały Emisyjnej.....	A-16

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 uchylenia dyrektywy 2003/71/WET („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 objęte Prospektem powinna być oparta na przeanalizowaniu przez inwestora całości Prospektu oraz ewentualnych suplementów i komunikatów aktualizujących do Prospektu. Inwestor może stracić całość lub część inwestowanego kapitału. W przypadku wystąpienia do sądu z roszczeniem dotyczącym informacji zawartych 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 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 papiery wartościowe, których dotyczy Prospekt.

Zatwierdzenie Prospektu

Prospekt został zatwierdzony w dniu 12 grudnia 2023 r. przez Komisję Nadzoru Finansowego („KNF”, „Data Prospektu”).

Dane identyfikacyjne i kontaktowe organu zatwierdzającego Prospekt

Komisja Nadzoru Finansowego („KNF”) z siedzibą w Warszawie, ul. Piękna 20, 00-549 Warszawa, Polska; Centrala KNF, numer telefonu: (+48) 22 262 50 00; Infolinia KNF, numer telefonu: (+48) 22 262 58 00; numer faks: (+48) 22 262 51 11; adres strony internetowej: www.knf.gov.pl; adres e-mail: knf@knf.gov.pl.

Nazwa papierów wartościowych

Prospekt został sporządzony w związku z: (i) ofertą publiczną nie więcej niż 1.710.000 akcji zwykłych spółki Pure Biologics S.A. z siedzibą we Wrocławiu („Spółka”) na okaziciela serii I o wartości nominalnej 0,10 zł każda („Akcje Oferowane”) („Oferta”) oraz (ii) ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym (rynku równoległym) prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”) 510.000 istniejących akcji zwykłych Spółki na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,10 zł każda, zarejestrowanych w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”) pod kodem ISIN PLPRBLG00051 („Akcje Istniejące”) i Akcji Oferowanych (łącznie „Akcje Dopuszczane”), a także nie więcej niż 1.710.000 praw do akcji obejmujących Akcje Oferowane („Prawa do Akcji”, „PDA”). Spółka może podjąć decyzję o zmniejszeniu liczby Akcji Oferowanych objętych Ofertą, a zatem ostateczna liczba Akcji Oferowanych może być mniejsza niż wskazana w Prospekcie liczba maksymalna.

Dane identyfikacyjne i kontaktowe emitenta

Emitentem Akcji Oferowanych w ramach Oferty jest spółka Pure Biologics S.A. z siedzibą we Wrocławiu, ul. Duńska 11, 54-427 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: 2594002TXS19AUYHIF82.

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, ul. Duńska 11, 54-427 Wrocław, Polska. Spółka zarejestrowana jest w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy, pod numerem KRS: 0000712811. Kapitał zakładowy Spółki w wysokości 332.781,20 zł został wpłacony w całości. Emitent posiada kod LEI: 2594002TXS19AUYHIF82. Krajem założenia Emitenta jest Rzeczpospolita Polska.

Działalność podstawowa

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest prowadzenie prac badawczych, których celem jest poszukiwanie i badanie cząsteczek mogących stanowić punkt wyjścia dla opracowania nowej terapii leczniczej lub nowego leku. Równolegle, wykorzystując posiadane zasoby, Spółka prowadzi prace badawcze na zlecenie (usługi komercyjne), których skalę planuje rozwijać. Podstawowym celem działalności Spółki jest rozwój nowych leków biologicznych i terapii pozaustrojowych, prowadzony w oparciu o bogate doświadczenia w dziedzinach takich jak: biologia molekularna, biologia komórki, inżynieria i biochemia białek, kinetyka oddziaływań biochemicznych, farmakologia cząsteczek biologicznych oraz selekcje *in vitro* z bibliotek kombinatorycznych.

W zakresie działalności badawczej 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. Dokonując wyboru poszczególnych projektów, Spółka preferuje projekty o znaczącej przewadze terapeutycznej w stosunku do istniejących i rozwijanych rozwiązań, w szczególności takie, które mają potencjał bycia pierwszymi w swojej klasie (ang. *first-in-class*). Przekłada się to na ograniczanie ryzyka związanego z wcześniejszym uzyskaniem pozytywnych wyników przez firmy konkurencyjne w projektach rozwoju leków o identycznym lub mocno zbliżonym mechanizmie działania.

Od strony technologicznej działalność badawcza Spółki skupia się na dwóch obszarach: (i) rozwoju zaawansowanych leków do immunoterapii nowotworów opartych na przeciwciałach oraz (ii) wykorzystania aptamerów do rozwoju innowacyjnych wyrobów

medycznych służących selektywnemu usuwaniu patogennych cząsteczek z krwi pacjentów z chorobami o podłożu zapalnym i cierpiących na chroniczną chorobę nerek.

Celem projektów naukowo-technologicznych realizowanych przez Spółkę jest ciągły rozwój kompetencji w oparciu o samodzielnie wypracowane rozwiązania, przy jednoczesnej maksymalizacji zakresów obszarów wykorzystania posiadanej wiedzy, na którą składają się m.in. własność intelektualna oraz *know-how*. W ramach prowadzonych projektów naukowo-technologicznych Spółka (i) testuje samodzielnie opracowane i rozwijane platformy badawcze PureSelect2 i PureApta, (ii) bada możliwości komercyjnego wykorzystania platform badawczych poza własnymi projektami rozwoju leków i terapii oraz (iii) prowadzi wymianę wiedzy i doświadczeń pomiędzy uznanymi zagranicznymi jednostkami i zespołami naukowo-badawczymi w Europie i na świecie.

Główni akcjonariusze

Na Datę Prospektu znacznymi akcjonariuszami Spółki, tj. akcjonariuszami posiadającymi przynajmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu („**Walne Zgromadzenie**”, „**WZ**”) („**Główni Akcjonariusze**”) są: (i) TFI Allianz Polska S.A., która posiada 320.798 akcji i głosów, co stanowi 9,64% w całości kapitału zakładowego Spółki i głosów na WZ; (ii) Filip Jeleń, który posiada 276.117 akcji i głosów, co stanowi 8,30% w całości kapitału zakładowego Spółki i głosów na WZ; (iii) Augebit FIZ, który posiada 189.720 akcji i głosów, co stanowi 5,70% w całości kapitału zakładowego Spółki i głosów na WZ. Każda akcja posiadana przez Głównych Akcjonariuszy uprawnia do wykonywania jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. 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.

Na Datę Prospektu udział pozostałych (innych niż Główni Akcjonariusze) akcjonariuszy w kapitale zakładowym Spółki i w ogólnej liczbie głosów na WZ wynosi 76,36%.

Dyrektorzy zarządzający

W skład Zarządu wchodzi (i) Filip Jeleń jako Prezes Zarządu, (ii) Romuald Harwas jako Wiceprezes Zarządu oraz (iii) Petrus Spee jako Wiceprezes Zarządu.

Biegły rewident

B-think Audit sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu (ul. Św. Michała 43, 61-119 Poznań, Polska), wpisana na listę firm audytorskich pod numerem ewidencyjnym 4063, przeprowadziła badanie sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2022 oraz wydała sprawozdanie z badania zawierające opinię bez zastrzeżeń. W imieniu B-think Audit sp. z o.o. badanie ww. rocznego sprawozdania finansowego Spółki przeprowadził Marcin Hauffa (nr wpisu na listę biegłych rewidentów: 11266), będący kluczowym biegłym rewidentem. B-think Audit sp. z o.o. nie jest w żaden sposób powiązana ze Spółką.

2. Jakie są kluczowe informacje finansowe dotyczące Emitenta?

W poniższych tabelach zamieszczono kluczowe informacje finansowe dla roku obrotowego 2022 oraz dla pierwszych trzech kwartałów roku obrotowego 2023 (łącznie „**HIF**”) wraz z danymi porównawczymi.

Wybrane dane ze sprawozdania z zysków i strat i innych całkowitych dochodów:

dane w tys. zł	01.01.2023– –30.09.2023 (niebadane)	01.01.2022– –30.09.2022 (niebadane)	2022 (badane)	2021 (badane)
Przychody z działalności operacyjnej	16 598	9 702	13 502	18 033
Koszty działalności operacyjnej razem	36 967	27 088	38 297	28 492
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(21 860)	(17 327)	(24 629)	(10 482)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(24 556)	(18 443)	(25 603)	(11 765)
Zysk (strata) netto	(24 556)	(18 443)	(25 603)	(11 765)

Źródło: HIF

Wybrane dane ze sprawozdania z sytuacji finansowej:

dane w tys. zł	30.09.2023 (niebadane)	31.12.2022 (badane)	31.12.2021 (badane)
Aktywa / Pasywa razem	65 177	33 009	47 190
Aktywa trwałe	34 901	8 838	4 175
Aktywa obrotowe	30 276	24 171	43 015
Kapitał własny	13 020	18 297	39 486
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	52 158	14 712	7 704
Zobowiązania długoterminowe	38 416	1 877	2 155
Zobowiązania krótkoterminowe	13 742	12 834	5 549

Źródło: HIF

Wybrane dane ze sprawozdania z przepływów pieniężnych:

dane w tys. zł	01.01.2023– –30.09.2023 (niebadane)	01.01.2022– –30.09.2022 (niebadane)	2022 (badane)	2021 (badane)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(19 779)	(12 290)	(17 387)	(24 035)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	763	23 303	15 345	(28 478)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	23 385	(1 517)	(1 876)	49 735
Przepływy pieniężne netto – razem	4 369	9 496	(3 918)	(2 778)

Źródło: HIF

Sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2022 nie zawiera zastrzeżeń.

3. Jakie są kluczowe ryzyka charakterystyczne dla Emitenta?

Ryzyko związane z brakiem dodatnich wyników finansowych

Ze względu na rodzaj prowadzonej działalności i sposób jej finansowania, sposób rozpoznawania kosztów własnych projektów badawczych oraz relatywnie krótki okres działalności Spółki w zakresie projektów badawczych, Spółka dotychczas nie wypracowała ani nadal nie wypracowuje dodatnich wyników finansowych. Przychody są osiągane jedynie ze świadczenia usług realizowanych dla podmiotów trzecich (badań komercyjnych), jednak pokrywają one znikomą część wszystkich kosztów Spółki. W ocenie Spółki, sytuacja ta będzie się utrzymywała do czasu wpływu do Spółki przynajmniej części środków wynikających z zawarcia pierwszej umowy partneringowej, co może mieć miejsce nie wcześniej niż po zakończeniu badań *in vivo*, tj. wg wstępnej oceny Spółki do końca pierwszej połowy 2024 r. Spółka ocenia prawdopodobieństwo realizacji ryzyka oraz jego istotność jako wysokie.

Ryzyko utraty płynności finansowej

Ze względu na rodzaj prowadzonej działalności Spółka ponosi znaczne wydatki związane z prowadzeniem prac badawczych. Jednocześnie, w okresie prowadzenia prac badawczych potencjalny wynalazek nie generuje dodatnich przepływów pieniężnych, co przekłada się łącznie na generowanie przez Spółkę ujemnych przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej. 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, jak również zakłócenia w spływie należności, w tym publiczno-prawnych, mogą wpłynąć negatywnie na płynność Spółki w krótkim okresie. Nawet w przypadku pozyskania (i) z emisji Akcji Oferowanych środków w maksymalnej zakładanej kwocie 17,5 mln zł, (ii) refundacji przez instytucje udzielające Spółce dotacji kosztów prowadzenia przez Spółkę projektów PB004 i PB003G („Zwroty Dotacyjne”) w łącznej kwocie ok. 2,6 mln zł, (iii) zwrotów na rzecz Spółki nadwyżek podatku VAT naliczonego Spółce ponad kwoty podatku VAT należnego od Spółki za poszczególne okresy miesięczne począwszy od października 2023 r. („Zwroty VAT”) w łącznej kwocie ok. 4,5 mln zł oraz (iv) środków z przeniesienia przyznanych Spółce środków dotacyjnych niewykorzystanych w mijającej w 2023 r. perspektywie finansowej na rok 2024 („Fazowanie Projektów”) w maksymalnej zakładanej kwocie 10,1 mln zł, Spółka będzie dysponowała środkami wystarczającymi na pokrycie kosztów działalności operacyjnej i badawczej jedynie do końca czerwca 2024 r. Z kolei w przypadku pozyskania z emisji Akcji Oferowanych środków w wysokości ok. 11,0 mln zł, przy jednoczesnym pozyskaniu ww. środków ze Zwrotów Dotacyjnych, Zwrotów VAT i Fazowania Projektów, Spółka będzie dysponowała środkami wystarczającymi na pokrycie kosztów działalności operacyjnej i badawczej jedynie do końca czerwca 2024 r. Tym samym, w przypadku niepozyskania dodatkowych źródeł finansowania, dla zapewnienia Spółce wystarczających środków na prowadzenie jej dalszej działalności konieczne będzie przeprowadzenie przez Spółkę kolejnej emisji nowych akcji po upływie odpowiednio sześciu lub trzech miesięcy od emisji Akcji Oferowanych, przy czym taka kolejna emisja może być prowadzona na warunkach mniej korzystnych dla Spółki niż warunki Oferty oraz z wysokim prawdopodobieństwem spowoduje dalsze rozwodnienie akcjonariatu Spółki. W przeciwnym wypadku po zakończeniu odpowiednio pierwszego półrocza lub pierwszego kwartału 2024 r. Spółka może utracić zdolność do wykonywania swoich wymagalnych zobowiązań pieniężnych, co będzie skutkowało wypełnieniem przesłanek ustawowych do złożenia wniosku o ogłoszenie likwidacji lub upadłości. W przypadku nieprzeprowadzenia Oferty i jednoczesnego braku pozyskania środków z innych źródeł Spółka utraci zdolność do wykonywania swoich wymagalnych zobowiązań pieniężnych, co będzie skutkowało wypełnieniem przesłanek ustawowych do złożenia wniosku o ogłoszenie likwidacji lub upadłości. Spółka ocenia prawdopodobieństwo realizacji ryzyka oraz jego istotność jako wysokie.

Ryzyko braku możliwości komercjalizacji wyników prac badawczych

Zgodnie z przyjętą przez Spółkę strategią biznesową komercjalizacja projektów następuje po zakończeniu badań przedklinicznych lub fazy 0 badań klinicznych, jednak jeszcze przed rozpoczęciem pełnych badań klinicznych. W celu komercjalizacji Spółka dąży do zawarcia umów partneringowych (partnerskich) lub licencyjnych na komercjalizację wyników swoich projektów z międzynarodowymi lub krajowymi firmami farmaceutycznymi oraz firmami produkującymi wyroby medyczne stosowane w pozaustrojowych procesach terapeutycznych. Nie można wykluczyć, że nawet pomimo osiągnięcia pozytywnych wyników na etapie badań przedklinicznych lub któregośkolwiek etapu badań klinicznych, Spółka nie znajdzie partnera zainteresowanego uzyskaniem od niej licencji lub innej formy praw do projektu. Spółka ocenia prawdopodobieństwo realizacji ryzyka oraz jego istotność jako wysokie.

Ryzyko niepowodzenia rozpoczętej komercjalizacji wyników prac badawczych

Sukces komercjalizacji projektu badawczego w zakresie nowego rozwiązania terapeutycznego po przeniesieniu przez Spółkę praw do niego do podmiotu zewnętrznego zależy od wyników wielu etapów pośrednich procesu, do których należą m.in.: (i) przebieg i wyniki badań przedklinicznych i 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. Spółka ocenia prawdopodobieństwo realizacji ryzyka oraz jego istotność jako wysokie.

Ryzyko nieosiągnięcia przez Spółkę zamierzonych wyników poszczególnych projektów badawczych

Spółka prowadzi samodzielnie projekty badawcze w celu wyłonienia nowych aktywnych cząsteczek do rozwoju potencjalnych nowych leków oraz opracowania innowacyjnych wyrobów medycznych dla schorzeń, w których obecnie dostępne metody leczenia wykazują istotne ograniczenia terapeutyczne. Spółka nie może wykluczyć ryzyka niepowodzenia w przypadku nieodkrycia nowych aktywnych cząsteczek do wykorzystania w interesujących Spółkę obszarach terapeutycznych i niewyłonienia do dalszego rozwoju kandydata na lek o bezpiecznym profilu farmakologicznym. Spółka nie może również wykluczyć, że nie uda się znaleźć cząsteczek spełniających wyznaczone parametry dla końcowego kandydata klinicznego lub rozwiązania terapeutycznego. Istnieje również ryzyko, że na etapie prowadzonych przez Spółkę badań przedklinicznych lub klinicznych cząsteczki lub produkty objęte badaniami nie będą wykazywać wymaganego poziomu bezpieczeństwa lub spodziewanych korzyści terapeutycznych, co może spowodować opóźnienie rozwoju projektu badawczego,

konieczność przeprowadzenia dodatkowych badań, a w najgorszym przypadku – konieczność zaprzestania dalszych badań i utratę możliwości osiągnięcia przychodów finansowych. Spółka ocenia prawdopodobieństwo realizacji ryzyka oraz jego istotność jako wysokie.

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

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 liczonego od wartości kosztów kwalifikowanych. Niezależnie od wkładu własnego liczonego od wartości kosztów kwalifikowanych, Spółka ponosi samodzielnie całość kosztów niebędących kosztami kwalifikowanymi projektów. W przypadku niepowodzenia w pozyskiwaniu kapitału z emisji akcji Spółki 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 tytułem dofinansowania środków wraz z odsetkami. Istnieje również 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 Spółkę kosztów lub zażąda zwrotu wypłaconej zaliczki wraz z odsetkami. Spółka ocenia prawdopodobieństwo realizacji ryzyka jako średnie, zaś istotność ryzyka jako wysoką.

Ryzyko braku realizacji celów strategicznych Spółki

Głównym założeniem przyjętej przez Spółkę strategii jest realizacja dwóch projektów badawczych, tj. PB004 i PB003G, ukierunkowanych na odkrycie i skomercjalizowanie kandydatów na leki o wysokim potencjale rynkowym w leczeniu schorzeń onkologicznych. Jeszcze w roku 2023 mają rozpocząć się badania kliniczne projektu PB004 w fazie 0, do którego to badania klinicznego w późniejszym terminie dołączyć może projekt PB003G. Zakończenie badania fazy 0 dla projektu PB004 i PB003G przewidziano na pierwszą połowę roku 2024 Równoległe, od roku 2023 Spółka prowadzi działania mające na celu zawarcie umów partneringowych ze światowymi firmami farmaceutycznymi. Zawarcie bezwarunkowych umów partneringowych może mieć miejsce nie wcześniej niż po zakończeniu etapu badań *in vivo* i przedstawieniu przez Spółkę wyników zaawansowanych prac CMC (ang. *Chemistry, Manufacturing and Controls*). Realizacja strategii Spółki w tym obszarze może okazać się niemożliwa. Istnieje również ryzyko, iż zawarcie umowy partneringowej okaże się niemożliwe. Równoległe strategia Spółki zakłada (i) zwiększenie skali działalności badawczej na zlecenie, mającej na celu dywersyfikację przychodów Spółki, oraz (ii) optymalizację modelu biznesowego i finansowego pod kątem możliwości rozwijania wybranych projektów w formie spółek celowych, których udziałowcami będą każdorazowo Spółka i jeden lub więcej partnerów zewnętrznych. Jeżeli Spółka napotka na nieprzewidziane lub pozostające poza jej kontrolą przeszkody w trakcie realizacji swojej strategii, może nie zrealizować jej w pełni, podjąć decyzję o jej zmianie, zawiesić jej realizację lub od niej odstąpić. Spółka ocenia prawdopodobieństwo realizacji ryzyka jako średnie, a jego istotność jako wysoką.

3. KLUCZOWE INFORMACJE NA TEMAT PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

1. Jakie są główne cechy papierów wartościowych?

Informacje dotyczące papierów wartościowych będących przedmiotem oferty publicznej

W ramach Oferty Emitent oferuje nie więcej niż 1.710.000 nowo emitowanych akcji zwykłych na okaziciela serii I o wartości nominalnej 0,10 zł każda, tj. Akcje Oferowane. Akcje Oferowane zostaną zarejestrowane w KDPW pod tym samym kodem ISIN, którym oznaczone są istniejące akcje Emitenta dopuszczone i wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW (kod ISIN PLPRBLG00010). Spółka może podjąć decyzję o zmniejszeniu liczby Akcji Oferowanych objętych Ofertą, a zatem ostateczna liczba Akcji Oferowanych może być mniejsza niż wskazana w Prospekcie liczba maksymalna. Na podstawie Prospektu Spółka ubiegać się będzie o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Dopuszczalnych do obrotu na rynku regulowanym (rynku równoległym) prowadzonym przez GPW.

Prawa związane z papierami wartościowymi

Prawa i obowiązki związane z akcjami Spółki określają powszechnie obowiązujące przepisy prawa oraz statut Spółki („Statut”). Do najważniejszych praw należy zaliczyć następujące: (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) 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, (xii) akcjonariuszom Spółki przysługuje prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami, (xiii) akcjonariuszom Spółki przysługuje prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia, (xiv) na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy Spółki posiadających co najmniej 5%

ogólnej liczby głosów w Spółce 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 Spółki

Powszechnie obowiązujące przepisy prawa przewidują, między innymi, następujące ograniczenia dotyczące swobodnej zbywalności akcji: (i) obowiązek ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji w przypadku przekroczenia progu 50% 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. Ponadto, ograniczenia w zbywalności akcji wynikają z przepisów ustanawiających kontrolę sprawowaną przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów w zakresie niektórych inwestycji skutkujących nabyciem lub osiągnięciem znaczącego uczestnictwa lub nabyciem dominacji nad spółkami publicznymi przez podmioty zagraniczne.

Ograniczenia statutowe w rozporządzaniu akcjami Spółki

Nie istnieją statutowe ograniczenia w rozporządzaniu akcjami Spółki.

Ograniczenia umowne w rozporządzaniu akcjami Spółki

Zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki, nie istnieją ograniczenia umowne w rozporządzaniu akcjami Spółki, z zastrzeżeniem: (i) umów lock-up zawartych z Koordynatorem Oferty przez Prezesa Zarządu – Filipa Jelenia, Wiceprezesa Zarządu – Romualda Harwasa oraz Przewodniczącą Rady Nadzorczej – Andrzeja Trznadla, na podstawie których zobowiązali się oni do nierozporządzania posiadanymi przez nich akcjami Spółki w okresie 12 miesięcy od pierwszego dnia obrotu Akcjami Oferowanymi na rynku regulowanym (ii) zobowiązania ACRX Investments Limited z siedzibą w Nikozji („ACRX”) do zawarcia, w dniu zawarcia pomiędzy Spółką a ACRX umowy objęcia przez ACRX akcji zwykłych Spółki na okaziciela serii J, umowy typu *lock-up* dotyczącej akcji zwykłych Spółki na okaziciela serii J, które mogą zostać objęte przez ACRX w ramach oferty prywatnej przeprowadzonej zgodnie z umową inwestycyjną zawartą pomiędzy Spółką a ACRX oraz akcji serii K, które mogą zostać objęte przez ACRX w wyniku wykonania praw z warrantów subskrypcyjnych Spółki serii B oraz (iii) zobowiązań typu *lock-up* przyjętych przez posiadaczy 113.812 akcji Spółki serii F, obowiązujących do dnia 30 listopada 2024 r.

Polityka dywidendowa

W latach 2022–2023 Spółka nie wypłacała dywidendy ani w inny sposób nie dokonywała wypłat z kapitału na rzecz swoich akcjonariuszy. W ww. okresach wypłata dywidendy nie była również rekomendowana przez Zarząd Spółki. Na Datę Prospektu Spółka nie posiada sformalizowanej polityki dywidendowej.

2. Gdzie papiery wartościowe będą przedmiotem obrotu?

Na Datę Prospektu Akcje Istniejące zostały zarejestrowane w KDPW pod kodem ISIN PLPRBLG00051 i nie są przedmiotem notowań na żadnym rynku regulowanym lub rynkach równoważnych ani w alternatywnym systemie obrotu. W dniu wprowadzenia Akcji Istniejących do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW nastąpi ich asymilacja z pozostałymi akcjami Spółki dopuszczonymi na Datę Prospektu do obrotu na tym rynku i zarejestrowanymi w KDPW pod kodem ISIN PLPRBLG00010.

Po zatwierdzeniu Prospektu przez KNF oraz przydziale Akcji Oferowanych na rzecz inwestorów Spółka zamierza złożyć do KDPW wnioski o rejestrację w KDPW PDA i Akcji Oferowanych, a także złożyć do GPW wnioski o dopuszczenie i wprowadzenie PDA i Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym (rynku równoległym) prowadzonym przez GPW. Wszystkie Akcje Oferowane będą istniały w formie zdematerializowanej z chwilą ich rejestracji w KDPW.

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

Ryzyko niedojścia Oferty do skutku oraz możliwego poniesienia przez inwestorów straty w związku z niedokonaniem rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji Oferowanych po dopuszczeniu Praw do Akcji do obrotu na rynku regulowanym

W przypadku niedojścia do skutku emisji Akcji Oferowanych na skutek niedokonania rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego po dopuszczeniu Praw do Akcji do obrotu na GPW, zwrot wpłat dokonanych na Akcje Oferowane zostanie dokonany na rzecz tych właścicieli Praw do Akcji, na rachunkach których na koniec ostatniego dnia notowań Praw do Akcji na GPW zapisane będą Prawa do Akcji. Właściciele Praw do Akcji nie będą uprawnieni do jakiegokolwiek odszkodowania lub zwrotu wydatków, w tym w szczególności kosztów poniesionych w związku z subskrybowaniem Akcji Oferowanych. Niedojście do skutku emisji Akcji Oferowanych na skutek niedokonania rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego po dopuszczeniu Praw do Akcji do obrotu na GPW może oznaczać poniesienie straty przez właścicieli Praw do Akcji, gdy cena, jaką zapłacili na rynku wtórnym za Prawa do Akcji, będzie wyższa od przysługującej im kwoty zwrotu. Spółka ocenia istotność ryzyka jako średnią, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

4. KLUCZOWE INFORMACJE NA TEMAT OFERTY PUBLICZNEJ I DOPUSZCZENIA

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

Najpóźniej w dniu ustalenia Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych Spółka w porozumieniu z Firmami Inwestycyjnymi podejmie decyzję o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych oferowanych w Ofercie. Ponadto, Spółka w porozumieniu z Firmami Inwestycyjnymi ustali ostateczną liczbę Akcji Oferowanych oferowanych poszczególnym kategoriom Inwestorów. Spółka może podjąć decyzję o zmniejszeniu liczby Akcji Oferowanych objętych Ofertą lub zrezygnować z przeprowadzenia Oferty. Na podstawie uchwały nr 2/09/2023 Zarządu Spółki z dnia 13 września 2023 r. („**Uchwała Emisyjna**”), Zarząd Spółki jest upoważniony do określenia ostatecznej kwoty, o jaką ma zostać podwyższony kapitał zakładowy Spółki, a tym samym do ustalenia ostatecznej liczby Akcji Oferowanych. Na Datę Prospektu Zarząd nie podjął decyzji, czy zamierza skorzystać z udzielonego upoważnienia i określić ostateczną liczbę Akcji Oferowanych. W przypadku nieskorzystania przez Zarząd z upoważnienia, o którym mowa powyżej, ostateczna liczba Akcji Oferowanych będzie równa maksymalnej liczbie Akcji Oferowanych określonej w Uchwale Emisyjnej, tj. 1.710.000 Akcji Oferowanych. Należy jednak mieć na uwadze, że Spółka

może podjąć decyzję o zmniejszeniu liczby Akcji Oferowanych objętych Ofertą, a zatem ostateczna liczba Akcji Oferowanych może być mniejsza niż wskazana w Prospekcie liczba maksymalna. Informacja o skorzystaniu albo nieskorzystaniu przez Zarząd z upoważnienia do ustalenia ostatecznej liczby Akcji Oferowanych, o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych oferowanych przez Spółkę poszczególnym kategoriom Inwestorów, a także Ostatecznej Cenie Akcji Oferowanych zostanie przekazana przez Spółkę do KNF oraz udostępniona do publicznej wiadomości zgodnie z zasadami określonymi w art. 21 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego. Akcje Oferowane nie są uprzywilejowane, nie istnieją ograniczenia w ich zbywalności oraz z akcjami tymi nie są związane żadne obowiązki świadczeń dodatkowych. Akcje Oferowane są przedmiotem oferty publicznej na terytorium RP i nie będą plasowane w innych krajach.

Prawo Pierwszeństwa

Dotychczasowym akcjonariuszom Spółki będzie przysługiwało, na zasadach określonych w Uchwale Emisyjnej i Prospekcie, prawo pierwszeństwa przed innymi inwestorami w objęciu Akcji Oferowanych w liczbie umożliwiającej utrzymanie ich udziału w kapitale zakładowym Spółki na poziomie z pierwszego dnia roboczego następującego po dniu publikacji 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.

Do 12.12.2023 r.	Publikacja Prospektu z Ceną Maksymalną
Od 13.12 do 19.12.2023 r.	Proces budowy Księgi Popytu
Od 13.12 do 19.12.2023 r.	Przyjmowanie zapisów i wpłat od Inwestorów Indywidualnych
20.12.2023 r.	Podanie do publicznej wiadomości ceny ostatecznej, ostatecznej liczby Akcji Oferowanych oraz ostatecznej liczby Akcji Oferowanych poszczególnym kategoriom inwestorów
Od 21.12 do 22.12.2023 r.	Przyjmowanie zapisów i wpłat od Inwestorów Instytucjonalnych – do godz. 14:00
28.12.2023 r.	Ostateczny przydział Akcji Oferowanych, zamknięcie Oferty
Ok. 12.01.2024 r.	Pierwszy dzień notowania PDA

Powyższy harmonogram Oferty może ulec zmianie. Niektóre zdarzenia, które zostały w nim przewidziane są niezależne od Spółki. Spółka, w porozumieniu z Firmami Inwestycyjnymi, zastrzega sobie prawo do zmiany powyższego harmonogramu Oferty, w tym terminów przyjmowania zapisów. Informacja o zmianie poszczególnych terminów Oferty zostanie przekazana w formie komunikatu aktualizującego w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt. W przypadku, gdy w ocenie Spółki zmiana harmonogramu Oferty miałaby charakter informacji mogącej wpłynąć na ocenę Akcji Oferowanych, informacja ta zostanie udostępniona do publicznej wiadomości w formie suplementu do Prospektu (po jego uprzednim zatwierdzeniu przez KNF). 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. Zmiana terminów zakończenia przyjmowania zapisów i podanie do publicznej wiadomości stosownej informacji w tej sprawie nastąpi najpóźniej w dniu zakończenia przyjmowania zapisów. Zmiana terminów Oferty nie będzie traktowana jako wycofanie się z Oferty lub jej zawieszenie. Zmiany terminów Oferty mogą odbywać się tylko w okresie ważności Prospektu.

Wielkość i wartość procentowa natychmiastowego rozwodnienia spowodowanego ofertą

Skala i wielkość rozwodnienia udziałów dotychczasowych akcjonariuszy Spółki po przeprowadzeniu Oferty będą uzależnione od szeregu czynników, w szczególności od ostatecznej sumy podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Struktura kapitału zakładowego Spółki oraz spodziewanego natychmiastowego rozwodnienia po przeprowadzeniu Oferty, przy założeniu, że (i) w ramach Oferty zostaną subskrybowane i opłacone wszystkie Akcje Oferowane, (ii) żaden z dotychczasowych akcjonariuszy nie obejmie Akcji Oferowanych, (iii) żaden z akcjonariuszy obejmujących Akcje Oferowane nie przekroczy progu 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów na WZ	Udział głosów na WZ
TFI Allianz Polska S.A.	320 798	6,37%	320 798	6,37%
Filip Jeleń	276 117	5,48%	276 117	5,48%
Augebit FIZ	189 720	3,77%	189 720	3,77%
Akcje Oferowane	1 710 000	33,94%	1 710 000	33,94%
Pozostali akcjonariusze	2 541 177	50,44%	2 541 177	50,44%
Razem	5 037 812	100,00%	5 037 812	100,00%

Źródło: Spółka

Oszacowanie łącznych kosztów emisji lub oferty, w tym szacowanych kosztów, jakimi Emitent obciąży inwestora

Na Datę Prospektu Spółka szacuje, że kwota wynagrodzenia Koordynatora Oferty i Współkoordynatora Oferty z tytułu świadczonych przez nich usług na potrzeby Oferty wyniesie łącznie nie więcej niż 6,5% wartości Oferty rozumianej jako iloczyn ostatecznej liczby Akcji Oferowanych oraz Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych (wynagrodzenie prowizyjne). Prowizja na rzecz Firm Inwestycyjnych obejmuje w szczególności koszty sporządzenia odpowiednich części Prospektu, organizację i realizację sprzedaży Akcji Oferowanych, wynagrodzenie za zarządzanie Ofertą oraz plasowanie Akcji Oferowanych. Poza wynagrodzeniem należnym Firmom Inwestycyjnym, na Datę Prospektu Spółka szacuje pozostałe koszty związane z przeprowadzeniem emisji Akcji Oferowanych w wysokości ok. 500.000 zł.

2. Dlaczego sporządzany jest Prospekt?

Powody zorganizowania Oferty

Emitent planuje przeznaczyć środki pozyskane z emisji Akcji Oferowanych w wariantcie podstawowym (tj. zakładającym pozyskanie z emisji Akcji Oferowanych środków w wysokości 17,5 mln zł) na realizację następujących celów: (i) pokrycie wkładu własnego do przeprowadzenia fazy 0 w projektach PB004 oraz potencjalnie PB003G, (ii) pokrycie kosztów prowadzenia przedklinicznych badań uzupełniających dla PB003G (PBA-0111) celem przeprowadzenia fazy 0, (iii) pokrycie kosztów wynagrodzeń wyższej kadry naukowej

(do końca pierwszej połowy 2024 r.), (iv) pokrycie pozostałych kosztów ogólnych i administracyjnych (do końca pierwszej połowy 2024 r.), (v) wznowienie działalności usługowej.

Cel nr 1. Pokrycie wkładu własnego do przeprowadzenia fazy 0 w projektach PB004 i potencjalnie PB003G (dla PBA-0111)

Na czwarty kwartał 2023 r. zostało zaplanowane rozpoczęcie badań klinicznych fazy 0 w projekcie PB004. Spółka planuje, że projekt PB003G (dla PBA-0111) dołączy do fazy 0 badań klinicznych po pierwszym kwartale 2024 r., zakładając sfinalizowanie przedklinicznych badań uzupełniających dla kandydata PBA-0111 i pozytywnej zgodzie regulatora. Dołączenie projektu PB003G (dla PBA-0111) do badania fazy 0 nie wpłynie na jej koszt. Pozostałe do poniesienia koszty związane z wkładem własnym do przeprowadzenia fazy 0 dla projektu PB004 i potencjalnie PB003G szacowane są na 7,5 mln zł, z czego 5 mln zł Spółka planuje pokryć ze środków pozyskanych z Oferty a 2,5 mln zł Spółka planuje sfinansować ze środków, które planuje pozyskać w ramach (i) Zwrotów Dotacyjnych, (ii) Zwrotów VAT oraz (iii) Fazowania Projektów, przy czym w Dacie Prospektu Spółka nie uzyskała zgód odpowiednich instytucji w tym zakresie i nie jest w stanie oszacować prawdopodobieństwa ich uzyskania. Koszty ponoszone przez Spółkę na rzecz Presage Biosciences Inc. denominowane są w dolarach amerykańskich, w związku z czym istnieje możliwość, że w przypadku zmiany kursu walutowego zmianie ulegną koszty realizacji badań klinicznych fazy 0 do poniesienia przez Spółkę na rzecz tego podmiotu.

Cel nr 2. Pokrycie kosztów prowadzenia przedklinicznych badań uzupełniających PB003G (PBA-0111) celem przeprowadzenia fazy 0

Spółka zamierza dołączyć do badania fazy 0 również kandydata PBA-0111 w ramach projektu PB003G. Realizacja badań fazy 0 po ewentualnym włączeniu kandydata PBA-0111 nie wpłynie na terminowe rozpoczęcie tego badania dla PB004, zaplanowane pod koniec 2023 r. oraz na całkowity koszt badania fazy 0. Rozpoczęcie badań fazy 0 dla tego kandydata wymaga jednak przeprowadzenia dodatkowych badań przedklinicznych obejmujących m.in. badania toksykologiczne, badania stabilności i zgodności. Koszt przeprowadzenia tych badań Spółka szacuje na 3,5 mln zł, z czego 2,5 mln zł planuje sfinansować z emisji Akcji Oferowanych. Brakująca kwota w wysokości 1,0 mln zł zostanie pokryta ze środków, które Spółka planuje pozyskać w ramach Zwrotów Dotacyjnych, Zwrotów VAT oraz Fazowania Projektów, przy czym w Dacie Prospektu Spółka nie uzyskała zgód odpowiednich instytucji w tym zakresie i nie jest w stanie oszacować prawdopodobieństwa ich uzyskania.

Cel nr 3. Wynagrodzenia wyższej kadry naukowej (do końca pierwszej połowy 2024 r.).

Jedną z istotnych pozycji kosztów operacyjnych Spółki są wynagrodzenia zewnętrznych ekspertów. W swojej działalności Spółka korzysta z kompetencji wysoko wykwalifikowanych profesjonalistów z całego świata w dziedzinie immuno-onkologii, którzy swoją wiedzę i doświadczeniem wspierają jej rozwój uczestnicząc w pracach badawczych. Uczestniczą oni w realizowanych przez Spółkę projektach współfinansowanych przez NCBR oraz ABM, które tylko częściowo finansują koszty wynagrodzeń zewnętrznych ekspertów. Z tego powodu Spółka planuje przeznaczyć ok. 2,5 mln zł ze środków pozyskanych z Oferty na pokrycie kosztów operacyjnych. Brakująca kwota zostanie pokryta ze środków, które Spółka planuje pozyskać w ramach Zwrotów Dotacyjnych, Zwrotów VAT oraz Fazowania Projektów, przy czym w Dacie Prospektu Spółka nie uzyskała zgód odpowiednich instytucji w tym zakresie i nie jest w stanie oszacować prawdopodobieństwa ich uzyskania.

Cel nr 4. Pokrycie pozostałych kosztów ogólnych i administracyjnych (do końca pierwszej połowy 2024 r.)

Do końca pierwszej połowy 2024 r. koszty ogólne i administracyjne niezbędne do prowadzenia działalności (obejmujące m.in. realizację umów najmu powierzchni laboratoryjnych, umów leasingu sprzętu badawczego) szacowane są na poziomie 7,6 mln zł. Spółka planuje pokryć te wydatki z wpływów z Oferty w kwocie 7,0 mln zł oraz częściowo również ze środków pochodzących ze Zwrotów Dotacyjnych, Zwrotów VAT i Fazowania Projektów, przy czym w Dacie Prospektu Spółka nie uzyskała zgód odpowiednich instytucji w tym zakresie i nie jest w stanie oszacować prawdopodobieństwa ich uzyskania.

Cel nr 5. Wznowienie działalności usługowej.

Zgodnie z przyjętą strategią, celem zapewnienia dywersyfikacji źródeł finansowania działalności, Spółka planuje w ramach spółki zależnej wznowienie świadczenia usługi dla firm farmaceutycznych i biotechnologicznych przede wszystkim w zakresie selekcji cząsteczek aktywnych (przeciwciał i aptamerów) wraz z ich charakterystyką biofizyczną i biologiczną do zastosowań medycznych (leki i procedury terapeutyczne, diagnostyka) oraz produkcji i analizy rekombinowanych białek oraz rozwoju metod pomiarowych. W tym zakresie Spółka rozpoczęła procesy rekrutacyjne celem budowy fundamentów zespołu sprzedażowego, którego zadaniem będzie stworzenie oferty i rozpoczęcie sprzedaży. Koszty wznowienia tych usług w pierwszej połowie 2024 r. Spółka szacuje na ok. 0,5 mln zł i planuje sfinansować je z emisji Akcji Oferowanych.

Wykorzystanie i szacunkowa kwota netto wpływów z Oferty

Emitent zamierza pozyskać z emisji Akcji Oferowanych wpływy netto w wysokości do 17,5 mln zł (wariant podstawowy). W ocenie Zarządu Spółki, pozyskanie wpływów z Oferty w wysokości ok. 17,5 mln zł netto, przy założeniu pozyskania środków ze Zwrotów Dotacyjnych, Zwrotów VAT i Fazowania Projektów oraz nowych dotacji, będzie wystarczające dla pełnej realizacji wskazanych powyżej celów oraz zapewni pokrycie kosztów działalności bieżącej Spółki do końca pierwszej połowy 2024 r. W przypadku pozyskania z Oferty środków w wysokości ok. 11,0 mln zł Emitent planuje przeznaczyć tak pozyskane środki na realizację następujących celów: (i) pokrycie wkładu własnego do przeprowadzenia fazy 0 w projektach PB004 oraz potencjalnie PB003G – do 5 mln zł, (ii) pokrycie kosztów prowadzenia przedklinicznych badań uzupełniających dla PB003G (PBA-0111) celem przeprowadzenia fazy 0 – do 2,5 mln zł, (iii) pokrycie kosztów wynagrodzeń wyższej kadry naukowej (do końca pierwszego kwartału 2024 r.) – do 1,5 mln zł, (iv) pokrycie pozostałych kosztów ogólnych i administracyjnych (do końca pierwszego kwartału 2024 r.) – do 2,0 mln zł.

Emitent zwraca uwagę, że w przypadku niezłożenia przez Inwestorów zapisów na Akcje Oferowane o łącznej cenie emisyjnej co najmniej 11,0 mln zł, Spółka odwoła Ofertę, a wobec jednoczesnego braku pozyskania środków z innych źródeł Spółka utraci zdolność do wykonywania swoich wymagalnych zobowiązań pieniężnych, co będzie skutkowało wypełnieniem przesłanek ustawowych do złożenia wniosku o ogłoszenie likwidacji lub upadłości.

Gwarantowanie emisji

Oferta nie podlega umowie o gwarantowaniu emisji.

2. CZYNNIKI RYZYKA

Inwestycja w Akcje Oferowane wiąże się z ponadprzeciętnym ryzykiem inwestycyjnym. Wynika ono z następujących przesłanek identyfikowanych przez Spółkę w Dacie Prospektu: (i) działalność gospodarcza Spółki koncentruje się na działalności badawczej, (ii) z uwagi na pkt. (i) Spółka nie osiąga przychodów istotnych w porównaniu do ponoszonych kosztów i nie ma pewności, czy kiedykolwiek zostaną one osiągnięte, (iii) Spółka nie posiada aktywów trwałych o wartości istotnej z punktu widzenia zainwestowanego w nią kapitału, (iv) kluczowym elementem wpływającym na wartość akcji Spółki są osiągnięte dotychczas wyniki prac badawczych prowadzonych przez Spółkę, (v) w Dacie Prospektu Spółka dysponuje kapitałem obrotowym pozwalającym jej utrzymać płynność nie dłużej niż do końca 2023 roku. Szerszy opis ww. przesłanek oraz innych czynników ryzyka zawierają pkt. 2.1–2.5 Prospektu.

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 jednego 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 Spółki, 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 Spółkę 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 wymieniane są w kolejności od najistotniejszych do najmniej istotnych. Zgodnie z Rozporządzeniem Prospektowym wskazane poniżej czynniki ryzyka są kluczowymi istotnymi czynnikami ryzyka właściwymi i specyficznymi dla Spółki, Oferty i notowania akcji Spółki na rynku regulowanym. W związku z tym nie są jedynymi czynnikami ryzyka, na które Spółka jest narażona na Datę Prospektu. Pozostałe czynniki ryzyka obejmują ryzyka charakterystyczne ogólnie dla spółek prowadzących działalność w Polsce oraz regionie, warunków i zdarzeń o charakterze globalnym lub ekonomicznym, jak również ryzyka charakterystyczne dla spółek prowadzących działalność w tej samej branży, w której działa Spółka, a także związanych z ofertami publicznymi akcji i notowaniem akcji na rynku regulowanym na terenie Unii Europejskiej. Podejmując decyzję inwestycyjną co do nabycia Akcji Oferowanych potencjalni inwestorzy powinni wziąć pod uwagę również wszelkie takie czynniki ryzyka, gdyż ich materializacja może również mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju Spółki, a także może spowodować spadek ceny rynkowej Akcji Oferowanych.

Oceniając istotność danego ryzyka pod kątem skali jego negatywnego wpływu na działalność, sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy Spółki i cenę Akcji Oferowanych oraz prawdopodobieństwa jego materializacji, zgodnie z wymogami Rozporządzenia Prospektowego Spółka uwzględniła różne czynniki, w tym historyczne przypadki materializacji takiego ryzyka i ich skutki, a także dostępność i skuteczność środków naprawczych mogących służyć ograniczeniu skutków materializacji danego ryzyka. Ocena dokonywana była zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu opartą na faktach i okolicznościach znanych Zarządowi na Datę Prospektu.

Wedle najlepszej wiedzy Spółki opisane poniżej czynniki ryzyka są zidentyfikowanymi przez nią czynnikami ryzyka, które mogą mieć niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju oraz wyniki Spółki lub na wartość Akcji Oferowanych.

2.1. Ryzyka niepowodzenia prac badawczo-rozwojowych

2.1.1. Wprowadzenie

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

Opracowywanie nowych leków wiąże się z wysokim poziomem ryzyka niepowodzenia, tj. (i) niezyskania rezultatów leczniczych opracowywanego rozwiązania zgodnych z założeniami lub (ii) brakiem możliwości

dokończenia projektów badawczych ze względu na brak środków finansowych od akcjonariuszy lub pochodzących z pomocy publicznej. Pierwsze z ryzyk wzrasta w przypadku rozwoju leków nowych (pierwszych) w swojej klasie, których mechanizmy działania koncentrują się na nowych mechanizmach działania, tj. określonych reakcjach fizycznych i chemicznych pomiędzy molekułami oraz ich wpływem na fizjologię organizmu, często wcześniej niebadanych lub słabo scharakteryzowanych w literaturze naukowej.

Realizacja każdego z wymienionych w pkt. 2.1.2 Prospektu 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 projektów badawczych po zakończeniu badań przedklinicznych lub fazy 0 badań klinicznych, jednak jeszcze przed rozpoczęciem pełnych badań klinicznych, największe ryzyko zakończenia rozwoju projektów przed uzyskaniem rejestracji produktu leczniczego spoczywa na podmiocie, który nabędzie od Spółki prawa do wyników jej projektu badawczego. Należy również mieć na uwadze, że niezależnie od wymienionych w pkt. 2.1.2 Prospektu ryzyk cząstkowych, prowadzenie działalności badawczo-rozwojowej w zakresie badań nad nowymi lekami może w przyszłości generować nowe obszary ryzyk, nieidentyfikowane dotychczas przez Spółkę. Realizacja ww. ryzyk może mieć negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Spółki.

Poniżej wymieniono zidentyfikowane przez Spółkę ryzyka cząstkowe, mające związek z prowadzonymi pracami badawczymi. Ryzyka te dotyczą zarówno Spółki, jak i podmiotu zależnego Doto Medical po ewentualnym przeniesieniu do niego części działalności prowadzonej obecnie przez Spółkę, zgodnie ze strategią Spółki opisaną szczegółowo w pkt. 7.4 Prospektu.

2.1.2. Ryzyka cząstkowe

Ryzyko nieosiągnięcia przez Spółkę zamierzonych wyników poszczególnych projektów badawczych

Spółka prowadzi samodzielnie projekty badawcze w celu wyłonienia nowych aktywnych cząsteczek do rozwoju potencjalnych nowych leków, które mogą być pierwszymi w swojej klasie (ang. *first-in-class*) oraz opracowania innowacyjnych wyrobów medycznych dla schorzeń, w których obecnie dostępne metody leczenia wykazują istotne ograniczenia terapeutyczne.

Spółka nie może wykluczyć ryzyka niepowodzenia w przypadku nieodkrycia nowych aktywnych cząsteczek do wykorzystania w interesujących Spółkę obszarach terapeutycznych i niewyłonienia do dalszego rozwoju kandydata na lek o bezpiecznym profilu farmakologicznym. Spółka nie może również wykluczyć, że nie uda się znaleźć cząsteczek spełniających wyznaczone parametry dla końcowego kandydata klinicznego lub rozwiązania terapeutycznego.

Istnieje również ryzyko, że na etapie prowadzonych przez Spółkę badań przedklinicznych lub klinicznych cząsteczki lub produkty objęte badaniami nie będą wykazywać wymaganego poziomu bezpieczeństwa lub spodziewanych korzyści terapeutycznych, co może spowodować opóźnienie rozwoju projektu badawczego, konieczność przeprowadzenia dodatkowych badań, a w najgorszym przypadku – konieczność zaprzestania dalszych badań i utratę możliwości osiągnięcia przychodów finansowych. Realizacja ryzyka może mieć negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Spółki.

W dotychczasowej historii Spółki ryzyko to zrealizowało się trzykrotnie (i) w związku ze stwierdzeniem braku realnej perspektywy osiągnięcia zamierzonych wyników projektu PB002 podjęto decyzję o jego wcześniejszym zakończeniu, (ii) wystąpiły opóźnienia w wygenerowaniu aptameru o określonych właściwościach umożliwiających rozpoczęcie, zgodnie z harmonogramem, badań *in vivo* w zakończonym projekcie konsorcjalnym PB006, oraz (iii) w projekcie PB001 analiza wyników przeprowadzonych badań *in vivo* (w modelu zwierzęcym) wykazała brak przewagi przeciwciała bispecyficznego TIM3xTAA względem przeciwciał anty-TIM3 będących w rozwoju klinicznym, co oznacza, że kandydat na lek (tj. PB001.TM14) ma potencjał do dalszego rozwoju terapeutycznego jako przeciwciało monoklonalne do terapii skojarzonej, niemniej – biorąc pod uwagę początkowe założenia projektu PB001 oraz skalę wymaganych zmian względem pierwotnego harmonogramu –

projekt wymaga znacznie większych nakładów finansowych. Spółka ocenia prawdopodobieństwo realizacji ryzyka oraz jego istotność jako wysokie.

Ryzyko nierozpocznania nowych projektów z powodu braku koncepcji

W Dacie Prospektu Spółka prowadzi samodzielnie Kluczowe Projekty tj. trzy własne, istotne wartościowo projekty badawcze. Kluczowe Projekty stanowią zasadniczą część działalności badawczej Spółki, jednak czas ich trwania jest z natury ograniczony.

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 do zainicjowania i prowadzenia kolejnych projektów, a tym samym nie będzie miała możliwości rozwoju nowych aktywów, których komercjalizacja mogłaby generować przyszłe przychody Spółki. Realizacja ryzyka może mieć negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Spółki.

W dotychczasowej historii Spółki ryzyko to nie zrealizowało się. Spółka ocenia prawdopodobieństwo realizacji ryzyka jako niskie, zaś istotność ryzyka jako wysoką.

Ryzyko nieuzyskania pozwolenia na prowadzenie badań klinicznych

Jednym z etapów dopuszczania nowych leków do obrotu jest przeprowadzenie badań klinicznych. Zgodnie ze strategią Spółki w zakresie komercjalizacji projektów badawczych po zakończeniu badań przedklinicznych lub fazy 0 badań klinicznych, jednak jeszcze przed rozpoczęciem pełnych badań klinicznych, Spółka przed podaniem opracowanych we wcześniejszych etapach kandydatów na nowe leki (lub terapeutycznych wyrobów medycznych) będzie musiała 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 Spółki 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 Spółki ryzyko to nie zrealizowało się. Spółka ocenia prawdopodobieństwo realizacji ryzyka jako niskie, zaś istotność ryzyka jako wysoką.

Ryzyko popełnienia błędów w trakcie realizacji projektu badawczego

Nie można wykluczyć ryzyka niepowodzenia projektów badawczych prowadzonych przez Spółkę w efekcie popełnienia różnego rodzaju błędów, zarówno w warstwie merytorycznej na etapie przygotowania lub realizacji, jak i operacyjnej. Błędy mogą zostać popełnione zarówno w zakresie prac prowadzonych przez Spółkę, jak i w obszarze czynności zleconych przez Spółkę wyspecjalizowanym podmiotom zewnętrznym jeszcze przed osiągnięciem gotowości projektu do komercjalizacji, np. badań przedklinicznych i klinicznych fazy 0 lub fazy 1. 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 prawdopodobieństwo realizacji ryzyka oraz jego istotność 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 Spółki ryzyko to nie zrealizowało się. Spółka ocenia prawdopodobieństwo realizacji ryzyka jako niskie, zaś istotność ryzyka jako średnią.

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 Spółki ryzyko to nie zrealizowało się. Spółka ocenia prawdopodobieństwo realizacji ryzyka jako średnie, zaś istotność ryzyka jako niską.

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 Spółki ryzyko to nie zrealizowało się. Spółka ocenia prawdopodobieństwo realizacji ryzyka oraz jego istotność 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 na (i) środkach publicznych przeznaczonych dla małych i średnich podmiotów, pokrywających do Daty Prospektu około 70% kosztów kwalifikowanych projektów ogółem, licząc według wartości wykazanych w umowach dotacyjnych, (ii) środkach pochodzących od akcjonariuszy oraz (iii) finansowaniu dłużnym pochodzącym od ACRX, Spółka jest narażona na ryzyko wstrzymania, ograniczenia lub całkowitego zaprzestania działalności w przypadku wstrzymania lub ograniczenia finansowania przez instytucje pośredniczące w dystrybucji środków publicznych, niezależnie od jakości prowadzonych prac projektowych oraz zgodności rozliczenia środków z postawionymi Spółce wymogami. Może to oznaczać ograniczenie działalności Spółki wyłącznie do projektów posiadających największy potencjał komercjalizacyjny.

Łączna wartość środków przyznanych Spółce od początku jej istnienia na realizację projektów, w tym Kluczowych Projektów, wyniosła w Dacie Prospektu 181,3 mln zł, natomiast środków wypłaconych Spółce 79,0 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, 11,4 mln zł w roku 2020, 11,3 mln zł w roku 2021, 10,4 mln zł w roku 2022 i 18,6 mln zł w roku 2023 do Daty Prospektu.

Poniżej wymieniono zidentyfikowane przez Spółkę ryzyka częściowe mające związek z przyjętym modelem finansowania działalności. Ryzyka te dotyczą zarówno Spółki, jak i Doto Medical po przeniesieniu do niego części działalności prowadzonej obecnie przez Spółkę, zgodnie ze strategią Spółki, o ile podmiot zależny Doto Medical będzie finansował swoją działalność środkami pochodzącymi ze źródeł publicznych.

2.2.2. Ryzyka częściowe

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

Spółka pozyskuje i planuje pozyskiwać 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 liczonego od wartości kosztów kwalifikowanych, który dla wszystkich projektów własnych Spółki objętych umowami

zawartymi w Dacie Prospektu wynosi łącznie 68,4 mln zł (z wyłączeniem zakończonego projektu PB002 jest to 56,6 mln zł), z czego do Dacie Prospektu zostało wniesione 21,2 mln zł (z wyłączeniem zakończonego projektu PB002 jest to 17,4 mln zł). Niezależnie od wkładu własnego liczonego od wartości kosztów kwalifikowanych, Spółka ponosi samodzielnie całość kosztów niebędących kosztami kwalifikowanymi projektów. 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 z Akcji Oferowanych, przy czym w odniesieniu do dotacji będącej przedmiotem dotychczas nierozpatrzonego wniosku Doto Medical, o którym mowa w pkt. 7.7 Prospektu, zamiarem jest, aby wkład własny Doto Medical został wniesiony ze środków pochodzących z pożyczki dla Doto Medical od ACRX, której udzielenie jest przedmiotem trwających negocjacji (strony zawarły dotychczas list intencyjny w tym przedmiocie). Oznacza to, że brak pozyskania kapitału w założonej wysokości, m.in. z Akcji Oferowanych, czy w przypadku Doto Medical – w drodze pożyczki od ACRX, może uniemożliwić odpowiednio Spółce lub Doto Medical pozyskanie wnioskowanych dotacji lub realizację zawartych już umów o dofinansowanie zgodnie z ich postanowieniami. W przypadku niepowodzenia w pozyskiwaniu kapitału z emisji akcji Spółki 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 tytułem dofinansowania środków wraz z odsetkami.

Współfinansowanie projektów Spółki ze środków publicznych wiąże się 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 przez instytucję pośredniczącą zapisów umów lub odmiennej oceny zrealizowanych w ramach projektów kamieni milowych (tj. osiągniętych wyników w pracach badawczych) poszczególnych etapów projektów. 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 Spółkę kosztów lub zażąda zwrotu wypłaconej zaliczki wraz z odsetkami. Spółka jest ponadto narażona na ryzyko żądania zwrotu otrzymanych dotacji przez instytucje pośredniczące, co jednak stanowiłoby zagrożenie wyłącznie w sytuacji, gdyby Spółka wykorzystywała środki dotacyjne niezgodnie z postanowieniami umów o dofinansowanie.

W dotychczasowej historii Spółki ryzyko to zrealizowało się w stopniu nieistotnym dla sytuacji finansowej Spółki, tj. zakwestionowano poprawność rozliczenia łącznie ok. 20 tys. zł z wypłaconych kwot, tj. mniej niż 1 promil wypłaconych środków. Spółka ocenia prawdopodobieństwo realizacji ryzyka jako średnie, zaś istotność ryzyka jako wysoką.

Ryzyko ograniczenia dostępności przyznanego, a niewypłaconego finansowania ze źródeł publicznych

Dla zachowania praw do wypłaty kolejnych transz przyznanego finansowania ze środków publicznych Spółka 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 2023 r. dla dotacji z NCBR oraz na koniec 2026 r. dla dotacji z ABM.

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 Spółkę 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 Spółki ryzyko to nie zrealizowało się. Spółka ocenia prawdopodobieństwo realizacji ryzyka oraz jego istotność jako średnie.

Ryzyko ograniczenia możliwości pozyskania nowego finansowania ze źródeł publicznych na rozpoczęcie nowych projektów

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 obecnej perspektywy NCBR, ABM i Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości) trwającej od roku 2022), 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 kluczowych projektów Spółka nie może wykluczyć ryzyka braku pozyskania nowego dofinansowania z uwagi na niespełnienie wymogów formalnych lub negatywne opinie 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 szczególności należy wskazać, że w odniesieniu do dotacji będącej przedmiotem dotychczas nierozpatrzonego wniosku Doto Medical, o którym mowa w pkt. 7.7 Prospektu, zamiarem jest, aby wkład własny Doto Medical został wniesiony ze środków pochodzących z pożyczki dla Doto Medical od ACRX, której udzielenie jest przedmiotem trwających negocjacji (strony zawarły dotychczas list intencyjny w tym przedmiocie). Oznacza to, że brak pozyskania kapitału w drodze pożyczki od ACRX może uniemożliwić Doto Medical pozyskanie wnioskowanej dotacji lub należytą realizację zawartej umowy dotacyjnej (w przypadku pozytywnego rozpatrzenia wniosku).

W dotychczasowej historii Spółki ryzyko to zrealizowało się częściowo w latach 2021–2023, kiedy to Spółka i jej podmiot zależny Doto Medical – z powodu braku możliwości pozyskania środków ze źródeł zewnętrznych, przy jednoczesnym braku dostatecznych własnych środków finansowych – nie rozpoczynały nowych projektów z wyjątkiem przygotowania projektu PB103 do dalszego rozwoju. W Dacie Prospektu na rozpatrzenie oczekiwały kolejne cztery wnioski Spółki i jeden wniosek Doto Medical. Spółka ocenia prawdopodobieństwo realizacji ryzyka oraz jego istotność jako wysokie.

2.3. Ryzyka związane z komercjalizacją projektów

Ryzyko braku możliwości komercjalizacji wyników prac badawczych

Zgodnie z przyjętą przez Spółkę strategią biznesową komercjalizacja projektów powinna następować po zakończeniu badań przedklinicznych lub fazy 0 badań klinicznych, jednak jeszcze przed rozpoczęciem pełnych badań klinicznych. W celu komercjalizacji Spółka dąży do zawarcia umów partneringowych (partnerskich) lub licencyjnych na komercjalizację wyników swoich projektów z międzynarodowymi lub krajowymi firmami farmaceutycznymi oraz firmami produkującymi wyroby medyczne stosowane w pozaustrojowych procesach terapeutycznych.

W celu pozyskania podmiotu zainteresowanego komercjalizacją zakończonych projektów badawczo-rozwojowych Spółka 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 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:

- niewłaściwej oceny popytu rynkowego przez Spółkę na etapie rozpoczynania projektu;
- zmiany strategii rozwijania nowych projektów badawczych przez duże firmy farmaceutyczne;
- zmiany na rynku produktów, na którym operuje Spółka. Rynek działalności Spółki 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;
- braku możliwości dotarcia do osób decyzyjnych i ich przekonania o wartości wyników realizowanych projektów;
- braku 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 któregośkolwiek etapu badań klinicznych, Spółka nie znajdzie partnera zainteresowanego uzyskaniem od niej licencji lub innej formy praw do projektu. Spółka planuje warunki zawarcia 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. To z kolei – mając na uwadze trudną sytuację finansową Spółki w Dacie Prospektu – może mieć negatywny wpływ na dalsze istnienie Spółki, jej perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki.

W dotychczasowej historii Emitenta ryzyko to nie zrealizowało się. Spółka ocenia prawdopodobieństwo realizacji ryzyka oraz jego istotność jako wysokie.

Ryzyko niepowodzenia rozpoczętej komercjalizacji wyników prac badawczych

Sukces komercjalizacji projektu badawczego w zakresie nowego rozwiązania terapeutycznego po przeniesieniu przez Spółkę praw do niego na podmiot zewnętrzny zależy od wyników wielu etapów pośrednich procesu, do których należą m.in.: (i) przebieg i wyniki badań przedklinicznych i 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 – mając na uwadze trudną sytuację finansową Spółki w Dacie Prospektu – na dalsze istnienie Spółki, jej perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki.

Do Daty Prospektu Spółka nie rozpoczęła procesu komercjalizacji w odniesieniu do któregośkolwiek z prowadzonych przez Spółkę projektów. Spółka ocenia prawdopodobieństwo realizacji ryzyka oraz jego istotność jako wysokie.

Ryzyko niez uzyskania 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 Spółki. Realizacja ryzyka może mieć zatem negatywny wpływ – mając na uwadze trudną sytuację finansową Spółki w Dacie Prospektu – na dalsze istnienie Spółki, jej perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki.

W dotychczasowej historii Spółki ryzyko to nie zrealizowało się. Spółka ocenia prawdopodobieństwo realizacji ryzyka jako średnie. Spółka ocenia istotność ryzyka jako wysoką w zakresie dalszego rozwoju projektu w sposób niezgodny z założeniami oraz niską ze względu na wiarygodność podmiotów zawierających umowy partneringowe.

2.4. Pozostałe ryzyka związane z działalnością Emitenta

Ryzyko związane z brakiem dodatnich wyników finansowych

Ze względu na rodzaj prowadzonej działalności i sposób jej finansowania, sposób rozpoznawania kosztów własnych projektów badawczych wg MSR/MSSF oraz relatywnie krótki okres działalności Spółki w zakresie projektów badawczych, Spółka dotychczas nie wypracowała ani nadal nie wypracowuje dodatnich wyników finansowych. Jest to zgodne z przyjętymi przez Spółkę założeniami biznesowymi.

W szczególności ze względu na nieosiągnięcie etapu komercjalizacji przez którykolwiek z własnych projektów badawczych Spółka nie osiągała 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 pokrywają one znikomą część wszystkich kosztów Spółki. W ocenie Spółki sytuacja ta będzie się utrzymywała do czasu wpływu do Spółki przynajmniej części środków wynikających z zawarcia pierwszej umowy partneringowej, co może mieć miejsce nie wcześniej niż po zakończeniu badań *in vivo*, tj. wg. wstępnej oceny Spółki na przełomie drugiego i trzeciego kwartału 2024 r. 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 powodzenia emisji Akcji Oferowanych, realizacja tego ryzyka może doprowadzić do konieczności złożenia przez Zarząd wniosku o likwidację lub upadłość Spółki.

W dotychczasowej historii Spółki ryzyko to nie zrealizowało się. Spółka ocenia prawdopodobieństwo realizacji ryzyka oraz jego istotność jako wysokie.

Ryzyko utraty płynności finansowej

Ze względu na rodzaj prowadzonej działalności Spółka ponosi znaczne wydatki związane z prowadzeniem prac badawczych. Jednocześnie w okresie prowadzenia prac badawczych potencjalny wynalazek nie generuje dodatnich przepływów pieniężnych, co przekłada się łącznie na generowanie przez Spółkę ujemnych przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej.

W związku z tym, szczególnie w początkowym okresie prowadzenia projektów, Spółka opiera działalność przede wszystkim na dotacjach oraz środkach własnych, w tym pozyskanych z emisji akcji, a także na innych dostępnych dla niej źródłach finansowania atrakcyjnych w danych warunkach rynkowych (w tym m.in. długoterminowym finansowaniu dłużnym konwertowalnym na akcje, udzielonym przez ACRX). Ewentualne zakłócenia w rozliczaniu dotacji przyznanych na realizację projektu lub projektów, w szczególności opóźnienia w rozliczeniach poszczególnych transz i – w konsekwencji – w wypłacie środków, jak również zakłócenia w spływie należności, w tym publiczno-prawnych, mogą wpłynąć negatywnie na płynność Spółki w krótkim okresie. W przypadku braku możliwości pozyskania do końca 2023 roku środków z emisji Akcji Oferowanych w zaplanowanej kwocie lub środków w tej kwocie z innych źródeł, w tym Zwrotów Dotacyjnych i Zwrotów VAT oraz Fazowania Projektów (które to środki zapewnią Spółce funkcjonowanie do końca pierwszego półrocza 2024 r.), od stycznia 2024 r. Spółka nie będzie dysponowała środkami na pokrycie kosztów działalności operacyjnej ani badawczej oraz spłatę istniejących zobowiązań bieżących, co w przypadku utraty zdolności do wykonywania swoich wymagalnych zobowiązań pieniężnych, będzie skutkowało wypełnieniem przesłanek ustawowych do złożenia wniosku o ogłoszenie likwidacji lub upadłości.

Analizując zadłużenie Spółki, jako element wpływający na płynność, należy uznać je za znaczące, gdyż stanowi czterokrotność kapitału własnego ogółem. Należy jednak również zauważyć, że zarówno w zobowiązaniach krótkoterminowych (łącznie 13,7 mln zł na 30 września 2023 r.), jak i długoterminowych (łącznie 38,4 mln zł na 30 września 2023 r.), istotne kwoty wynikają z rozpoznania najmu powierzchni laboratoryjnych i biurowych jako leasing wg MSSF 16. Na koniec września 2023 r. było to – odpowiednio 3,0 mln zł i 26,0 mln zł. Dodatkowo, w zobowiązaniach długoterminowych Spółka wykazuje kwotę 12,3 mln zł pożyczki konwertowalnej udzielonej przez ACRX. Tym samym w pozycji „zobowiązaniach łącznie” zobowiązania z tytułu leasingu oraz pożyczki konwertowalnej udzielonej przez ACRX stanowią łącznie 41,3 mln zł, a zobowiązania wynikające z innych tytułów jedynie 10,8 mln zł.

Oceniając prawdopodobieństwo pozyskania środków z Akcji Oferowanych oraz Fazowania Projektów należy mieć na uwadze, że Spółka nie posiada jakichkolwiek gwarancji wpływu środków z tych tytułów. Prawdopodobieństwo uzyskania środków ze Zwrotów Dotacyjnych oraz Zwrotów VAT Spółka ocenia wysoko, gdyż ich procedura jest

znana i wielokrotnie realizowana przez Spółkę z pozytywnymi efektami. Spółka nie jest natomiast w stanie ocenić prawdopodobieństwa uzyskania środków z Fazowania Projektów.

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

Należy podkreślić, że nawet w przypadku pozyskania (i) z emisji Akcji Oferowanych środków w maksymalnej zakładanej kwocie 17,5 mln zł, (ii) środków ze Zwrotów Dotacyjnych w łącznej kwocie ok. 2,6 mln zł, (iii) środków ze Zwrotów VAT w łącznej kwocie ok. 4,5 mln zł oraz (iv) środków z Fazowania Projektów w maksymalnej zakładanej kwocie 10,1 mln zł, Spółka będzie dysponowała środkami wystarczającymi na pokrycie kosztów działalności operacyjnej i badawczej jedynie do końca czerwca 2024 r. Tym samym, w przypadku niepozyskania dodatkowych źródeł finansowania, dla zapewnienia Spółce wystarczających środków na prowadzenie jej dalszej działalności konieczne będzie przeprowadzenie przez Spółkę kolejnej emisji nowych akcji po upływie zaledwie kilku miesięcy od emisji Akcji Oferowanych, przy czym taka kolejna emisja może być prowadzona na warunkach mniej korzystnych dla Spółki niż warunki Oferty oraz z wysokim prawdopodobieństwem spowoduje dalsze rozwodnienie akcjonariatu Spółki. W przeciwnym wypadku po zakończeniu pierwszego półrocza 2024 r. Spółka może utracić zdolność do wykonywania swoich wymagalnych zobowiązań pieniężnych, co będzie skutkowało wypełnieniem przesłanek ustawowych do złożenia wniosku o ogłoszenie likwidacji lub upadłości.

Ponadto, w przypadku braku wpływu środków z umowy partneringowej do końca pierwszej połowy 2024 r., od lipca 2024 r. Spółka nie będzie dysponowała środkami na pokrycie kosztów działalności operacyjnej ani badawczej oraz spłatę istniejących zobowiązań bieżących, co w przypadku utraty zdolności do wykonywania swoich wymagalnych zobowiązań pieniężnych będzie skutkowało wypełnieniem przesłanek ustawowych do złożenia wniosku o ogłoszenie likwidacji lub upadłości. W przypadku oceny prawdopodobieństwa wpływu środków z umowy partneringowej do końca pierwszej połowy 2024 r. jako niskiego, przy czym Spółka dokona tej oceny na przełomie pierwszego i drugiego kwartału 2024 r., Spółka rozważy pozyskanie środków z innych źródeł, tj. np. (i) z oferty akcji kierowanej do jednego lub kilku inwestorów, najprawdopodobniej branżowych lub finansowych lub (ii) zaciągnięcia kolejnej pożyczki.

Mając na uwadze, że w przypadku pozyskania z Oferty środków w wysokości ok. 11,0 mln zł cele emisji zostaną określone zgodnie z wariantem alternatywnym, opisanym szerzej w pkt. 4.2 Prospektu, należy podkreślić, że cele emisji w wariantcie alternatywnym zostały określone w perspektywie czasowej pierwszego kwartału 2024 r., co oznacza, że nawet w przypadku pozyskania (i) z emisji Akcji Oferowanych środków w wysokości ok. 11,0 mln, (ii) środków ze Zwrotów Dotacyjnych w łącznej kwocie ok. 2,6 mln zł, (iii) środków ze Zwrotów VAT w łącznej kwocie ok. 4,5 mln zł oraz (iv) środków z Fazowania Projektów w maksymalnej zakładanej kwocie 10,1 mln zł, Spółka będzie dysponowała środkami wystarczającymi na pokrycie kosztów działalności operacyjnej i badawczej jedynie do końca pierwszego kwartału 2024 r. Tym samym, w przypadku niepozyskania dodatkowych źródeł finansowania, dla zapewnienia Spółce wystarczających środków na prowadzenie jej dalszej działalności konieczne będzie przeprowadzenie przez Spółkę kolejnej emisji nowych akcji po upływie zaledwie kilku miesięcy od emisji Akcji Oferowanych, przy czym taka kolejna emisja może być prowadzona na warunkach mniej korzystnych dla Spółki oraz z wysokim prawdopodobieństwem spowoduje dalsze rozwodnienie akcjonariatu Spółki. W przeciwnym wypadku po zakończeniu pierwszego kwartału 2024 r. Spółka może utracić zdolność do wykonywania swoich wymagalnych zobowiązań pieniężnych, co będzie skutkowało wypełnieniem przesłanek ustawowych do złożenia wniosku o ogłoszenie likwidacji lub upadłości.

W przypadku niezłożenia przez Inwestorów zapisów na Akcje Oferowane o łącznej cenie emisyjnej co najmniej 11,0 mln zł, Spółka odwoła Ofertę, a wobec jednoczesnego braku pozyskania środków z innych źródeł Spółka utraci zdolność do wykonywania swoich wymagalnych zobowiązań pieniężnych, co będzie skutkowało wypełnieniem przesłanek ustawowych do złożenia wniosku o ogłoszenie likwidacji lub upadłości.

W dotychczasowej historii Spółki ryzyko to nie zrealizowało się. Spółka ocenia prawdopodobieństwo realizacji ryzyka oraz jego istotność jako wysokie.

Ryzyko braku realizacji celów strategicznych Spółki

Głównym założeniem przyjętej przez Spółkę strategii jest realizacja dwóch projektów badawczych, tj. PB003G (dla PBA-0111) i PB004, ukierunkowanych na odkrycie i skomercjalizowanie kandydatów na leki o wysokim potencjale rynkowym w leczeniu schorzeń onkologicznych. Jeszcze w roku 2023 mają rozpocząć się badania

kliniczne projektu PB004 w fazie 0, do którego to badania klinicznego w późniejszym terminie może dołączyć projekt PB003G. Zakończenie badania fazy 0 dla projektu PB004 i PB003G przewidziano na pierwszą połowę roku 2024. Równolegle od roku 2023 Spółka prowadzi działania mające na celu zawarcie umów partneringowych ze światowymi firmami farmaceutycznymi. Zawarcie ostatecznych bezwarunkowych umów partneringowych może mieć miejsce nie wcześniej niż po zakończeniu etapu badań *in vivo* i przedstawieniu przez Spółkę wyników zaawansowanych prac CMC. Realizacja strategii Spółki w tym obszarze może okazać się niemożliwa ze względu na (i) brak możliwości pozyskania finansowania zewnętrznego niezbędnego dla realizacji badań klinicznych fazy 0 lub (ii) brak uzyskania zgód regulatora na rozpoczęcie badań klinicznych fazy 0 lub (iii) brak satysfakcjonujących wyników badań *in vivo* lub (iv) brak zaawansowania prac w procesie CMC, powodowany brakiem środków do finansowania tych działań. Istnieje również ryzyko, iż zawarcie umowy partneringowej okaże się niemożliwe lub warunki handlowe transakcji z potencjalnym partnerem mogą nie być satysfakcjonujące dla Spółki.

Równolegle strategia Spółki zakłada optymalizację modelu biznesowego i finansowego (i) poprzez zwiększenie skali działalności badawczej na zlecenie, mającej na celu dywersyfikację przychodów Spółki, oraz (ii) pod kątem możliwości rozwijania wybranych projektów w formie spółek celowych, których udziałowcami będą każdorazowo Spółka i jeden lub więcej partnerów zewnętrznych. W odniesieniu do pkt. (i) istnieje ryzyko, że Spółka nie będzie zdolna do pozyskania portfela prac badawczych o wartości planowanej przez Spółkę, tj. co najmniej 10 mln zł do końca 2025 roku, w szczególności w przypadku braku środków finansowych pozwalających ponieść Spółce na ten cel nakłady w wysokości ok. 4 mln zł w perspektywie do końca 2024 r. (zgodnie z obecnymi założeniami Spółki, środki te pochodzą będą z Oferty oraz Zwrotów Dotacyjnych lub Zwrotów VAT), natomiast w odniesieniu do pkt. (ii) istnieje ryzyko, iż nawiązanie współpracy okaże się niemożliwe lub warunki handlowe transakcji z potencjalnym partnerem mogą nie być satysfakcjonujące dla Spółki. Do Daty Prospektu Spółka powołała pierwszy tego typu podmiot, tj. Doto Medical. Celem istnienia Doto Medical jest rozwój projektu PB103, tj. innowacyjnego wyrobu medycznego służącego do usuwania toksyn w trakcie hemodializy. Proces pozyskiwania partnerów zewnętrznych dla Doto Medical w Dacie Prospektu nie zakończył się.

Trudności w realizacji strategii Spółki mogą być również następstwem zmian polityki gospodarczej państwa polskiego w obszarze dofinansowywania spółek innowacyjnych, m.in. z branży biotechnologicznej, lub trudnościami w pozyskaniu dalszego finansowania na rynku kapitałowym, wskutek czego Spółka będzie zmuszona do zmiany struktury finansowania swojej działalności, co może opóźnić, zawiesić lub uniemożliwić realizację projektów badawczo-rozwojowych przez Spółkę.

Jeżeli Spółka napotka na nieprzewidziane lub pozostające poza jej kontrolą przeszkody w trakcie realizacji swojej strategii, może nie zrealizować jej w pełni, podjąć decyzję o jej zmianie, zawiesić jej realizację lub od niej odstąpić. Tym samym istnieje ryzyko, że Spółka może nie osiągnąć korzyści planowanych z wdrożenia strategii lub osiągnąć je z opóźnieniem albo na poziomie niższym niż zakładano. Nie można jednak wykluczyć, iż w przypadku niezrealizowania przez Spółkę przyjętych celów strategicznych wpłynie to negatywnie na sytuację finansową, perspektywę rozwoju oraz wyniki Spółki, a inwestorzy mogą utracić zainwestowane w Spółkę środki.

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

Ryzyko braku rozwinięcia działalności badawczej na zlecenie w skali oczekiwanej przez Spółkę

Zgodnie z przyjętymi przez Spółkę we wrześniu 2023 roku założeniami dotyczącymi dalszej działalności, Spółka planuje zwiększenie skali działalności w zakresie realizacji prac badawczych na zlecenie. Celem rozwinięcia ww. działalności jest dywersyfikacja źródeł finansowania Spółki oraz zwiększenie jej bezpieczeństwa finansowego.

Spółka prowadziła taką działalność na szerszą skalę do roku 2017, kiedy to podjęto decyzję o koncentracji na własnych projektach badawczych. Obecnie, dążąc do zwiększenia skali i wartości projektów badawczych na zlecenie, Spółka musi w szczególności zorganizować zespół sprzedażowy, który będzie aktywnie i efektywnie działał na rzecz pozyskania obcych projektów badawczych do realizacji przez Spółkę. W przypadku braku możliwości lub umiejętności zbudowania takiego zespołu Spółka nie będzie miała potencjału dla pozyskiwania obcych projektów badawczych w skali zaplanowanej co najmniej do końca roku 2025, tj. co najmniej 10 mln zł, a tym samym nie osiągnie zaplanowanych przychodów i wyników na tej działalności. Realizacja tego ryzyka może skutkować osiągnięciem ujemnych wyników na tym rodzaju działalności, a tym samym do pogorszenia rentowności i płynności Spółki.

Jednocześnie, aby wygenerować przychody z tytułu działalności badawczej na zlecenie w wysokości 10 mln zł do końca 2025 r., niezbędne jest poniesienie przez Spółkę nakładów finansowych na ten cel w szacowanej przez Spółkę wysokości ok. 4 mln zł w perspektywie do końca 2024 r. Spółka zamierza sfinansować te nakłady ze

środków pozyskanych w wyniku Oferty oraz środków ze Zwrotów Dotacyjnych lub Zwrotów VAT. Wykorzystanie tych dwóch ostatnich źródeł finansowania będzie możliwe przy założeniu pozyskania przez Spółkę również środków z Fazowania Projektów niezbędnych do sfinansowania kosztów prowadzonej działalności w 1 połowie 2024 r. ponad środki pozyskane z Oferty. Niepozyskanie środków z Fazowania Projektów skutkować będzie bowiem koniecznością przeznaczenia środków ze Zwrotów Dotacyjnych i Zwrotów VAT na działalność badawczą, co tym samym, przy braku innych źródeł finansowania skutkować będzie nieosiągnięciem zamierzonej skali przychodów z tytułu działalności badawczej na zlecenie.

W dotychczasowej historii Emitenta ryzyko to nie zrealizowało się. Spółka ocenia prawdopodobieństwo realizacji ryzyka oraz jego istotność jako średnie.

Ryzyko braku pozyskania inwestora dla Doto Medical i zaprzestania realizacji projektów aptamerowych

Zgodnie z przyjętą przez Spółkę strategią biznesową rozwój badań związanych z aptamerami ma mieć miejsce w spółce celowej – Doto Medical. Niezależnie od środków, które Spółka przekaże Doto Medical, Doto Medical ma pozyskać niezależnego inwestora, który zasili ją środkami niezbędnymi do kontynuacji działalności. W przypadku niepozyskania inwestora dla Doto Medical Spółka może nie mieć środków na kontynuację działalności Doto Medical, a tym samym rozwijanie projektów badawczych związanych z aptamerami. W przypadku niepozyskania inwestora dla Doto Medical wszystkie istotne aktywa związane z projektami aptamerowymi pozostaną w Spółce. W dotychczasowej historii Emitenta ryzyko to nie zrealizowało się. Spółka ocenia prawdopodobieństwo realizacji ryzyka oraz jego istotność jako średnie.

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

W ramach prowadzonej działalności Spółka 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) 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 prawdopodobieństwo realizacji ryzyka oraz jego istotność jako średnie.

Ryzyko utraty kluczowego personelu badawczego

Ze względu na profil działalności koncentrujący się na zaawansowanych projektach badawczo-rozwojowych, Spółka jest uzależniona od wysoko wykwalifikowanych specjalistów ze ściśle określonych dziedzin, takich jak biotechnologia, biochemia, genetyka, biologia molekularna, biologia komórki, biofizyka, chemia. Dodatkowo, w relatywnie niewielkiej organizacji jaką jest Spółka, sukces w dużym stopniu zależy od indywidualnych umiejętności i jakości pracy każdego ze specjalistów. Ewentualna niespodziewana utrata najważniejszych 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.

W dotychczasowej historii Spółki ryzyko to zrealizowało się częściowo na przełomie lat 2022 i 2023, kiedy to Spółka nie mogła spełnić oczekiwań płacowych wybranych pracowników ze względu na brak dostatecznych budżetów przeznaczonych na wynagrodzenia. Sytuacja ta wywarła ograniczony wpływ na działalność badawczą Spółki, bowiem umowy zostały rozwiązane wyłącznie z osobami, które nie były kluczowe dla realizacji prowadzonych projektów. Spółka ocenia prawdopodobieństwo realizacji ryzyka oraz jego istotność jako średnie.

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, które będą wykazywały wyższą skuteczność terapeutyczną lub mniejsze ryzyko wystąpienia działań niepożądanych lub będą dostępne za cenę niższą od ceny oczekiwanej za określone rozwiązanie przez Spółkę. 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.

W dotychczasowej historii Spółki ryzyko to nie zrealizowało się. Spółka ocenia prawdopodobieństwo realizacji prawdopodobieństwo realizacji ryzyka oraz jego istotność jako średnie.

Ryzyko prowadzenia działalności w wynajmowanych pomieszczeniach

Model biznesowy spółki nie zakłada posiadania własnych nieruchomości. Całość prac badawczych prowadzona jest w kompleksie biurowo-laboratoryjnym Spółki zlokalizowanym w Business Garden we Wrocławiu, przy czym pomieszczenia te są wynajmowane w oparciu o umowę długoterminową. W ramach umowy nastąpiło dostosowanie powierzchni do potrzeb Spółki, tj. miała miejsce kompleksowa przebudowa części pomieszczeń w celu stworzenia przestrzeni laboratoryjnej dostosowanej do realizowanych procesów. Aparatura badawczo-pomiarowa w laboratorium albo należy do Spółki albo jest wynajmowana od stron trzecich.

Ze względu na konieczność zachowania określonych parametrów wykorzystywanych pomieszczeń oraz dostępności wykorzystywanych urządzeń, w przypadku ewentualnego rozwiązania umowy najmu Spółka mogłaby mieć trudności w pozyskaniu pomieszczeń o zbliżonych parametrach użytkowych. Dodatkowo,

konieczność zmiany pomieszczeń, w których prowadzona jest działalność, mogłaby spowodować okresowe wstrzymanie prowadzonych badań do czasu znalezienia innych pomieszczeń odpowiednich dla prowadzonej działalności, co mogłoby mieć negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Spółki.

W dotychczasowej historii Spółki ryzyko to nie zrealizowało się. Spółka ocenia prawdopodobieństwo realizacji ryzyka oraz jego istotność jako niskie.

2.5. Ryzyka związane ze strukturą akcjonariatu, Ofertą oraz Akcjami Dopuszczanymi

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 przede wszystkim na sfinansowanie działań mających na celu rozwój wybranych Kluczowych Projektów Emitenta, tj. (i) pokrycie wkładu własnego do przeprowadzenia fazy 0 w projektach PB004 i potencjalnie PB003G w zakresie PBA-0111, (ii) pokrycie kosztów prowadzenia przedklinicznych badań uzupełniających dla PB003G (PBA-0111) celem przeprowadzenia fazy 0, (iii) pokrycie kosztów wynagrodzeń wyższej kadry naukowej (do końca pierwszej połowy 2024 r.), (iv) pokrycie pozostałych kosztów ogólnych i administracyjnych (do końca pierwszej połowy 2024 r.), (v) wznowienie działalności usługowej. W ocenie Emitenta, pozyskanie z emisji Akcji Oferowanych środków w wysokości do 17,5 mln zł netto będzie wystarczające do realizacji celów emisji Akcji Oferowanych.

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 emisji w założonym czasie lub wyniki analizy opłacalności poszczególnych projektów badawczych wskażą na wyższe korzyści ekonomiczno-finansowe, Emitent rozważy możliwość: (i) przesunięć kwot pomiędzy celami emisji, (ii) przesunięcia w czasie realizacji celów emisji lub (iii) ich zmiany, częściowej lub całkowitej.

Emitent wskazuje, że zgodnie z informacją zawartą w pkt. 16.1.7 Prospektu, w przypadku niezłożenia przez Inwestorów zapisów na Akcje Oferowane o łącznej cenie emisyjnej co najmniej 11,0 mln zł, Spółka odwoła Ofertę, a wobec jednoczesnego braku pozyskania środków z innych źródeł Spółka utraci zdolność do wykonywania swoich wymagalnych zobowiązań pieniężnych, co będzie skutkowało wypełnieniem przesłanek ustawowych do złożenia wniosku o ogłoszenie likwidacji lub upadłości.

Powyższe czynniki mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, wyniki, sytuację lub perspektywy rozwoju Spółki. Spółka ocenia prawdopodobieństwo realizacji ryzyka oraz jego istotność jako średnie.

Ryzyko niedojścia Oferty do skutku oraz możliwego poniesienia przez inwestorów straty w związku z niedokonaniem rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji Oferowanych po dopuszczeniu Praw do Akcji do obrotu na rynku regulowanym

Oferta nie dojdzie do skutku gdy: (i) co najmniej jedna (chyba że Zarząd Spółki określi wyższy próg emisji) Akcja Oferowana nie zostanie objęta i należycie opłacona lub (ii) Zarząd nie złoży wniosku dotyczącego rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Oferowanych w terminie przewidzianym przez prawo lub (iii) uprawomocni się postanowienie sądu rejestrowego o odmowie rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Oferowanych. Ponadto, Oferta nie dojdzie do skutku w przypadku odstąpienia przez Spółkę od przeprowadzenia Oferty.

Uchwała Emisyjna określa minimalną i maksymalną wysokość podwyższenia kapitału zakładowego w wyniku emisji Akcji Oferowanych, natomiast ostateczna liczba Akcji Oferowanych oferowanych w Ofercie (a tym samym ostateczna kwota, o jaką zostanie podwyższony kapitał zakładowy Spółki) zostanie ustalona przez Zarząd najpóźniej w dniu ustalenia Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych. Nie można wykluczyć ryzyka, iż w przypadku określenia przez Zarząd ostatecznej liczby Akcji Oferowanych oferowanych w Ofercie oraz subskrybowania przez Inwestorów mniejszej liczby Akcji Oferowanych niż ustalana przez Zarząd, sąd rejestrowy może uznać, iż emisja Akcji Oferowanych nie doszła do skutku i w konsekwencji odmówić rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego.

Emisja Akcji Oferowanych wymaga zarejestrowania przez sąd rejestrowy podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki nie nastąpi, a w efekcie emisja Akcji Oferowanych nie dojdzie do skutku, jeżeli Zarząd nie złoży w odpowiednim terminie do sądu rejestrowego wniosku o zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki wraz z wymaganymi dokumentami, w szczególności oświadczeniem określającym ostateczną kwotę, o jaką został podwyższony kapitał zakładowy, wysokość objętego kapitału oraz doprecyzowującym treść Statutu w zakresie kapitału zakładowego Spółki, na podstawie liczby Akcji Oferowanych

objętych ważnymi zapisami. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki nie nastąpi również, jeżeli właściwy sąd rejestrowy prawomocnie odmówi rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego.

W przypadku niedojścia do skutku emisji Akcji Oferowanych na skutek niedokonania rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego po dopuszczeniu Praw do Akcji do obrotu na GPW, zwrot wpłat dokonanych na Akcje Oferowane zostanie dokonany na rzecz tych właścicieli Praw do Akcji, na rachunkach których na koniec ostatniego dnia notowań Praw do Akcji na GPW zapisane będą Prawa do Akcji. Właściciele Praw do Akcji nie będą uprawnieni do jakiegokolwiek odszkodowania lub zwrotu wydatków, w tym w szczególności kosztów poniesionych w związku z subskrybowaniem Akcji Oferowanych. W przypadku, gdyby powyższa sytuacja była konsekwencją działania lub zaniechania ze strony Spółki, właściciele Praw do Akcji będą mieli prawo do ubiegania się o odszkodowanie od Spółki na zasadach ogólnych. Niedojście do skutku emisji Akcji Oferowanych na skutek niedokonania rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego po dopuszczeniu Praw do Akcji do obrotu na GPW może oznaczać poniesienie straty przez właścicieli Praw do Akcji, gdy cena, jaką zapłacili na rynku wtórnym za Prawa do Akcji, będzie wyższa od przysługującej im kwoty zwrotu. Również w takim przypadku osoby mające Prawa do Akcji nie będą uprawnione do jakiegokolwiek odszkodowania lub zwrotu wydatków, w tym kosztów poniesionych w związku z subskrybowaniem Akcji Oferowanych. W przypadku, gdyby powyższa sytuacja była konsekwencją działania lub zaniechania ze strony Spółki, właściciele Praw do Akcji będą mieli prawo do ubiegania się o odszkodowanie od Spółki na zasadach ogólnych.

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

Ryzyko związane z możliwością niespełnienia przez Spółkę wymogów dotyczących dopuszczenia i wprowadzenia Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym oraz ryzyko, że dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Dopuszczanych nastąpi w terminach innych, niż pierwotnie zakładano

Dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym GPW wymaga zgody zarządu GPW i zarejestrowania Akcji Oferowanych w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW. Zgoda taka może być udzielona, jeśli Spółka spełni wszystkie wymogi prawne określone w szczególności w stosownych regulacjach GPW i KDPW.

Zgodnie z § 19 ust. 1 Regulaminu GPW akcje emitenta, którego akcje tego samego rodzaju są notowane na giełdzie, są dopuszczone do obrotu giełdowego w przypadku złożenia wniosku o ich wprowadzenie do obrotu giełdowego, jeżeli: (i) został opublikowany lub udostępniony zgodnie z właściwymi przepisami prawa odpowiedni dokument informacyjny, zatwierdzony przez właściwy organ nadzoru, chyba że opublikowanie, udostępnienie lub zatwierdzenie dokumentu informacyjnego nie jest wymagane, (ii) ich zbywalność jest nieograniczona, (iii) zostały wyemitowane zgodnie z zasadami publicznego charakteru obrotu giełdowego. Według „Wspólnego stanowiska Rady Nadzorczej i Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 17.12.2018 r. w sprawie zasad publicznego charakteru obrotu giełdowego” związaną z emisją akcji okolicznością powodującą możliwość uznania emisji akcji za dokonaną niezgodnie z zasadami publicznego charakteru obrotu giełdowego jest między innymi emitowanie, z wyłączeniem lub ograniczeniem prawa poboru oraz w odstępie czasu krótszym niż 9 miesięcy albo w tym samym czasie, akcji tego samego rodzaju po cenach emisyjnych znacznie od siebie różnych lub istotnie odbiegających od kursu giełdowego, w ten sposób, że: (i) różnica pomiędzy cenami emisyjnymi akcji spółki ubiegającej się po raz pierwszy o dopuszczenie do obrotu giełdowego akcji lub praw do akcji przekracza 50% niższej z tych cen, a pomiędzy dniami ustalenia tych cen upłynęło mniej niż 9 miesięcy lub (ii) różnica pomiędzy średnim kursem akcji emitenta w obrocie zorganizowanym z ostatnich 3 miesięcy poprzedzających dzień ustalenia ceny emisyjnej akcji nowej emisji a tą ceną przekracza 50% tego kursu, a w przypadku gdy akcje emitenta były notowane przed dniem ustalenia tej ceny przez okres krótszy niż 3 miesiące – przekracza 50% średniego kursu tych akcji z całego tego okresu. Dodatkowo, okolicznością powodującą możliwość uznania dopuszczenia akcji do obrotu za niezgodne z zasadami publicznego charakteru obrotu giełdowego jest także wszczęcie wobec emitenta postępowania upadłościowego, restrukturyzacyjnego lub innego o podobnym charakterze. Ponadto, dopuszczając akcje do obrotu giełdowego Zarząd GPW ocenia dodatkowo czy obrót tymi instrumentami może być prowadzony w sposób rzetelny, prawidłowy i skuteczny oraz czy zapewniona będzie ich swobodna zbywalność – Zarząd GPW dokonuje takiej oceny zgodnie z wymogami określonymi w art. 1 – 5 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/568 z dnia 24 maja 2016 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych w zakresie dopuszczania instrumentów finansowych do obrotu na rynkach regulowanych. Warto podkreślić, że zgodnie z art. 3 ww. Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/568 z dnia 24 maja 2016 r. zbywalny papier wartościowy, który jest oficjalnie notowany na giełdzie i którego

notowania nie zostały zawieszono, uznaje się za swobodnie zbywalny i dający możliwość prowadzenia obrotu w sposób rzetelny, prawidłowy i skuteczny.

W przypadku gdy wskazane powyżej kryteria nie będą spełnione w momencie podejmowania przez Zarząd GPW decyzji w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia Akcji Dopuszczanych do obrotu na GPW, należy spodziewać się odmowy dopuszczenia Akcji Dopuszczanych do obrotu na GPW. Należy mieć przy tym na względzie, że niektóre spośród wymienionych wyżej kryteriów są uznaniowe i należą do oceny GPW. Spółka nie może zapewnić, że zostaną one w ocenie GPW spełnione w dacie podejmowania decyzji.

Na Datę Prospektu kryteria dopuszczenia Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym (ryнку równoległym) prowadzonym przez GPW są w ocenie Emitenta spełnione z zastrzeżeniem, że na Datę Prospektu nie ma możliwości dokonania pełnej i ostatecznej oceny zgodności emisji Akcji Oferowanych z zasadami publicznego charakteru obrotu giełdowego wobec nieustalenia Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych. Emitent zakłada, że po zakończeniu Oferty będzie spełniał wszystkie warunki dopuszczenia i wprowadzenia Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym (ryнку równoległym) prowadzonym przez GPW. W każdym przypadku ostateczna ocena formalno-prawnych możliwości dopuszczenia oraz wprowadzenia do obrotu Akcji Dopuszczanych będzie możliwa dopiero po złożeniu przez Emitenta odpowiedniego wniosku i jego analizie przez GPW.

Emitent zakłada, że rozpoczęcie notowań Akcji Dopuszczanych na rynku regulowanym GPW nastąpi w I kwartale 2024 r. Emitent nie może jednak całkowicie wykluczyć, iż z powodu okoliczności leżących poza jego kontrolą dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym GPW nastąpi w terminach innych, niż pierwotnie zakładano.

Należy także wskazać, że na podstawie art. 5a ust. 3 Ustawy o Ofercie w przypadku niedopuszczenia Akcji Oferowanych do obrotu na rynku regulowanym w terminie ważności Prospektu Spółka będzie zobowiązana do zwrotu inwestorom wpłat na Akcje Oferowane, a przydzielone w Ofercie Akcje Oferowane ulegną umorzeniu na zasadach wskazanych w KSH. Zwrot wpłat dokonanych na Akcje Oferowane zostanie dokonany na rzecz tych właścicieli Praw do Akcji, na rachunkach których na koniec ostatniego dnia notowań Praw do Akcji na GPW zapisane będą Prawa do Akcji. Właściciele Praw do Akcji nie będą uprawnieni do jakiegokolwiek odszkodowania lub zwrotu wydatków, w tym w szczególności kosztów poniesionych w związku z subskrybowaniem Akcji Oferowanych. W przypadku, gdyby powyższa sytuacja była konsekwencją działania lub zaniechania działania ze strony Spółki, właściciele Praw do Akcji będą mieli prawo do ubiegania się o odszkodowanie od Spółki na zasadach ogólnych. Ponadto, niedopuszczenie Akcji Oferowanych do obrotu na rynku regulowanym w terminie ważności Prospektu, ale po dopuszczeniu Praw do Akcji do obrotu na GPW może oznaczać poniesienie straty przez właścicieli Praw do Akcji w sytuacji, gdy cena, jaką zapłacili na rynku wtórnym za Prawa do Akcji, będzie wyższa od przysługującej im kwoty zwrotu. Również w takim przypadku osoby mające Prawa do Akcji nie będą uprawnione do jakiegokolwiek odszkodowania lub zwrotu wydatków, w tym kosztów poniesionych w związku z subskrybowaniem Akcji Oferowanych. W przypadku, gdyby powyższa sytuacja była konsekwencją działania lub zaniechania działania ze strony Spółki, właściciele Praw do Akcji będą mieli prawo do ubiegania się o odszkodowanie od Spółki na zasadach ogólnych.

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

Ryzyko niedopuszczenia do obrotu Praw do Akcji oraz ryzyko niedojścia emisji do skutku po dopuszczeniu Praw do Akcji do obrotu

Dopuszczenie i wprowadzenie Praw do Akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW wymaga zgody zarządu GPW i zarejestrowania Praw do Akcji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW. Zgoda taka może być udzielona, jeśli Spółka spełni wszystkie wymogi prawne określone w szczególności w stosownych regulacjach GPW i KDPW.

Zgodnie z § 13 ust. 1 Regulaminu GPW, prawa do nowych akcji spółki, której akcje co najmniej jednej emisji notowane są na giełdzie, są dopuszczone do obrotu giełdowego, w przypadku złożenia wniosku o ich wprowadzenie do obrotu giełdowego, o ile: (i) skutkiem przekształcenia praw do akcji w nowe akcje będą akcje tego samego rodzaju co już notowane na giełdzie, (ii) został opublikowany lub udostępniony zgodnie z właściwymi przepisami prawa odpowiedni dokument informacyjny, zatwierdzony przez właściwy organ nadzoru, chyba że opublikowanie, udostępnienie lub zatwierdzenie dokumentu informacyjnego nie jest wymagane, (iii) zarząd GPW uzna, że obrót tymi prawami może osiągnąć wielkość zapewniającą odpowiednią płynność i prawidłowy przebieg transakcji giełdowych, interes uczestników obrotu nie będzie zagrożony, a w chwili podejmowania decyzji o dopuszczeniu do obrotu giełdowego praw do nowych akcji brak jest podstaw

do stwierdzenia, że wymogi Regulaminu GPW dotyczące dopuszczenia akcji pochodzących z przekształcenia praw do akcji nie będą spełnione, (iv) zarząd GPW nie uzna, że warunki emisji naruszyły zasady publicznego charakteru obrotu giełdowego ustalone we „Wspólnym stanowisku Rady Nadzorczej i Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 17.12.2018 r. w sprawie zasad publicznego charakteru obrotu giełdowego” oraz w przepisach obowiązujących na GPW. Ponadto, dopuszczając prawa do akcji do obrotu giełdowego Zarząd GPW ocenia dodatkowo czy obrót tymi instrumentami może być prowadzony w sposób rzetelny, prawidłowy i skuteczny oraz czy zapewniona będzie ich swobodna zbywalność – Zarząd GPW dokonuje takiej oceny zgodnie z wymogami określonymi w art. 1 – 5 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/568 z dnia 24 maja 2016 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych w zakresie dopuszczania instrumentów finansowych do obrotu na rynkach regulowanych. Warto podkreślić, że zgodnie z art. 3 ww. Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/568 z dnia 24 maja 2016 r. zbywalny papier wartościowy, który jest oficjalnie notowany na giełdzie i którego notowania nie zostały zawieszane, uznaje się za swobodnie zbywalny i dający możliwość prowadzenia obrotu w sposób rzetelny, prawidłowy i skuteczny.

W przypadku gdy wskazane powyżej kryteria nie będą spełnione w momencie podejmowania przez Zarząd GPW decyzji w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia Praw do Akcji do obrotu na GPW, należy spodziewać się odmowy dopuszczenia Praw do Akcji do obrotu na GPW. W takim przypadku inwestorzy nie będą posiadać możliwości zbywania lub nabywania Praw do Akcji w obrocie zorganizowanym – do obrotu zorganizowanego zostaną w takim przypadku dopuszczone i wprowadzone dopiero (po ich rejestracji w rejestrze przedsiębiorców KRS oraz w KDPW) Akcje Oferowane. Należy mieć przy tym na względzie, że niektóre spośród wymienionych wyżej kryteriów są uznaniowe i należą do oceny GPW. Spółka nie może zapewnić, że zostaną one, w ocenie GPW spełnione w dacie podejmowania decyzji.

Na Datę Prospektu kryteria dopuszczenia Praw do Akcji do obrotu na rynku regulowanym (ryнку równoległym) prowadzonym przez GPW są w ocenie Emitenta spełnione, z zastrzeżeniem, że na Datę Prospektu nie ma możliwości dokonania pełnej i ostatecznej oceny zgodności emisji Akcji Oferowanych z zasadami publicznego charakteru obrotu giełdowego wobec nieustalenia Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych (co jest istotne w kontekście kryterium wskazanego w ppkt (iii) powyżej). Emitent zakłada, że po zakończeniu Oferty będzie spełniać wszystkie warunki dopuszczenia i wprowadzenia Praw do Akcji do obrotu na rynku regulowanym (ryнку równoległym) prowadzonym przez GPW. W każdym przypadku, ostateczna ocena formalno-prawnych możliwości dopuszczenia oraz wprowadzenia do obrotu Praw do Akcji będzie możliwa dopiero po złożeniu przez Emitenta odpowiedniego wniosku i jego analizie przez GPW.

Emitent zakłada, że rozpoczęcie notowań Praw do Akcji na rynku regulowanym GPW nastąpi w I kwartale 2024 r. Emitent nie może jednak całkowicie wykluczyć, iż z powodu okoliczności leżących poza jego kontrolą dopuszczenie i wprowadzenie Praw do Akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW nastąpi w terminach innych, niż pierwotnie zakładano.

Należy także wskazać, że w przypadku dopuszczenia Praw do Akcji do obrotu na rynku regulowanym, a następnie niedojścia emisji Akcji Oferowanych do skutku lub niedopuszczenia Akcji Oferowanych do obrotu na rynku regulowanym w terminie ważności Prospektu Spółka będzie zobowiązana do zwrotu inwestorom wpłat na Akcje Oferowane, a przydzielone w Ofercie Akcje Oferowane ulegną umorzeniu na zasadach wskazanych w KSH. Zwrot wpłat dokonanych na Akcje Oferowane zostanie dokonany na rzecz tych właścicieli Praw do Akcji, na rachunkach których na koniec ostatniego dnia notowań Praw do Akcji na GPW zapisane będą Prawa do Akcji. Właściciele Praw do Akcji nie będą uprawnieni do jakiegokolwiek odszkodowania lub zwrotu wydatków, w tym w szczególności kosztów poniesionych w związku z subskrybowaniem Akcji Oferowanych. W przypadku, gdyby powyższa sytuacja była konsekwencją działania lub zaniechania działania ze strony Spółki, właściciele Praw do Akcji będą mieli prawo do ubiegania się o odszkodowanie od Spółki na zasadach ogólnych. Ponadto, niedopuszczenie Akcji Oferowanych do obrotu na rynku regulowanym w terminie ważności Prospektu, ale po dopuszczeniu Praw do Akcji do obrotu na GPW może oznaczać poniesienie straty przez właścicieli Praw do Akcji w sytuacji, gdy cena, jaką zapłacili na rynku wtórnym za Prawa do Akcji, będzie wyższa od przysługującej im kwoty zwrotu. Również w takim przypadku osoby mające Prawa do Akcji nie będą uprawnione do jakiegokolwiek odszkodowania lub zwrotu wydatków, w tym kosztów poniesionych w związku z subskrybowaniem Akcji Oferowanych. W przypadku, gdyby powyższa sytuacja była konsekwencją działania lub zaniechania działania ze strony Spółki, właściciele Praw do Akcji będą mieli prawo do ubiegania się o odszkodowanie od Spółki na zasadach ogólnych.

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

3. ISTOTNE INFORMACJE

3.1. Definicje i terminologia

Terminy pisane w Prospekcie wielką literą, o ile nie zostały zdefiniowane inaczej w treści Prospektu, mają znaczenie nadane im w pkt. 24 Prospektu. Niektóre terminy branżowe oraz inne wyrażenia używane w Prospekcie zostały wyjaśnione w pkt. 23 Prospektu.

O ile z kontekstu nie wynika inaczej, używane w Prospekcie terminy „Spółka”, „Emitent”, „Pure Biologics” i podobne określenia odnoszą się wyłącznie do Pure Biologics S.A. jako emitenta Akcji Dopuszczanych.

O ile nie wskazano inaczej, oświadczenia wyrażające przekonania, oczekiwania i opinie Spółki odnoszą się do przekonań, oczekiwań, szacunków i opinii Zarządu.

3.2. Zastrzeżenia

Emitent zwraca uwagę, że inwestycja w Akcje Dopuszczane pociąga za sobą ryzyko finansowe i w związku z tym przed podjęciem jakiegokolwiek decyzji dotyczącej nabycia Akcji Dopuszczanych Inwestorzy powinni wnikliwie zapoznać się ze wszystkimi informacjami przedstawionymi w Prospekcie, a w szczególności z treścią pkt. 2 Prospektu. Inwestorzy powinni samodzielnie ocenić znaczenie ww. informacji dla planowanej przez siebie inwestycji oraz dokonać własnej oceny adekwatności inwestowania w 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 Dopuszczane.

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.

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 Firmy Inwestycyjne.

Informacje zawarte w Prospekcie nie stanowią porady inwestycyjnej, prawnej, finansowej ani porady jakiegokolwiek innego rodzaju. Przed inwestycją w Akcje Dopuszczane wszystkim Inwestorom zaleca się skorzystanie w indywidualnych przypadkach z porad doradców finansowych i prawnych lub uzyskanie oficjalnego stanowiska odpowiednich organów administracyjnych, właściwych w tym zakresie. Ani Spółka, ani Firmy Inwestycyjne nie składają Inwestorom żadnych zapewnień co do zgodności z prawem inwestycji w Akcje Dopuszczane dokonywanej przez danego Inwestora.

Oferta Akcji Oferowanych będzie przeprowadzana wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Ani Prospekt, ani Akcje Oferowane nie zostały zarejestrowane ani zatwierdzone, ani nie są przedmiotem zawiadomienia złożonego jakimkolwiek organowi regulacyjnemu w jakiegokolwiek jurysdykcji poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Prospekt został zatwierdzony w dniu 12 grudnia 2023 r. przez Komisję Nadzoru Finansowego będącą właściwym organem, zgodnie z Rozporządzeniem Prospektowym. Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdza Prospekt wyłącznie jako spełniający standardy kompletności, zrozumiałości i spójności nałożone Rozporządzeniem Prospektowym. Zatwierdzenie Prospektu nie powinno być uznawane za zatwierdzenie jakości Emitenta ani papierów wartościowych, które są przedmiotem Prospektu. Inwestorzy powinni dokonać własnej oceny adekwatności inwestowania w Akcje Dopuszczane. Komisja, zatwierdzając Prospekt, stosownie do art. 2 lit. r) Rozporządzenia Prospektowego weryfikuje, czy zawarte w nim informacje o Emitencie oraz papierach wartościowych, będących przedmiotem oferty publicznej lub ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym, są kompletne, zrozumiałe i spójne. Zatwierdzając Prospekt, Komisja 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 Prospekcie informacji ani poziom ryzyka związanego z prowadzoną przez Emitenta działalnością oraz ryzyka inwestycyjnego związanego z nabyciem tych papierów wartościowych.

3.3. Termin ważności Prospektu. Zmiany do Prospektu

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

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 jakiegokolwiek 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.

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.

Suplementy do Prospektu

Zgodnie z Rozporządzeniem Prospektowym Spółka, do dnia zakończenia okresu oferowania Akcji Oferowanych lub do dnia rozpoczęcia obrotu Akcjami Dopuszczanymi na rynku regulowanym, 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 powzięła wiadomość po Dacie Prospektu, dotyczących: (i) nowych znaczących czynników, (ii) istotnych błędów lub (iii) istotnych niedokładności odnoszących się do informacji zawartych w Prospekcie. Przekazanie do KNF suplementu do Prospektu powinno nastąpić bez zbędnej zwłoki po 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: (i) wstrzymanie rozpoczęcia Oferty, (ii) przerwanie jej przebiegu lub (iii) wstrzymanie procesu Dopuszczenia.

Suplement jest publikowany na zasadach określonych w art. 21 Rozporządzenia Prospektowego.

Jeżeli suplement do Prospektu zostanie udostępniony przez Spółkę po rozpoczęciu przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane, to osoba, która złożyła zapis przed udostępnieniem tego 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 Akcji Oferowanych, 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.

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 do Prospektu dotyczących organizacji lub prowadzenia subskrypcji Akcji Oferowanych, a także dopuszczenia Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym, 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.

3.4. Prezentacja informacji finansowych i innych danych

W dniu 26 czerwca 2020 r. działając w oparciu o art. 45 ust. 1a i 1c Ustawy o Rachunkowości, 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. Pierwszym rocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym Spółki sporządzanym zgodnie z MSSF UE jest sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2020 r.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2022 r. zostało zbadane przez niezależnego biegłego rewidenta. Biegły rewident wydał opinię bez zastrzeżeń z jego badania w dniu 31 marca 2023 r. zgodnie z Krajowymi Standardami Badania przyjętymi przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Ustawą o Biegłych Rewidentach.

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe Spółki za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2023 r. nie zostało poddane badaniu ani przeglądowi przez niezależnego biegłego rewidenta.

Niektóre informacje finansowe przedstawione w Prospekcie nie są częścią Historycznych Informacji Finansowych i nie były przedmiotem badania ani przeglądu ze strony niezależnego biegłego rewidenta. Informacje takie zostały oznaczone jako „zarządcze” albo „dane zarządcze”. Informacji oznaczonych jako „zarządcze” nie należy traktować jako wskaźnika przeszłych lub przyszłych wyników operacyjnych Spółki ani wykorzystywać w analizie działalności gospodarczej Spółki w oderwaniu od sprawozdań finansowych oraz innych informacji finansowych zawartych w Prospekcie. Spółka umieściła te informacje w Prospekcie ponieważ uważa, że mogą być pomocne dla Inwestorów przy ocenie działalności gospodarczej Spółki.

Dane zamieszczone w Historycznych Informacjach Finansowych, jak również inne dane finansowe oraz operacyjne są podawane, o ile nie zaznaczono inaczej, w złotych polskich (zł, PLN), jako walucie funkcjonalnej Spółki i walucie prezentacyjnej Spółki.

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%.

Podjmując decyzję o inwestowaniu w Akcje Dopuszczane Inwestorzy powinni polegać na własnej analizie danych finansowych Spółki, sprawozdaniach finansowych Spółki 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.

3.5. 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 nieznanymi 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 Prospektu oraz w innych punktach Prospektu. Takie stwierdzenia są aktualne jedynie na Datę Prospektu. Oprócz obowiązków wynikających z przepisów prawa lub Regulaminu GPW, 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 Firmy Inwestycyjne 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.

3.6. Dokumenty zamieszczone w Prospekcie przez odniesienie

Następujące dokumenty i informacje w nich zawarte:

- 1) Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2022 r. opublikowane w dniu 31 marca 2023 r. na stronie internetowej Emitenta pod linkiem: https://purebiologics.com/pl/wp-content/uploads/big%20files/0402_Pure-Biologics-20230331-okresowy-ESPI-RR-2022-Jednostkowe-Sprawozdanie-Finansowe-za-rok-2022.xhtml;
- 2) Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2022 r. opublikowano w dniu 31 marca 2023 r. na stronie internetowej Emitenta pod linkiem: https://purebiologics.com/pl/wp-content/uploads/big%20files/0402_Pure-Biologics-20230331-okresowy-ESPI-RR-2022-Sprawozdanie-Bieglego-Rewidenta-z-badania-JSF-MSSF-za-rok-2022.xhtml;
- 3) Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 01 lipca do 30 września 2023 r. opublikowane w dniu 12 grudnia 2023 r. na stronie internetowej Emitenta pod linkiem: https://purebiologics.com/pl/wp-content/uploads/2023/12/0402_Pure-Biologics-20231212-okresowy-ESPI-Q3-2023-Skr.-Spr.-Fin.-za-okres-01.07-30.09.2023_skor.pdf;

zostały zamieszczone w Prospekcie przez odniesienie. Poza powyższymi informacjami, 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, dokumentami zamieszczonymi w Prospekcie przez odniesienie, 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 stronach internetowych Spółki oraz Firm Inwestycyjnych lub informacje znajdujące się na stronach internetowych, do których zamieszczono odniesienia na wskazanych stronach internetowych, nie stanowią części Prospektu.

3.7. Dostępne informacje na temat Spółki jako spółki notowanej na GPW

Spółka, jako spółka publiczna w rozumieniu Ustawy o Ofercie Publicznej podlega obowiązkom informacyjnym określonym w przepisach prawa polskiego i europejskiego, tj. w szczególności w Rozporządzeniu MAR, Ustawie o Ofercie Publicznej i Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi, a także we właściwych regulacjach, w ramach których Spółka zobowiązana jest przekazywać pewne informacje KNF, GPW oraz do publicznej wiadomości. Do informacji udostępnianych przez Spółkę należą w szczególności: (i) informacje finansowe przekazywane w formie raportów rocznych i raportów śródrocznych (raporty okresowe); (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.

3.8. 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. 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 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) pozwanemu, 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 przypadku orzeczeń sądowych w sprawach cywilnych i handlowych wydanych w Szwajcarii, Norwegii i Islandii kwestie jurysdykcji, uznawania i wykonywania orzeczeń sądowych reguluje Nowa Konwencja z Lugano pomiędzy UE, w tym Polską, oraz Szwajcarią, Norwegią i Islandią.

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, Kodeks postępowania cywilnego 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 wykonalności. Stwierdzenie wykonalności następuje, jeżeli orzeczenie jest wykonalne w państwie, z którego pochodzi, oraz nie istnieje żadna z poniższych przesłanek: (i) orzeczenie nie jest prawomocne w państwie, w którym zostało wydane; (ii) orzeczenie zapadło w sprawie należącej do wyłącznej jurysdykcji sądów polskich; (iii) pozwanemu, który nie wdał się w spór, co do istoty 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 innym niż sąd organem polskim lub organem państwa obcego); (vi) orzeczenie jest sprzeczne z wcześniej wydanym prawomocnym orzeczeniem sądu polskiego albo wcześniej wydanym prawomocnym orzeczeniem sądu 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; (vii) uznanie byłoby sprzeczne z podstawowymi zasadami porządku prawnego RP (klauzula porządku publicznego).

Możliwe jest również zastosowanie klauzuli umownej o przyznaniu jurysdykcji wyłącznej sądowi państwa będącego sygnatariuszem Konwencji haskiej. Stroną tej konwencji jest m.in. Wielka Brytania, wobec której, z uwagi na wystąpienie z Unii Europejskiej, nie znajdują zastosowania regulacje wynikające z Rozporządzenia 1215/2012. Zgodnie z Konwencją haską, orzeczenie wydane przez sąd państwa będącego jej stroną będzie uznawane i wykonywane przez polskie sądy bez konieczności przeprowadzania specjalnego postępowania, jeżeli umowa o jurysdykcję wyłączną jest ważna. Strona umowy będąca stroną Konwencji haskiej, która chce powołać się w Polsce na orzeczenie wydane w innym państwie, będzie musiała przedstawić: (i) pełny i uwierzytelniony odpis orzeczenia; (ii) umowę dotyczącą wyłącznej właściwości sądu, jej uwierzytelniony odpis lub inny dowód jej istnienia i/lub (iii) wszelkie dokumenty niezbędne do ustalenia, że orzeczenie jest skuteczne lub wykonalne. Sąd polski nie uzna wyroku sądu zagranicznego tylko wtedy, gdy: (i) umowa była nieważna zgodnie z prawem sądu posiadającego jurysdykcję wyłączną, chyba że sąd ten uznał umowę za ważną; (ii) strona nie miała zdolności do zawarcia umowy zgodnie z prawem polskim; (iii) pozwanemu, który nie brał udziału w sporze co do istoty sprawy, nie doręczono pisma wszczynającego postępowanie we właściwy sposób i w terminie umożliwiającym mu podjęcie obrony; (iv) orzeczenie jest skutkiem oszustwa odnoszącego się do postępowania; (v) uznanie lub wykonanie orzeczenia byłoby oczywiście sprzeczne z porządkiem publicznym RP; (vi) orzeczenie jest sprzeczne z orzeczeniem wydanym w stosunku do tych samych stron w RP lub (vii) orzeczenie jest sprzeczne z wcześniejszym orzeczeniem wydanym w innym kraju, dotyczącym tego samego roszczenia i w odniesieniu do tych samych stron, o ile to wcześniejsze orzeczenie spełnia warunki konieczne do jego uznania w państwie, w którym wystąpiono o uznanie lub wykonanie danego orzeczenia.

3.9. Kursy wymiany walut

O ile nie wskazano inaczej, wszelkie odniesienia w Prospekcie do „PLN”, „zł” lub „złotego” oznaczają prawnie obowiązującą walutę Polski, odniesienia do „euro” lub „EUR” oznaczają wspólną walutę wprowadzoną na początku trzeciego etapu Europejskiej Unii Gospodarczej i Walutowej zgodnie z Traktatem ustanawiającym Wspólnotę Europejską, odniesienia do „USD” lub „dolara amerykańskiego” oznaczają prawnie obowiązującą walutę Stanów Zjednoczonych Ameryki, natomiast odniesienia do „GBP” lub „funta brytyjskiego” oznaczają prawnie obowiązującą walutę Wielkiej Brytanii.

Poniższe tabele przedstawiają wskazanie średnich kursów wymiany złotego, w okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi, w stosunku do euro lub innej waluty, ustalanych przez Narodowy Bank Polski, w szczególności:

- a) kursu obowiązującego na ostatni dzień okresu objętego Historycznymi Informacjami Finansowymi:

Waluta	30.09.2023	31.12.2022
EUR	4,6356	4,6899
USD	4,3697	4,4018
GBP	5,3464	5,2957

- b) kursu średniego w okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi, obliczonego jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca:

Waluta	01.01.2023–30.09.2023	01.01.2022–31.12.2022
EUR	4,5773	4,6883
USD	4,2337	4,4679
GBP	5,2644	5,4900

4. WYKORZYSTANIE WPŁYWÓW Z OFERTY

4.1. Wysokość szacowanych wpływów z Oferty

Spółka szacuje, że wpływy netto z emisji Akcji Oferowanych mogą wynieść do 17,5 mln zł. Wysokość wpływów netto z emisji będzie zależała od: (i) ostatecznej liczby Akcji Oferowanych przydzielonych inwestorom w Ofercie, (ii) Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych oraz (iii) łącznych kosztów poniesionych przez Spółkę 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

Kluczowe Projekty to programy badawcze mające na celu wyłonienie cząsteczek o bezpiecznym profilu farmakologicznym, służących docelowo do rozwoju potencjalnych leków, które mogą być pierwsze w swojej kategorii (ang. *first-in-class*).

Od 2023 roku Spółka działa zgodnie z koncepcją tzw. inteligentnego rozwoju leków „Smart IO”, której jednym z założeń jest tworzenie ścieżki rozwoju klinicznego dla każdego projektu poprzez przypisywanie istotnego znaczenia wykazaniu oznak skuteczności terapeutycznej na możliwie wczesnym etapie zaawansowania projektu. Z tego powodu Spółka dąży do wprowadzenia swoich dwóch Kluczowych Projektów, tj. PB004 oraz potencjalnie PB003G (dla PBA-0111) do badań klinicznych fazy 0. Przejście projektu PB003G do fazy 0 uwarunkowane jest: (i) pozytywnym zakończeniem przedklinicznych badań uzupełniających, które Spółka zamierza sfinansować z emisji Akcji Oferowanych; (ii) złożeniem eIND i (iii) uzyskaniem pozytywnej zgody regulatora na włączenie kandydata do fazy 0. W ocenie Zarządu wyniki tych badań powinny być dostępne przed zakończeniem badania fazy 0 dla PB004, z wyprzedzeniem umożliwiającym dołączenie PB003G do badania fazy 0 dla PB004. Dołączenie drugiego kandydata do badania fazy 0 dla PB004 nie zmieni całkowitego kosztu tego badania.

Celem badania fazy 0 jest uzyskanie wyników farmakodynamicznych (markerów skuteczności) jeszcze przed rozpoczęciem badań klinicznych w fazach od 1 do 3, w których to fazach przeprowadza się te badania w podejściu klasycznym, tzn. wymagających (i) pełnego CMC (ang. *Chemistry, Manufacturing and Controls*) – czyli zakresu działań, których celem jest opracowanie procesu wytwarzania substancji czynnej na skalę i w jakości pozwalającej na podawanie jej ludziom w trakcie badań klinicznych i później produkcji na jej podstawie leku dopuszczonego do sprzedaży, (ii) kompletnych badań na zwierzętach i (iii) obejmujących dużo większą grupę pacjentów. Spółka oczekuje, że dzięki wprowadzeniu fazy 0 badań klinicznych i uzyskaniu istotnych danych farmakodynamicznych na wczesnym etapie prowadzonych projektów, szybciej nastąpi znaczący przyrost wartości projektów, a badania kliniczne kolejnych faz, wiążące się z wysokimi kosztami, będą mogły być efektywniejsze i obciążone niższym ryzykiem niepowodzenia.

W związku z planami przeprowadzenia fazy 0 dla projektu PB004 Spółka sfinansowała już tzw. lekki pakiet CMC na potrzeby eIND dla tej fazy, dzięki któremu było możliwe wytworzenie substancji czynnej do produkcji produktu leczniczego, który zostanie podany pacjentom podczas fazy 0 w celu określenia jego właściwości farmakodynamicznych w mikrośrodkowisku guza.

Emitent planuje przeznaczyć środki pozyskane z emisji Akcji Oferowanych na realizację następujących celów:

	Określenie celu emisyjnego („Cele”) – Wariant Podstawowy	Wartość środków
1.	Pokrycie wkładu własnego do przeprowadzenia fazy 0 w projektach PB004 i potencjalnie PB003G	do 5,0 mln zł
2.	Pokrycie kosztów prowadzenia przedklinicznych badań uzupełniających PB003G (PBA-0111) celem przeprowadzenia fazy 0	do 2,5 mln zł
3.	Wynagrodzenia wyższej kadry naukowej (do końca 1 połowy 2024 r.)	do 2,5 mln zł
4.	Pokrycie pozostałych kosztów ogólnych i administracyjnych (do końca 1 połowy 2024 r.)	do 7,0 mln zł
5.	Wznowienie działalności usługowej	do 0,5 mln zł
	łącznie	do 17,5 mln zł

Źródło: Spółka

Spółka szacuje koszty działalności operacyjnej w pierwszej połowie 2024 r. na poziomie 22,1 mln zł. Spółka przewiduje sfinansowanie większości tej kwoty ze środków pozyskanych z Oferty, szacowanych na około 17,5 mln zł. Jednocześnie Spółka jest w trakcie zabezpieczania dodatkowych źródeł finansowania, które mają m.in. pokryć brakującą, ponad wpływy z Oferty, część środków na koszty działalności operacyjnej w pierwszej połowie 2024 r. oraz mogą stanowić bufor finansowy na koszty w kolejnych miesiącach (z uwagi na zróżnicowane prawdopodobieństwa pozyskania oraz szacowany potencjalny termin wpływu tych środków do Spółki nie są traktowane jako finansowanie zapasowe). Środki te pochodzą z następujących źródeł: (i) środki, które Spółka zamierza pozyskać w wyniku planowanego jeszcze w 2023 r. złożenia wniosków o refundację dla projektów PB003G i PB004 w szacowanej łącznej kwocie ok. 2,6 mln zł (Zwroty Dotacyjne); (ii) środki, które Spółka zamierza pozyskać w wyniku planowanego jeszcze w 2023 r. złożenia deklaracji o zwrot VAT za październik, listopad i grudzień 2023 r. w szacowanej łącznej kwocie ok. 4,5 mln zł (Zwroty VAT) oraz (iii) środki, które Spółka zamierza pozyskać w wyniku Fazowania Projektów planowanych łącznie dla projektów PB003G i PB004 w szacowanej kwocie maksymalnie 10,1 mln zł (odpowiednio 5.656.562,00 zł dla projektu PB003G oraz 4.453.125,00 zł dla projektu PB004); (iv) przyszłe dotacje na nowe projekty, na które Spółka złożyła wnioski i oczekuje na rozpatrzenie (w Dacie Prospektu Spółka złożyła wnioski o dotacje w ramach programu Fundusze Europejskie dla Nowoczesnej Gospodarki (FENG), konkurs SMART 2, na kwotę dofinansowania równą 182 mln zł - w perspektywie kilku kwartałów realizacji, dotacja nie wymaga wniesienia dodatkowego wkładu własnego przez Spółkę, a będzie dawała możliwość częściowego pokrycia kosztów ogólnych np. kosztów wynagrodzeń ekspertów).

Środki z Oferty będą niezbędne do sfinansowania większości kosztów działalności operacyjnej Spółki do końca pierwszej połowy 2024 r., w szczególności wszystkich działań zmierzających do zakończenia fazy 0 dla projektu PB004 i potencjalnie dla projektu PB003G z wykorzystaniem kandydata PBA-0111 (przejęcie projektu PB003G do fazy 0 uwarunkowane jest pozytywnym zakończeniem przedklinicznych badań uzupełniających, złożeniem eIND i uzyskaniem pozytywnej zgody regulatora). Zakończenie fazy 0 planowane jest na koniec pierwszej połowy 2024 r. Wyniki fazy 0, wraz z wynikami poprzedzających ją badań in vivo są kluczowymi elementami zwiększającymi prawdopodobieństwo otwarcia okienka partneringowego dla obu projektów. Spółka aktywnie prowadzi działania zmierzające do podpisania umowy partneringowej przynajmniej dla jednego z projektów do końca pierwszej połowy 2024 r. Potencjalna umowa partneringowa może zabezpieczyć istotną część lub całość potrzeb finansowych przewidzianych w strategii Spółki do końca 2024 r. Jednocześnie Spółka będzie aktywnie brała udział w procesach o przyznanie dotacji, w szczególności tych niewymagających wniesienia dodatkowego wkładu własnego przez Spółkę.

W ocenie Zarządu Spółki, pozyskanie wpływów z Oferty w wysokości ok. 17,5 mln zł netto, przy założeniu pozyskania środków z pozostałych źródeł wskazanych w punktach (i)-(iv) powyżej, będą wystarczające dla pełnej realizacji wskazanych powyżej celów oraz zapewnią pokrycie kosztów działalności bieżącej Spółki co najmniej do końca pierwszej połowy 2024 r.

W przypadku pozyskania z Oferty środków w wysokości ok. 11,0 mln zł cele emisji zostaną określone następująco:

	Określenie celu emisyjnego („Cele”) - Wariant Alternatywny	Wartość środków
1.	Pokrycie wkładu własnego do przeprowadzenia fazy 0 w projektach PB004 oraz potencjalnie PB003G	do 5,0 mln zł
2.	Pokrycie kosztów prowadzenia przedklinicznych badań uzupełniających PB003G (PBA-0111) celem przeprowadzenia fazy 0	do 2,5 mln zł
3.	Wynagrodzenia wyższej kadry naukowej (do końca 1Q 2024 r.)	do 1,5 mln zł
4.	Pokrycie pozostałych kosztów ogólnych i administracyjnych (do końca 1Q 2024 r.)	do 2,0 mln zł
	łącznie	do 11,0 mln zł

Źródło: Spółka

Całkowite koszty prowadzenia działalności Spółki w pierwszym kwartale 2024 r. Spółka szacuje na poziomie 13,8 mln. Środki z emisji Akcji Oferowanych w kwocie 11,0 mln zł będą niezbędne do sfinansowania działalności operacyjnej Spółki do końca pierwszego kwartału 2024 r., w szczególności do sfinansowania w tym okresie wszystkich działań zmierzających do prowadzenia fazy 0 dla projektu PB004 i potencjalnie dla projektu PB003G (dla PBA-0111). W przypadku niepozyskania środków wystarczających do podjęcia działań ukierunkowanych na wznowienie działalności usługowej w pierwszym kwartale 2024 r., działanie to zostanie odroczone do momentu

pozyskania finansowania na realizację tego celu. Brakująca kwota, ponad kwotę pozyskaną z emisji Akcji Oferowanych, pochodzić będzie ze środków pozyskanych ze Zwrotów Dotacyjnych, Zwrotów VAT, Fazowania Projektów oraz przyszłych dotacji, o które wnioskowała Spółka, pod warunkiem pozytywnego rozpatrzenia powyższych wniosków Emitenta przez odpowiednie instytucje. W Wariantcie Alternatywnym, w pierwszym kwartale 2024 r. Emitent zwoła Walne Zgromadzenie w celu wypracowania decyzji o alternatywnych sposobach finansowania działalności Spółki.

Emitent zaznacza, że ostateczne rozdysponowanie wpływów z Oferty pomiędzy poszczególne opisane Cele zostanie ustalone po zakończeniu Oferty (Emitent nie wyklucza nieznacznych przesunięć między celami emisji) i będzie oparte o wyniki analizy możliwości finansowych Emitenta wynikających bezpośrednio z wysokości wpływów z Oferty oraz oceny zaawansowania danego projektu.

Emitent wskazuje, że zgodnie z informacją zawartą w pkt. 16.1.7 Prospektu, w przypadku niezłożenia przez Inwestorów zapisów na Akcje Oferowane o łącznej cenie emisyjnej co najmniej 11,0 mln zł, Spółka odwoła Ofertę, a wobec jednoczesnego braku pozyskania środków z innych źródeł Spółka utraci zdolność do wykonywania swoich wymagalnych zobowiązań pieniężnych, co będzie skutkowało wypełnieniem przesłanek ustawowych do złożenia wniosku o ogłoszenie likwidacji lub upadłości.

Poniższe opisy celów emisji dotyczą sytuacji pozyskania środków w Wariantcie Podstawowym tj. w wysokości ok. 17,5 mln zł.

Cel nr 1. Pokrycie wkładu własnego do przeprowadzenia fazy 0 w projektach PB004 i potencjalnie PB003G (dla PBA-0111)

Na czwarty kwartał 2023 roku zostało zaplanowane rozpoczęcie badań klinicznych fazy 0 w projekcie PB004, które szerzej opisano w rozdziale 7.6.1.3 oraz 7.6.1.4 Prospektu. Spółka planuje, że projekt PB003G (dla PBA-0111) dołączy do fazy 0 badań klinicznych po pierwszym kwartale 2024 r., zakładając sfinalizowanie przedklinicznych badań uzupełniających dla kandydata PBA-0111 i pozytywną zgodę regulatora. Dołączenie projektu PB003G (dla PBA-0111) do badania fazy 0 nie wpłynie na jej koszt.

W celu przeprowadzenia badań klinicznych fazy 0 Spółka nawiązała współpracę z firmą Presage Biosciences Inc., która wykona badania na zlecenie Spółki. Zakres obu badań obejmować będzie przede wszystkim pierwsze podanie preparatu u ludzi, pobranie próbki guza oraz analizę wyników. Zgodnie z umową wiążącą Spółkę z Presage Biosciences Inc. do badań fazy 0 w obu projektach zrekrutowanych zostanie od 12 do 15 pacjentów (zależnie od możliwości oceny próbki guza) z nowotworem głowy i szyi lub mięsakiem tkanek miękkich (STS), a badania odbywać się będą w różnych szpitalach działających na terenie Stanów Zjednoczonych, których liczbę Spółka zakłada w przedziale od 8 do 12. Każdy uczestnik będzie brał udział w badaniu przez okres do ośmiu tygodni, obejmujący badania przesiewowe (28 dni przed pierwszym podaniem), wstrzyknięcie badanego preparatu i interwencję chirurgiczną (dni 1-5) oraz obserwację (jedna wizyta między dniami 6-14 i wizyta końcowa w dniach 24-32). Zgodnie z umową z Presage Biosciences Inc., całkowity koszt realizacji badań klinicznych fazy 0 przez Presage Biosciences Inc. dla obu projektów wyniesie łącznie 2,5 mln USD (ok. 10,0 mln zł). Na Datę Prospektu pozostało do pokrycia ok. 5,5 mln zł, z czego ok. 1,0 mln zł Spółka zamierza pokryć z przyznanych dotacji NCBR. Pozostałą kwotę w wysokości ok. 4,5 mln zł Spółka planuje sfinansować w następujący sposób: (i) 2,25 mln zł ze środków, które Spółka planuje pozyskać w ramach Zwrotów Dotacyjnych, Zwrotów VAT i Fazowania Projektów oraz (ii) 2,25 mln zł ze środków z emisji Akcji Oferowanych. Ponadto Spółka będzie ponosiła koszty wewnętrzne związane z realizacją fazy 0, nieobjęte umową z Presage Biosciences Inc., w tym koszty przygotowania oraz zgłoszenia eIND w projekcie PB003G oraz koszty przeprowadzenia przez Spółkę wielokrotnych testów czystości, testów sterylności oraz testów stabilności substancji podawanej pacjentom w badaniu fazy 0 w różnych punktach czasowych, w szczególności obejmujące wynagrodzenie pracowników Spółki (innych niż wyższa kadra naukowa opisana w celu nr 3) zaangażowanych w realizację tych testów. Koszty te Spółka szacuje na ok. 3,0 mln zł i planuje je sfinansować w następujący sposób: (i) 2,75 mln zł z emisji Akcji Oferowanych oraz (ii) 0,25 mln zł ze środków, które Spółka planuje pozyskać w wyniku Fazowania Projektów. Podsumowując, łączne pozostałe do poniesienia koszty związane z wkładem własnym do przeprowadzenia fazy 0 dla projektu PB004 i potencjalnie PB003G szacowane są na 7,5 mln zł, z czego 5 mln zł Spółka planuje pokryć ze środków pozyskanych z Oferty a 2,5 mln zł Spółka planuje sfinansować ze środków, które planuje pozyskać w ramach Zwrotów Dotacyjnych, Zwrotów VAT oraz Fazowania Projektów, przy czym w Dacie Prospektu Spółka nie uzyskała zgód odpowiednich instytucji w tym zakresie i nie jest w stanie oszacować prawdopodobieństwa ich uzyskania.

Zgodnie z umową z Presage Biosciences Inc. koszty ponoszone przez Spółkę na rzecz tego podmiotu denominowane są w dolarach amerykańskich, w związku z czym istnieje możliwość, że w przypadku zmiany kursu walutowego zmianie ulegną koszty realizacji badań klinicznych fazy 0 do poniesienia przez Spółkę na rzecz Presage Biosciences Inc.

Cel nr 2. Pokrycie kosztów prowadzenia przedklinicznych badań uzupełniających PB003G (PBA-0111) celem przeprowadzenia fazy 0

Spółka zamierza dołączyć do badania fazy 0 również kandydata PBA-0111 w ramach projektu PB003G. Realizacja badań fazy 0 po ewentualnym włączeniu kandydata PBA-0111 nie wpłynie na terminowe rozpoczęcie tego badania dla projektu PB004, zaplanowane pod koniec 2023 r. oraz na całkowity koszt badania fazy 0.

Rozpoczęcie badań fazy 0 dla tego kandydata wymaga jednak przeprowadzenia dodatkowych badań przedklinicznych obejmujących m.in. badania toksykologiczne, badania stabilności i zgodności. Koszt przeprowadzenia tych badań Spółka szacuje na 3,5 mln zł, z czego 2,5 mln zł planuje sfinansować z emisji Akcji Oferowanych. Brakująca kwota w wysokości 1,0 mln zł zostanie pokryta ze środków, które Spółka planuje pozyskać ze środków ze Zwrotów Dotacyjnych, Zwrotów VAT i Fazowania Projektów. Prawdopodobieństwo uzyskania środków ze Zwrotów Dotacyjnych oraz Zwrotów VAT Spółka ocenia wysoko, gdyż ich procedura jest znana i wielokrotnie realizowana przez Spółkę z pozytywnymi efektami. Spółka nie jest natomiast w stanie ocenić prawdopodobieństwa uzyskania środków z Fazowania Projektów.

Cel nr 3. Pokrycie wynagrodzeń wyższej kadry naukowej (do końca pierwszej połowy 2024 r.)

Jedną z istotnych pozycji kosztów operacyjnych Spółki są wynagrodzenia zewnętrznych ekspertów. W swojej działalności Spółka korzysta z kompetencji wysoko wykwalifikowanych profesjonalistów z całego świata w dziedzinie immuno-onkologii, którzy swoją wiedzą i doświadczeniem wspierają jej rozwój uczestnicząc w pracach badawczych. Uczestniczą oni w realizowanych przez Spółkę projektach współfinansowanych przez NCBR oraz ABM, które tylko częściowo finansują koszty wynagrodzeń zewnętrznych ekspertów. Łączna kwota, którą Spółka musi przeznaczyć na te wydatki w pierwszej połowie 2024 r. wynosić ma ok. 3,0 mln zł. Z tego powodu Spółka planuje przeznaczyć ok. 2,5 mln zł ze środków pozyskanych z Oferty na pokrycie kosztów operacyjnych. Brakująca kwota w wysokości ok. 0,5 mln zł zostanie pokryta ze środków, które Spółka planuje pozyskać w ramach Zwrotów Dotacyjnych, Zwrotów VAT oraz Fazowania Projektów, przy czym w Dacie Prospektu Spółka nie uzyskała zgód odpowiednich instytucji w tym zakresie. Prawdopodobieństwo uzyskania środków ze Zwrotów Dotacyjnych oraz Zwrotów VAT Spółka ocenia wysoko, gdyż ich procedura jest znana i wielokrotnie realizowana przez Spółkę z pozytywnymi efektami. Spółka nie jest natomiast w stanie ocenić prawdopodobieństwa uzyskania środków z Fazowania Projektów.

Cel nr 4. Pokrycie kosztów ogólnych i administracyjnych (do końca pierwszej połowy 2024 r.)

Do końca pierwszej połowy 2024 r. koszty ogólne i administracyjne niezbędne do prowadzenia działalności (obejmujące m.in. realizację umów najmu powierzchni laboratoryjnych, umów leasingu sprzętu badawczego) szacowane są na poziomie 7,6 mln zł. Spółka planuje pokryć te wydatki z wpływów z Oferty w kwocie 7,0 mln zł. Brakująca kwota tj. 0,6 mln zł zostanie pokryta ze środków, które Spółka planuje pozyskać w ramach Zwrotów Dotacyjnych, Zwrotów VAT oraz Fazowania Projektów, przy czym w Dacie Prospektu Spółka nie uzyskała zgód odpowiednich instytucji w tym zakresie. Prawdopodobieństwo uzyskania środków ze Zwrotów Dotacyjnych oraz Zwrotów VAT Spółka ocenia wysoko, gdyż ich procedura jest znana i wielokrotnie realizowana przez Spółkę z pozytywnymi efektami. Spółka nie jest natomiast w stanie ocenić prawdopodobieństwa uzyskania środków z Fazowania Projektów.

Cel nr 5. Wznowienie działalności usługowej

Zgodnie z przyjętą strategią, celem zapewnienia dywersyfikacji źródeł finansowania działalności, Spółka planuje w ramach spółki zależnej wznowienie świadczenia usługi dla firm farmaceutycznych i biotechnologicznych przede wszystkim w zakresie selekcji cząsteczek aktywnych (przeciwciał i aptamerów) wraz z ich charakterystyką biofizyczną i biologiczną do zastosowań medycznych (leki i procedury terapeutyczne, diagnostyka) oraz produkcji i analizy rekombinowanych białek oraz rozwoju metod pomiarowych.

W tym zakresie Spółka rozpocznie procesy rekrutacyjne celem budowy fundamentów zespołu sprzedażowego, którego zadaniem będzie stworzenie oferty i rozpoczęcie sprzedaży. Koszty wznowienia tych usług w pierwszej połowie 2024 r. Spółka szacuje na ok. 0,5 mln zł i planuje sfinansować je z emisji Akcji Oferowanych.

Na Datę Prospektu Emitent zakłada, że wpływy z emisji Akcji Oferowanych nie przekroczą kwoty wskazanej powyżej, wynikającej z Wariantu Podstawowego. 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.

Pomimo, że pozyskanie środków z Oferty stanowi podstawowy i preferowany wariant finansowania rozwoju Emitenta, istnieje istotne ryzyko pozyskania mniejszej od zakładanej ilości środków w wyniku przeprowadzonej Oferty. W takiej sytuacji, Emitent ograniczy koszty w sposób zgodny z Wariantem Alternatywnym.

Zgodnie z informacją zawartą w pkt. 16.1.7 Prospektu, w przypadku niezłożenia przez Inwestorów zapisów na Akcje Oferowane o łącznej cenie emisyjnej co najmniej 11,0 mln zł, Spółka odwoła Ofertę, a wobec jednoczesnego braku pozyskania środków z innych źródeł Spółka utraci zdolność do wykonywania swoich wymagalnych zobowiązań pieniężnych, co będzie skutkowało wypełnieniem przesłanek ustawowych do złożenia wniosku o ogłoszenie likwidacji lub upadłości.

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 Prospektu – *„Ryzyko związane z możliwością niezrealizowania celów emisji lub znaczącej ich zmiany oraz możliwością pozyskania środków z emisji akcji w wysokości mniejszej niż zakładana”*). W szczególności, Emitent wskazuje, że 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 badawczych wskażą na wyższe korzyści ekonomiczno-finansowe, Emitent rozważy możliwość: (i) przesunięć 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 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 zaznacza, że dokonywanie zmian w zakresie Celów nie jest jego intencją.

Ponadto, Emitent zwraca uwagę, że nawet w przypadku pozyskania z emisji Akcji Oferowanych środków w maksymalnej zakładanej kwocie 17,5 mln zł, przy założeniu pozyskania również środków ze Zwrotów Dotacyjnych, Zwrotów VAT lub Fazowania Projektów, Spółka będzie dysponowała środkami wystarczającymi na pokrycie kosztów działalności operacyjnej i badawczej do końca czerwca 2024 r. Tym samym, w przypadku niepozyskania dodatkowych źródeł finansowania, dla zapewnienia Spółce wystarczających środków na prowadzenie jej dalszej działalności konieczne będzie przeprowadzenie przez Spółkę kolejnej emisji nowych akcji po upływie zaledwie kilku miesięcy od emisji Akcji Oferowanych – w przeciwnym wypadku Spółka może utracić zdolność do wykonywania swoich wymagalnych zobowiązań pieniężnych, co będzie skutkowało wypełnieniem przesłanek ustawowych do złożenia wniosku o ogłoszenie likwidacji lub upadłości.

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 przedstawionymi w pozostałych rozdziałach Prospektu.

5.1. Oświadczenie o kapitale obrotowym

Zarząd oświadcza, że w Dacie Prospektu Spółka nie dysponuje kapitałem obrotowym wystarczającym do finansowania działalności operacyjnej i badawczej przez okres dwunastu miesięcy od Daty Prospektu.

Kapitał obrotowy posiadany przez Spółkę w Dacie Prospektu zaspokaja jej potrzeby finansowe do końca 2023 r. Spółka nie ma możliwości kontynuowania działalności operacyjnej ani badawczej po tym terminie bez pozyskania środków z Akcji Oferowanych, które powinny pozwolić Spółce na kontynuację działalności do końca pierwszego kwartału 2024 albo do końca pierwszej połowy 2024 roku, w zależności od kwoty pozyskanych środków, przy założeniu pozyskania również środków ze (i) Zwrotów Dotacyjnych w wysokości ok. 2,6 mln zł, (ii) Zwrotów VAT w wysokości ok. 4,5 mln zł oraz (iv) Fazowania Projektów w wysokości do 10,1 mln zł. W przypadku niepowodzenia emisji Akcji Oferowanych, Spółka rozważy pozyskanie środków z innych źródeł, tj. np. (i) z oferty akcji kierowanej do jednego lub kilku inwestorów, najprawdopodobniej branżowych lub finansowych lub (ii) zaciągnięcia kolejnej pożyczki.

Niepozyskanie środków z Akcji Oferowanych w kwotach pozwalających na funkcjonowanie Spółki po 1 stycznia 2024 r. może mieć miejsce: (i) w przypadku braku wystarczającego popytu na Akcje Oferowane lub (ii) z przyczyn formalnych, tj. w przypadku gdyby nie doszło do rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Oferowanych lub (iii) w przypadku gdyby KNF zakazała rozpoczęcia Oferty albo dalszego jej prowadzenia.

Ponieważ pozyskanie środków z Akcji Oferowanych stanowi w Dacie Prospektu wariant podstawowy i jedyny realizowany przez Spółkę, na Datę Prospektu Spółka nie podjęła działań faktycznych lub prawnych mających na celu (i) przeprowadzenie oferty akcji Spółki kierowanej do jednego lub kilku inwestorów (z zastrzeżeniem zawarcia umowy inwestycyjnej z ACRX, opisanej szczegółowo w pkt. 7.7 Prospektu) lub (ii) zaciągnięcie kolejnej pożyczki. W Dacie Prospektu działania zmierzające do pozyskania kapitału ze źródła alternatywnego do emisji Akcji Oferowanych znajdowały się wyłącznie w fazie koncepcyjnej, a jakiegokolwiek działania faktyczne lub prawne zostaną podjęte wyłącznie po ewentualnym niedośściu emisji Akcji Oferowanych do skutku, przy czym nastąpi to niezwłocznie. Mając na uwadze znaczący stopień zaawansowania projektów badawczych prowadzonych przez Spółkę (opisany szczegółowo w pkt. 7.2–7.6 Prospektu) oraz pozytywne doświadczenia spółek prowadzących działalność badawczą nad wyrobami medycznymi w zakresie pozyskiwania nowych rund finansowania, w Dacie Prospektu Spółka subiektywnie ocenia prawdopodobieństwo pozyskania środków na finansowanie kapitału obrotowego ze źródeł alternatywnych do Akcji Oferowanych jako średnie. Ze względu na brak generowania istotnych przychodów oraz brak zabezpieczeń, Spółka nie ma zdolności do zaciągania zobowiązań finansowych, w szczególności emisji obligacji niezamiennych lub zaciągania zobowiązań kredytowych.

W przypadku braku możliwości pozyskania środków z emisji Akcji Oferowanych lub z innych źródeł, od stycznia 2024 r. Spółka nie będzie dysponowała środkami na pokrycie kosztów działalności operacyjnej ani badawczej oraz spłatę istniejących zobowiązań bieżących, co w przypadku utraty zdolności do wykonywania swoich wymagalnych zobowiązań pieniężnych będzie skutkowało wypełnieniem przesłanek ustawowych do złożenia wniosku o ogłoszenie likwidacji lub upadłości. Oceniając prawdopodobieństwo pozyskania środków z Akcji Oferowanych należy mieć na uwadze, że Spółka nie posiada jakichkolwiek gwarancji wpływu środków z tego tytułu.

W przypadku braku wpływu środków z umowy partneringowej do końca pierwszej połowy 2024 r., od lipca 2024 r. Spółka nie będzie dysponowała środkami na pokrycie kosztów działalności operacyjnej ani badawczej oraz spłatę istniejących zobowiązań bieżących, co w przypadku utraty zdolności do wykonywania swoich wymagalnych zobowiązań pieniężnych będzie skutkowało wypełnieniem przesłanek ustawowych do złożenia wniosku o ogłoszenie likwidacji lub upadłości. W przypadku oceny prawdopodobieństwa wpływu środków z umowy partneringowej do końca pierwszej połowy 2024 r. jako niskiego, przy czym Spółka dokona tej oceny na przełomie pierwszego i drugiego kwartału 2024 r., Spółka rozważy pozyskanie środków z innych źródeł, tj. np. (i) z oferty akcji kierowanej do jednego lub kilku inwestorów, najprawdopodobniej branżowych lub finansowych lub (ii) zaciągnięcia kolejnej pożyczki.

W Dacie Prospektu posiadane przez Spółkę środki na rachunkach bankowych, pozostające do dyspozycji Spółki na finansowanie działalności bieżącej Spółki i Doto Medical wynosiły ok. 2,5 mln zł. Dodatkowo Spółka posiadała 7,7 mln zł należności z NCBIr oraz 3,9 mln zł należności z tytułu nadpłaconego podatku VAT. Miesięczne koszty kasowe (tj. bez kosztów programu motywacyjnego) działalności operacyjnej Spółki oraz Doto Medical w Dacie Prospektu wynoszą ok. 2,2 mln zł bez nakładów na badania zlecane podwykonawcom (badania in vivo oraz badania Fazy 0) oraz ok. 4,0 mln zł uwzględnieniem wydatków na ww. badania. Na koszty te składają się m.in. koszty wynagrodzenia pracowników i współpracowników, koszty bieżącego utrzymania laboratorium i biura (m.in. czynsz za najem, zakup odczynników chemicznych, koszty energii), koszty konsultacji i usług prawnych, koszty świadczenia usług doradczych, koszty usług informatycznych, koszty licencji. Podana wartość określa poziom kosztów utrzymania Spółki i Doto Medical przy założeniu kontynuacji prowadzonych badań w skali porównywalnej do pierwszego półrocza 2023 r.

Działalność operacyjną i badawczą do grudnia 2023 r. i w roku 2024 Spółka planuje finansować:

- a. środkami pochodzącymi z przyznanej, ale dotychczas niewypłaconej pomocy publicznej*, w tym ze Zwrotów Dotacyjnych i Fazowania Projektów, przy czym w Dacie Prospektu była to kwota ok. 70 mln zł (kwota po wyłączeniu dofinansowania zakończonego projektu PB001, PB002 oraz PB005), z której – z racji zakończenia w dniu 31 grudnia 2023 r. okresu rozliczeniowego dla środków przyznanych przez NCBR – Spółka wykorzysta łącznie najprawdopodobniej ok. 70 mln zł, a do końca 2024 roku ok. 66,9 mln zł, oraz
- b. środkami pochodzącymi z rozpisanych w 2023 roku konkursów dotyczących pomocy publicznej, w ramach których do Dacie Prospektu Spółka i Doto Medical złożyły łącznie dziewięć wniosków, z których trzy wnioski Spółki oraz jeden wniosek Doto Medical nie zostały rozstrzygnięte pozytywnie; w Dacie Prospektu Spółka oczekiwała na rozstrzygnięcie czterech wniosków, a Doto Medical jednego wniosku, oraz
- c. środkami uzyskanymi z emisji Akcji Oferowanych, przy czym – w zależności od kwoty środków pozyskanych z tej emisji – Spółka będzie realizowała różne scenariusze celów emisji, zgodnie ze szczegółowym opisem zawartym w pkt. 4.2 Prospektu, oraz
- d. środkami pochodzącymi ze Zwrotów VAT w wysokości ok. 4,5 mln zł, oraz
- e. środkami pochodzącymi z umów partneringowych, pod warunkiem ich zawarcia, jednak nie wcześniej niż w roku 2024.

* przyznana pomoc publiczna, w zależności od projektu, powinna zostać wykorzystana w różnych okresach, jednak najdłużej trwający projekt nie później, niż do końca 2026 r.

W dacie złożenia niniejszego oświadczenia ani pandemia COVID-19 i jej następstwa, ani wojna pomiędzy Rosją a Ukrainą nie miały wpływu na prawdziwość niniejszego oświadczenia.

Emitent zwraca uwagę, że nawet w przypadku (i) pozyskania z emisji Akcji Oferowanych środków w maksymalnej zakładanej kwocie 17,5 mln zł oraz (ii) środków ze Zwrotów VAT, (iii) środków ze Zwrotów Dotacyjnych oraz (iv) środków z Fazowania Projektów, Spółka będzie dysponowała środkami wystarczającymi na pokrycie kosztów działalności operacyjnej i badawczej do końca czerwca 2024 r. Tym samym, w przypadku niepozyskania dodatkowych źródeł finansowania, dla zapewnienia Spółce wystarczających środków na prowadzenie jej dalszej działalności konieczne będzie przeprowadzenie przez Spółkę kolejnej emisji nowych akcji po upływie zaledwie kilku miesięcy od emisji Akcji Oferowanych – w przeciwnym wypadku Spółka może utracić zdolność do wykonywania swoich wymagalnych zobowiązań pieniężnych, co będzie skutkowało wypełnieniem przesłanek ustawowych do złożenia wniosku o ogłoszenie likwidacji lub upadłości.

Mając na uwadze powyższe należy przyjąć, że w przypadku niedojścia do skutku emisji Akcji Oferowanych lub niewpłynięcia do Spółki środków z emisji Akcji Oferowanych, Spółka ani Doto Medical nie będą dysponowały środkami na pokrycie kosztów działalności operacyjnej ani badawczej, co będzie skutkowało wypełnieniem przesłanek ustawowych dla złożenia wniosku o otwarcie likwidacji lub upadłości Spółki.

5.2. Dane dotyczące kapitalizacji, zadłużenia i płynności

Informacja o kapitalizacji i zadłużeniu (tys. zł)	2023-09-30
I. Zadłużenie krótkoterminowe ogółem	3 027
(w tym bieżąca część zobowiązań długoterminowych):	
1. Gwarantowane	-
2. Zabezpieczone	-
3. Niegwarantowane/niezabezpieczone (leasingi i umowy najmu wg MSSF16)	3 027

II. Zadłużenie długoterminowe ogółem	26 002
(z wyłączeniem bieżącej części zobowiązań długoterminowych):	
1. Gwarantowane	-
2. Zabezpieczone	-
3. Niegwarantowane/niezabezpieczone (leasingi i umowy najmu wg MSSF16, pożyczka od ACRX)	38 332
III. Kapitał własny	13 020
- kapitał podstawowy	321
- nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej (agio)	90 569
- pozostałe kapitały zapasowe i rezerwowe	3 920
- niepodzielony wynik z lat ubiegłych	(57 235)
- wynik roku bieżącego	(24 556)
łącznie (I+II+III)	54 379

*leasing oraz pożyczka od ACRX

Źródło: HIF

Informacja o zadłużeniu finansowym netto (tys. zł)	2023-09-30
A. Środki pieniężne	6 629
B. Ekwiwalenty środków pieniężnych	
C. Pozostałe finansowe aktywa obrotowe	3 993
D. Płynność (A+B+C)	10 662
E. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe* (z wyłączeniem bieżącej części długoterminowych zobowiązań finansowych)	3 027
F. Bieżąca część długoterminowego zadłużenia finansowego*	-
G. Inne krótkoterminowe zadłużenie finansowe	-
H. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (E+F+G)	3 027
I. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (H-D)	(7 594)
J. Długoterminowe zadłużenie finansowe* (z wyłączeniem bieżącej części)	38 332
K. Instrumenty dłużne, w tym obligacje	-
L. Długoterminowe zadłużenie handlowe i pozostałe zobowiązania	-
M. Długoterminowe zadłużenie finansowe (J+K+L)	38 332
N. Zadłużenie finansowe ogółem (netto) (I+M)	30 738

*leasing oraz pożyczka od ACRX

Źródło: HIF

Od 30 września 2023 r. do Daty Prospektu nie zaszła istotna nieprzewidziana zmiana w zadłużeniu i płynności Spółki. Zmniejszenie poziomu sumy środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych od 30 września do 15 listopada 2023 r. wyniosło ok. (-)4.122 tys. zł.

5.3. Zadłużenie pośrednie i warunkowe

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, Spółka złożyła 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 30 września 2023 r. Spółka wystawiła ponadto weksle *in blanco*: (i) jako zabezpieczenie umów leasingowych, które jednak nie stanowią samoistnych zobowiązań warunkowych, a jedynie zabezpieczenie zobowiązań ujawnionych w bilansie oraz (ii) jako zabezpieczenie umowy pożyczki zawartej z ACRX, opisanej szczegółowo w pkt. 7.7 Prospektu.

Według stanu na 30 września 2023 r. Spółka nie otrzymała ani nie udzieliła żadnych poręczeń ani gwarancji, jako zabezpieczenia umów stron trzecich.

W związku z zawarciem umowy najmu Business Garden Wrocław (długoterminowa umowa najmu powierzchni), Spółka złożyła w formie aktu notarialnego oświadczenie, w którym poddaje się na podstawie art. 777 § 1 pkt 4 i 5 Kodeksu postępowania cywilnego egzekucji wprost z ww. aktu notarialnego do kwoty 16.000.000 zł.

5.4. Znaczące zmiany w sytuacji finansowej i handlowej Emitenta

W ocenie Spółki w okresie od 30 września 2023 r. do Daty Prospektu nie zaszły znaczące nieprzewidziane zmiany w sytuacji finansowej i handlowej Emitenta.

6. WYBRANE HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE

dane w tys. zł	01.01.2023– –30.09.2023	01.01.2022– –30.09.2022	01.01.2022– –31.12.2022	01.01.2021– –31.12.2021
Przychody z działalności operacyjnej	16 598	9 702	13 502	18 033
Koszty działalności operacyjnej razem	36 967	27 088	38 297	28 492
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(21 860)	(17 327)	(24 629)	(10 482)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(24 556)	(18 443)	(25 603)	(11 765)
Zysk (strata) netto	(24 556)	(18 443)	(25 603)	(11 765)

dane w tys. zł	01.01.2023– –30.09.2023	01.01.2022– –30.09.2022	01.01.2022– –31.12.2022	01.01.2021– –31.12.2021
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(19 779)	(12 290)	(17 387)	(24 035)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	763	23 303	15 345	(28 478)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	23 385	(1 517)	(1 876)	49 735
Przepływy pieniężne netto – razem	4 369	9 496	(3 918)	(2 778)

dane w tys. zł	Stan na 30.09.2023	Stan na 31.12.2022	Stan na 31.12.2021
Aktywa / Pasywa razem	65 177	33 009	47 190
Aktywa trwałe	34 901	8 838	4 175
Aktywa obrotowe	30 276	24 171	43 015
Kapitał własny	13 020	18 297	39 486
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	52 158	14 712	7 704
Zobowiązania długoterminowe	38 416	1 877	2 155
Zobowiązania krótkoterminowe	13 742	12 384	5 549

	Za okres 01-09.2023	Za okres 01-09.2022	Za okres 01-12.2022	Stan na 01-12.2021
Średnia ważona liczba akcji (szt.)	3 168 286	2 254 000	2 254 000	2 221 123
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (zł)	(7,75)	(8,18)	(5,33)	(5,30)
		Stan na 30.09.2023	Stan na 31.12.2022	Stan na 31.12.2021
Liczba akcji na koniec okresu (szt.)		3 214 000	2 254 000	2 254 000
Wartość księgową na jedną akcję (zł)		4,05	8,12	17,78

Źródło: HIF

7. OPIS DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

7.1. Najważniejsze informacje o Spółce

Spółka została założona w 2010 r. 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 pozwoliło Spółce na konceptualizację projektów terapeutycznych, co w 2017 r. doprowadziło do zmiany jej modelu biznesowego z przeważająco usługowego na badawczy, czyli budujący wartość i generujący przyszłe przychody z wytwarzanej własności intelektualnej (wartości niematerialne). Tym samym Spółka stała się firmą biofarmaceutyczną specjalizującą się w pracach badawczych w obszarze innowacyjnych leków biologicznych i wyrobów medycznych o zastosowaniu terapeutycznym.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest prowadzenie prac badawczych, których celem jest poszukiwanie i badanie cząsteczek mogących stanowić punkt wyjścia dla opracowania nowej terapii leczniczej lub nowego leku. Równolegle, wykorzystując posiadane zasoby, Spółka prowadzi w niewielkiej skali prace badawcze na zlecenie (usługi komercyjne). Zgodnie z przyjętymi przez Spółkę we wrześniu 2023 r. założeniami dotyczącymi dalszej działalności, Spółka planuje ponowne rozwinięcie na większą skalę działalności w zakresie realizacji prac badawczych na zlecenie. Celem jest dywersyfikacja źródeł finansowania Spółki oraz zwiększenie jej bezpieczeństwa finansowego.

W zakresie działalności badawczej 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. Dokonując wyboru poszczególnych projektów, Spółka preferuje projekty o znaczącej przewadze terapeutycznej w stosunku do istniejących i rozwijanych rozwiązań, w szczególności takie, które mają potencjał bycia pierwszymi w swojej klasie (ang. *first-in-class*). Przekłada się to na ograniczanie ryzyka związanego z wcześniejszym uzyskaniem pozytywnych wyników przez firmy konkurencyjne w projektach rozwoju leków o identycznym lub mocno zbliżonym mechanizmie działania.

Spółka dysponuje nowoczesnym i wystarczająco wyposażonym dla swoich potrzeb zapleczem laboratoryjno-biurowym, zlokalizowanym w wynajmowanych powierzchniach we Wrocławiu. Około 1,3 tys. m² powierzchni umożliwi (i) realizację wszystkich prac projektowych, które zgodnie z założeniami Spółka ma prowadzić samodzielnie oraz (ii) rozpoczynanie potencjalnych nowych projektów w ramach zdywersyfikowanego portfolio. Spółka zatrudnia ponad pięćdziesięciu pracowników, z czego około połowa posiada stopień naukowy doktora.

W 2020 r. Spółka przeprowadziła pierwszą publiczną emisję akcji, z której pozyskała 54,0 mln zł. W 2022 r. Spółka przeprowadziła kolejną emisję akcji, skierowaną do wybranego grona inwestorów, z której pozyskała 19,2 mln zł. Od grudnia 2020 r. akcje Spółki są notowane na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.

W czwartym kwartale 2022 r. Spółka powołała do życia Doto Medical. Docelowo do Doto Medical ma zostać przeniesiona całość aktywów i pasywów związanych z badaniami nad aptamerami. Do możliwych źródeł finansowania Doto Medical Spółka zalicza środki własne pochodzące z komercjalizacji projektów lub dedykowane na ten cel środki pozyskane od partnera zewnętrznego, przy czym w Dacie Prospektu partner ten nie został pozyskany. Spółka nie przewiduje rozpoczęcia działalności operacyjnej Doto Medical do czasu pozyskania środków finansowych na ten cel, przy czym środki te nie będą pochodziły z emisji Akcji Oferowanych. Ze względu na brak rozpoczęcia działalności badawczej przez Doto Medical, w Dacie Prospektu Doto Medical nie podlegała konsolidacji.

7.2. Przedmiot działalności Emitenta

Projekty badawcze nakierowane na rozwój innowacyjnych leków i terapii

Podstawowym celem działalności Spółki jest rozwój nowych leków biologicznych i terapii pozaustrojowych, prowadzony w oparciu o bogate doświadczenia w dziedzinach takich jak: biologia molekularna, biologia komórki, inżynieria i biochemia białek, kinetyka oddziaływań biochemicznych, farmakologia cząsteczek biologicznych oraz selekcje *in vitro* z bibliotek kombinatorycznych.

Od strony technologicznej działalność badawcza Spółki skupia się na dwóch obszarach:

- a) rozwoju zaawansowanych leków do immunoterapii nowotworów opartych na przeciwciałach;

- b) wykorzystaniu aptamerów do rozwoju innowacyjnych wyrobów medycznych służących selektywnemu usuwaniu patogennych cząsteczek z krwi pacjentów z chorobami o podłożu zapalnym i cierpiących na chroniczną chorobę nerek.

Ad. a)

W zakresie rozwoju zaawansowanych leków do immunoterapii, realizowana od 2023 r. strategia Spółki opiera się na koncepcji tzw. inteligentnego rozwoju leków (prezentowany również jako podejście „Smart IO”). Oznacza to, że w ramach swojego portfolio Spółka prowadzi prace nad kandydatami na nowe leki, których molekularny profil działania z dużym prawdopodobieństwem będzie charakteryzował się istotnymi przewagami w stosunku do cząsteczek o podobnych mechanizmach działania, które już wykazały potencjał terapeutyczny i bezpieczeństwo w badaniach klinicznych prowadzonych przez inne podmioty (cząsteczki konkurencyjne). Ma to na celu redukcję ryzyk związanych z rozwojem kandydatów na nowe leki w oparciu o mechanizmy niezwalidowane klinicznie, przy zachowaniu konkurencyjności poprzez ulepszanie lub dodawanie nowych parametrów w zakresie działania lub skuteczności. Spółka celuje w projekty o znaczącej przewadze w stosunku do istniejących i rozwijanych rozwiązań, przy czym mają one także potencjał bycia pierwszymi w swojej klasie (ang. *first-in-class*). Kolejnym aspektem „inteligentnego rozwoju” jest tworzenie ścieżki rozwoju klinicznego dla każdego projektu poprzez przypisywanie istotnego znaczenia wykazaniu oznak skuteczności terapeutycznej na możliwie wczesnym etapie zaawansowania projektu.

Rozwijane w tym obszarze projekty PB001, PB003a, PB003G i PB004 bazują na przeciwciałach nowej generacji, tj. tzw. przeciwciałach bispecyficznych, cząsteczkach bifunkcyjnych oraz cząsteczkach wiążących cele molekularne o nowatorskich formatach, poprawiających ich właściwości farmakokinetyczne. Celem działania tych cząsteczek jest oddziaływanie z komórkami układu immunologicznego w mikrośrodowisku nowotworu (guza), aby zaktywować je do niszczenia komórek nowotworowych lub w celu zniesienia blokady immunologicznej wywołanej oddziaływaniem nowotworu. Do odkrywania sekwencji wiążących cele molekularne wykorzystywanych w projektowaniu przeciwciał nowej generacji Spółka stosuje autorską platformę technologiczną PureSelect2, a także własną bibliotekę sekwencji (fragmentów przeciwciał ScFv) PureLibra, niezależnie od bibliotek licencjonowanych od podmiotu zewnętrznego (Twist Bioscience Corporation).

W przypadku najważniejszych projektów lekowych, tj. PB003G i PB004, Spółka skupia się na wprowadzeniu projektów do badań klinicznych fazy 0 w celu uzyskania wyników farmakodynamicznych (markery skuteczności) jeszcze przed przeprowadzeniem konwencjonalnych faz badań klinicznych od 1 do 3. Wprowadzenie do fazy 0 powinno przełożyć się na szybkie uzyskanie informacji o skuteczności badanych cząsteczek bez konieczności posiadania produkcji GMP oraz bez przeprowadzenia zaawansowanych badań. Pierwsze wyniki efektywności u ludzi można uzyskać w okresie ok. dwóch lat krótszym, niż w klasycznym modelu. Możliwe jest również znaczące ograniczenie kosztów badań względem badań kolejnych faz dzięki możliwości równoległego przeprowadzenia badań dla wielu projektów. Ostatecznie, w ocenie Spółki powinno to istotnie zwiększać wycenę każdego z projektów na wczesnym etapie rozwoju oraz ukierunkowywać projektowanie kolejnych etapów badań klinicznych, z których każdy opiera się na aktywnej i wieloaspektowej stratyfikacji pacjentów. Jest to działanie znacznie skuteczniejsze w porównaniu z prowadzeniem badań na próbach pacjentów obejmujących szerokie populacje, praktykowanych w podejściu klasycznym. Ponadto, jako dodatkowe punkty końcowe badania uwzględniane są biomarkery wybrane na bazie danych z fazy 0, czego celem jest wykazanie aktywności terapeutycznej i skuteczności klinicznej już na etapie fazy 1 badań klinicznych.

Ad. b)

W zakresie wykorzystania aptamerów do rozwoju innowacyjnych wyrobów medycznych (projekty PB005 oraz PB103) Spółka wykorzystuje aptamery do tworzenia adsorberów selektywnie usuwających patogenne cząsteczki z krwi pacjentów, znajdujące zastosowania w neurologii oraz nefrologii. Spółka dysponuje autorską, opatentowaną platformą technologiczną PureApta służącą selekcji aptamerów, będąc jednocześnie jedną z nielicznych firm na świecie rozwijających aptamery do celów terapeutycznych. W związku z tym, iż aptamery są relatywnie młodą klasą leków, Spółka prowadzi także wewnętrzne projekty technologiczne, w tym badania nad poprawą stabilności aptamerów oraz badania bezpieczeństwa stosowania modyfikowanych nukleotydów.

Finansowanie własnej działalności badawczej Spółka opiera na pomocy publicznej w zakresie funduszy wspierających działania badawcze w firmach. Spółka wielokrotnie z sukcesem aplikowała o dofinansowanie swoich projektów w Narodowym Centrum Badań i Rozwoju, Agencji Badań Medycznych oraz Komisji Europejskiej. Od początku swojej działalności do Daty Prospektu Spółka pozyskała 181,3 mln zł dofinansowania,

z czego na projekty realizowane w latach 2018–2026 było to 175 mln zł, z których wypłacono ponad 70 mln zł. Spółka planuje prowadzić działalność w oparciu o ten model finansowania w kolejnych latach.

Projekty badawcze na zlecenie

Zgodnie z przyjętymi we wrześniu 2023 roku założeniami dotyczącymi dalszej działalności, Spółka planuje ponowne rozwinięcie na większą skalę działalności w zakresie realizacji prac badawczych na zlecenie. Celem jest dywersyfikacja źródeł finansowania Spółki oraz zwiększenie jej bezpieczeństwa finansowego.

Projekty naukowo-technologiczne

Celem projektów naukowo-technologicznych realizowanych przez Spółkę jest ciągły rozwój kompetencji w oparciu o samodzielnie wypracowane rozwiązania przy jednoczesnej maksymalizacji obszarów wykorzystania posiadanej wiedzy, na którą składają się m.in. własność intelektualna oraz *know-how*. W ramach prowadzonych projektów naukowo-technologicznych Spółka: (i) testuje samodzielnie opracowane i rozwijane platformy badawcze PureSelect2 i PureApta, (ii) bada możliwości komercyjnego wykorzystania platform badawczych poza własnymi projektami rozwoju leków i terapii oraz (iii) prowadzi wymianę wiedzy i doświadczeń pomiędzy uznanymi zagranicznymi jednostkami i zespołami naukowo-badawczymi w Europie i na świecie. Współpraca prowadzona przy realizacji projektów buduje międzynarodowe relacje i stanowi referencje dla koncepcji badawczych, wiedzy merytorycznej naukowców Spółki. Priorytetowym celem Spółki pozostaje zapewnienie powtarzalności modelu biznesowego.

7.3. Przewagi konkurencyjne

W stosunku do konkurencyjnych podmiotów, które prowadzą działalność badawczą, Spółka identyfikuje następujące przewagi:

1. Koncentracja własnych projektów badawczych na lekach istotnie ulepszonych, z potencjałem bycia lekami pierwszymi w swojej klasie.

Spółka buduje portfolio z projektów rozwoju leków i wyrobów medycznych w oparciu o następujące założenia:

- a. każdy projekt odpowiada na istotną potrzebę medyczną pacjentów oraz lekarzy;
- b. każdy projekt ma wyraźny potencjał rynkowy oraz jest atrakcyjny z punktu widzenia licencjonowania przez strony trzecie już na wczesnych etapach rozwoju klinicznego (faza 0);
- c. rozwiązania terapeutyczne proponowane w każdym z projektów są istotnym ulepszeniem dotychczas stosowanych i rozwijanych terapii, z potencjałem stania się pierwszymi w swojej klasie (ang. *first-in-class*);
- d. w każdym projekcie, oprócz przeprowadzenia standardowej oceny bezpieczeństwa, prace są nakierowane na wykazanie oznak skuteczności terapeutycznej już we wczesnych fazach rozwoju klinicznego (fazy 0 i 1).

Przyjęte założenie oparcia rozwoju na idei prowadzenia badań na podstawie doświadczeń wynikających z przeprowadzonych wcześniej z sukcesem badań oryginalnych leków i terapii, pozwala istotnie zmniejszyć ryzyko związane z niepowodzeniem rozwoju klinicznego, zachowując jednocześnie potencjał stania się pierwszym w swojej klasie.

Dążenie do wykazywania oznak skuteczności terapeutycznej oraz braku toksyczności we wczesnych fazach badań klinicznych, tj. 0 i 1, ma miejsce m.in. poprzez odpowiedni dobór pacjentów oraz wykorzystanie biomarkerów, co może:

- a. pozytywnie przyczyniać się do znacznego wzrostu wyceny projektu w kontekście jego późniejszej komercjalizacji;
- b. pozwalać na trafniejszą ocenę prawdopodobieństwa sukcesu relatywnie kosztownych faz 2 i 3 rozwoju klinicznego.

Spółka oczekuje, że realizowane przez nią działania wynikające z przyjętej strategii przełożą się na wyższą wartość generowanych aktywów w krótszym czasie, szybsze pokonanie ścieżki regulacyjnej, wyższe prawdopodobieństwo komercjalizacji oraz zmniejszenie ryzyka w związku z pozytywnymi wynikami w projektach rozwoju leków o zbliżonym mechanizmie działania, uzyskanymi wcześniej przez konkurencję.

2. Koncentracja na projektach badawczych na rzecz immuno-onkologii, będącej dziedziną przełomową w walce z nowotworami.

Według wiedzy Zarządu większość najlepiej sprzedających się leków na świecie stanowią leki białkowe, w tym przeciwciała. Własne projekty badawcze Spółki koncentrują się na poszukiwaniu terapii i leków mających wspomagać układ immunologiczny człowieka. Ten kierunek poszukiwań nowych rozwiązań stał się w ostatnich latach najważniejszym w walce z nowotworami. Terapie immuno-onkologiczne 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. Dla prowadzonych projektów istotne jest również coraz częstsze stosowanie tzw. terapii skojarzonych, w których wykorzystuje się połączenie dwóch różnych terapii (i) z obszaru immuno-onkologii albo (ii) immuno-onkologicznej z klasyczną terapią przeciwnowotworową, np. chemio- lub radioterapią. Poszerza to dodatkowo spektrum wskazań dla leków i terapii klasyfikowanych jako immuno-onkologiczne, co znajduje odzwierciedlenie w liczbie transakcji partneringowych i licencyjnych, które pod względem wartości zdominowały rynek farmaceutyczny. Pozwala to warunkowo i bez gwarancji sukcesu kwalifikować przyszłe pozytywne rezultaty własnych projektów badawczych Spółki wśród aktywów o znaczącym potencjale wzrostu wartości.

3. Unikatowe kompetencje w obszarach selekcji przeciwciał i aptamerów.

Według najlepszej wiedzy Zarządu bazującej na dostępnych publicznie informacjach, Spółka 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 badawczych Spółka ma realną możliwość wypracowania wysokiej pozycji rynkowej wśród podmiotów konkurencyjnych. Do klientów Spółki należą m.in. krajowe i międzynarodowe firmy biotechnologiczne, farmaceutyczne oraz instytucje badawcze i uczelnie. Innowacyjność i unikalność oferowanych rozwiązań technologicznych w połączeniu z wiedzą personelu sprawiają, że Spółka ma możliwość realizacji na zlecenie kompletnych projektów rozwoju leków od etapu ich odkrywania, aż do wczesnych badań przedklinicznych.

4. Całkowita kontrola nad kluczową odkrywczą fazą rozwoju leku.

Kompetencje merytoryczne personelu Spółki, posiadane przez Spółkę *know-how* oraz zaplecze technologiczne pozwalają samodzielnie realizować projekty rozwoju leków i terapeutycznych wyrobów medycznych od fazy wyboru celu molekularnego do fazy testów *in vitro* włącznie. Zapewnia to pełną niezależność w zakresie pozyskiwania (licencjonowania) kandydatów na leki od innych podmiotów badawczych lub uczelni i od usług świadczonych przez firmy zewnętrzne do osiągnięcia etapu badań przedklinicznych włącznie. To z kolei przekłada się na kontrolę i poufność prowadzonych badań na wszystkich etapach, w szczególności w ich początkowym, najbardziej wrażliwym etapie.

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

Opracowane przez Spółkę platformy technologiczne PureSelect2 i PureApta pozwalają – z zastosowaniem technik *in vitro*, tj. bez immunizacji zwierząt, a tym samym stosunkowo szybko i przy relatywnie niskich kosztach – generować każdorazowo liczne biocząsteczki wiążące cel molekularny, tj. przeciwciała lub aptamery. Spośród wygenerowanej szerokiej puli cząsteczek wybierane są te warianty, które posiadają parametry najlepiej odpowiadające stawianemu przed nimi zadaniu, mogące podlegać dalszej optymalizacji. Co istotne, platformy te mogą pracować równolegle nad wieloma celami molekularnymi.

7.4. Strategia Spółki

Nadrzędnym celem strategicznym Spółki, przyjętym w planach strategicznych w kwietniu 2023 r. jest przyspieszenie opracowywania przełomowych terapii biologicznych w leczeniu schorzeń onkologicznych.

Kluczowe cele strategiczne

1. Intensywny rozwój przedkliniczny i kliniczny projektów lekowych PB003G (dla PBA-0111) i PB004, w szczególności:
 - a. rozpoczęcie fazy 0 w obu projektach jeszcze w 2023 r. i jej zakończenie do końca pierwszej połowy 2024 r. – efektem powinno być uzyskanie zdolności do rozpoczęcia fazy 1 badań klinicznych w drugiej połowie 2024 r.;

- b. przeprowadzenie co najmniej jednej transakcji partneringowej do końca pierwszego półrocza 2024 r.
2. Optymalizacja modelu biznesowego i finansowego oraz portfolio pod kątem możliwości rozwijania projektów lekowych i aptamerowych, m.in. w formie zewnętrznych spółek celowych.
3. Zbudowanie do końca pierwszego półrocza 2024 r. portfolio składającego się co najmniej z czterech projektów lekowych na różnych etapach rozwoju.
4. Rozwinięcie działalności w zakresie realizacji prac badawczych na zlecenie.

Ad. 1. Intensywny rozwój przedkliniczny i kliniczny projektów PB003G i PB004.

Spółka planuje znacząco przyspieszyć realizację swojej misji, m.in. poprzez synchroniczny rozwój projektów PB003G (dla PBA-0111) i PB004 – zaawansowanych, biologicznych przeciwciał terapeutycznych.

Kluczowym elementem strategii Spółki jest tzw. inteligentny rozwój leków (prezentowany również jako podejście „Smart IO”). W Dacie Prospektu trwały prace nad kandydatami na nowe leki, których molekularny profil działania z dużym prawdopodobieństwem będzie charakteryzował się istotnymi przewagami w stosunku do cząsteczek o podobnym mechanizmie działania, które już wykazały potencjał terapeutyczny w badaniach klinicznych (cząsteczki konkurencyjne). Oznacza to, że zredukowane są ryzyka związane z rozwojem kandydatów na lek w oparciu o mechanizm niezwalidowany klinicznie, przy zachowaniu konkurencyjności poprzez ulepszenie lub dodanie nowych parametrów w zakresie działania lub skuteczności. Spółka celuje w projekty o znaczącej przewadze w stosunku do istniejących i rozwijanych rozwiązań, przy czym mają one potencjał bycia pierwszymi w swojej klasie (ang. *first-in-class*).

Projekty Spółki bazują na możliwościach istotnego udoskonalenia kandydatów na leki opracowywanych przez firmy konkurencyjne, którzy wykazali wyraźny potencjał terapeutyczny na wczesnym etapie rozwoju klinicznego w uprzednio prowadzonych badaniach klinicznych. W związku z tym Spółka podjęła się opracowania kandydata na lek z wyraźną przewagą konkurencyjną nad innymi rozwijanymi rozwiązaniami, redukując jednocześnie w dużej mierze ryzyko poprzez bazowanie na pomyślnym planie rozwoju klinicznego cząsteczek o podobnym molekularnym mechanizmie działania.

Kolejnym aspektem „inteligentnego rozwoju” jest tworzenie ścieżki rozwoju klinicznego dla każdego projektu poprzez przypisywanie istotnego znaczenia wykazaniu oznak skuteczności terapeutycznej na możliwie wczesnym etapie zaawansowania projektu.

W przypadku projektów PB003G (dla PBA-0111) i PB004 Spółka skupia się na wprowadzeniu swoich projektów do badań klinicznych fazy 0 w celu uzyskania wyników farmakodynamicznych (markery skuteczności) jeszcze przed przeprowadzeniem konwencjonalnych faz badań klinicznych od 1 do 3. W ocenie Spółki powinno to istotnie zwiększać wycenę każdego z projektów na wczesnym etapie rozwoju oraz ukierunkowywać projektowanie kolejnych etapów badań klinicznych, z których każdy opiera się na aktywnej i wieloaspektowej stratyfikacji pacjentów. Jest to działanie znacznie skuteczniejsze wobec prowadzenia badań na próbach pacjentów obejmujących szerokie populacje, praktykowanych w klasycznym podejściu. Ponadto, jako dodatkowe punkty końcowe badania, uwzględniane są biomarkery wybrane na bazie danych z fazy 0, czego celem jest wykazanie aktywności terapeutycznej i skuteczności klinicznej już na etapie fazy 1 badań klinicznych.

Wdrożenie „inteligentnego rozwoju klinicznego” pozwoli uzyskać cenne dane farmakodynamiczne na wczesnym etapie opracowywania leku, aby (i) zmniejszyć ryzyko niepowodzenia późniejszych, kosztownych etapów klinicznych oraz (ii) istotnie przyspieszyć w czasie moment znaczącego wzrostu wartości projektu.

Ad. 2. Optymalizacja modelu biznesowego i finansowego oraz portfolio pod kątem możliwości rozwijania projektów również w formie zewnętrznych spółek celowych

Wzorując się na doświadczeniach innych podmiotów z branży biotechnologicznej i medyczo-technologicznej, Spółka dopuszcza możliwość rozwijania niektórych projektów w formie spółek celowych, dysponujących specjalistycznym *know-how*, mających zdolność pozyskiwania partnerów branżowych lub finansowych na wczesnym etapie działalności oraz rozwijania określonych innowacji do momentu, w którym opracowane technologie będą mogły stać się przedmiotem transakcji sprzedaży zewnętrznemu partnerowi. Intencją Spółki jest minimalizacja własnego zaangażowania finansowego w rozwój spółek celowych. Przyjęty model, stosowany na coraz szerszą skalę przez firmy biotechnologiczne, oferuje liczne korzyści, w szczególności:

- możliwość otwarcia na wysoko wyspecjalizowaną grupę inwestorów zainteresowanych ekspozycją w projekty o danej specyfice;

- podział ryzyka biznesowego, tj. kosztów i zysków, z partnerem branżowym lub finansowym;
- stworzenie struktury pod przyszłą potencjalną sprzedaż projektu – wydzielenie projektu do spółki celowej pozwalającej na efektywną sprzedaż projektu zarządzanego przez tę spółkę w przypadku pozyskania partnera do prowadzenia dalszych badań bądź komercjalizacji projektu;
- oddzielenie ryzyka projektu od ryzyka spółek właścicielskich, co może mieć szczególnie istotne znaczenie w przypadku opóźnień w realizacji projektu.

Pierwszym projektem, wobec którego Spółka planuje zastosować model rozwoju w spółce celowej jest PB103, dla którego powołana została spółka celowa Doto Medical. Szczegółowy opis podjętych działań zawiera pkt. 7.6.2 Prospektu.

Niezależnie od rozwoju projektu PB103 poprzez spółkę celową, w tym modelu Spółka planuje aktywnie poszukiwać możliwości rozwoju kolejnych projektów.

Ad 3. Budowa portfolio składającego się łącznie co najmniej z czterech projektów lekowych na różnych etapach rozwoju do połowy 2024 r.

Dla sukcesu realizacji strategii Spółka będzie dążyła do zapewnienia powtarzalności modelu biznesowego, m.in. poprzez podejmowanie działań prowadzących do rozwoju, zarówno dotychczas realizowanych projektów, jak i nowych projektów leków biologicznych, w tym opartych o aptamery.

Ad 4. Rozwinięcie działalności w zakresie realizacji prac badawczych na zlecenie.

Zgodnie z przyjętymi we wrześniu 2023 roku założeniami dotyczącymi dalszej działalności, Spółka planuje ponowne rozwinięcie na większą skalę działalności w zakresie realizacji prac badawczych na zlecenie. Celem jest dywersyfikacja źródeł finansowania Spółki oraz zwiększenie jej bezpieczeństwa finansowego.

Spółka prowadziła działalność badawczą na zlecenie na szerszą skalę do roku 2017, kiedy to podjęto decyzję o koncentracji na własnych projektach badawczych. Obecnie, dążąc do zwiększenia skali i wartości projektów badawczych na zlecenie, Spółka będzie tworzyła zespół sprzedażowy, który będzie aktywnie i efektywnie działał na rzecz pozyskania obcych projektów badawczych do realizacji przez Spółkę. Celem Spółki jest pozyskanie z tego obszaru działalności przychodów przekraczających 10 mln zł do końca roku 2025. Aby wygenerować przychody z tytułu działalności badawczej na zlecenie w wysokości 10 mln zł do końca 2025 r., niezbędne jest poniesienie przez Spółkę nakładów finansowych na ten cel w szacowanej przez Spółkę wysokości ok. 4 mln zł w perspektywie do końca 2024 r. Spółka zamierza sfinansować te nakłady ze środków pozyskanych w wyniku Oferty oraz środków ze Zwrotów Dotacyjnych lub Zwrotów VAT. Wykorzystanie tych dwóch ostatnich źródeł finansowania będzie możliwe przy założeniu pozyskania przez Spółkę również środków z Fazowania Projektów niezbędnych do sfinansowania kosztów prowadzonej działalności w 1 połowie 2024 r. ponad środki pozyskane z Oferty.

7.5. Opis typowego procesu badawczego

Poniżej przedstawiono typowy, tj. trójfazowy, 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 najlepszy kandydatów. Badania na zwierzętach umożliwiają z kolei 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** (proces CMC). 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 1**. 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 fazie 1 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 fazie 2 badań klinicznych oraz wstępnie opisany profil bezpieczeństwa.

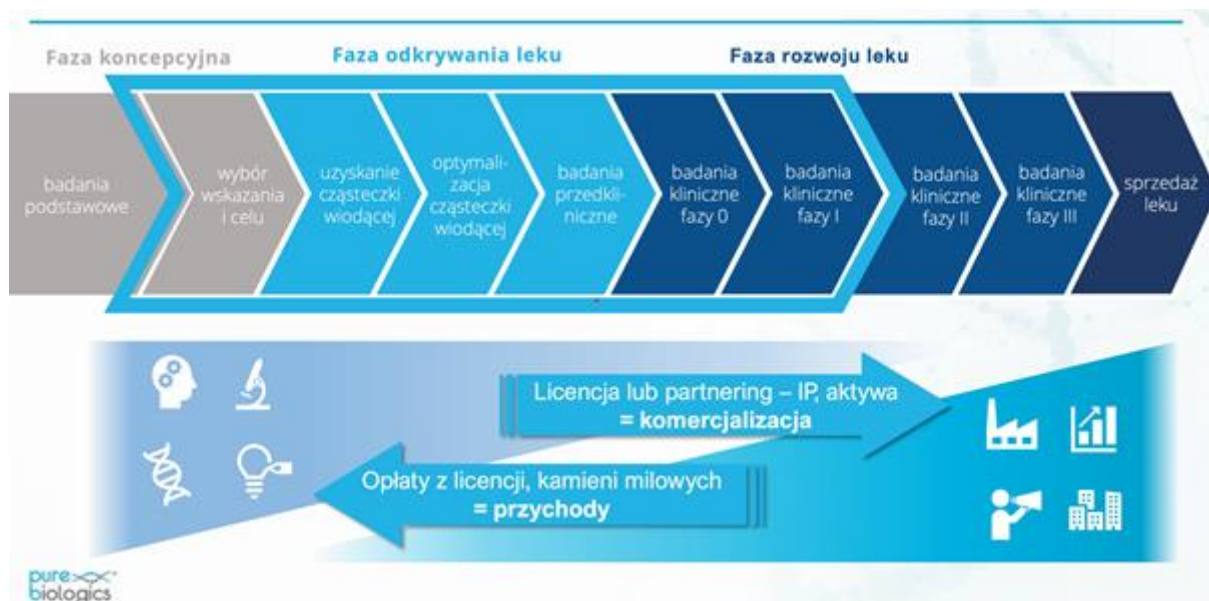
3. **Badania kliniczne fazy 2.** W tym etapie populacja badanych pacjentów jest liczniejsza, niż w fazie 1, licząc od stu do pięciuset pacjentów dotkniętych jednostką chorobową, na którą ma wpływać testowana substancja. Celem tej fazy jest określenie (i) dawki leku (albo doprecyzowanie dawki określonej w fazie 1), (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.

Spółka, dążąc do optymalizacji czasu i efektywności procesu oraz maksymalizacji potencjalnych korzyści, wyróżnia w ww. procesie dodatkową **fazę 0 badań klinicznych**, mającą miejsce po zakończeniu badań przedklinicznych, a przed rozpoczęciem badań klinicznych fazy 1.

Badanie fazy 0, w postaci podania do guza mikrodawki kandydata na lek, pozwala na wczesną ocenę skuteczności terapeutycznej w złożonym środowisku ludzkiego nowotworu, a także stanowi racjonalny z punktu widzenia ekonomicznego punkt decyzyjny przed podjęciem dalszych, kosztownych badań klinicznych. Badanie fazy 0 prowadzi do uzyskania danych farmakodynamicznych (markerów skuteczności) jeszcze przed przeprowadzeniem konwencjonalnych faz badań klinicznych 1–3. Ukierunkowuje to projektowanie kolejnych etapów klinicznych, które będą opierały się na wieloaspektowej stratyfikacji pacjentów, zamiast badań obejmujących szerokie populacje, praktykowanych w klasycznym podejściu. Wybrane na podstawie badania fazy 0 biomarkery zostaną uwzględnione jako dodatkowe punkty końcowe badania fazy 1 w celu wykazania aktywności terapeutycznej i skuteczności klinicznej już na tak wczesnym etapie rozwoju leku.

Na poniższym rysunku przedstawiono cykl rozwoju innowacyjnych leków biologicznych, z zaznaczeniem zakresu aktywności Spółki we wczesnych fazach rozwoju leku, z uwzględnieniem fazy 0 badań klinicznych. W zakresie badań podstawowych Spółka nie prowadzi własnej działalności korzystając z dostępnej wiedzy biomedycznej.

Diagram: Fazy odkrywania leku i obszar aktywności Spółki.



Źródło: Spółka

Okres niezbędny do przygotowania 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.

7.6. Projekty (potencjalne przyszłe produkty) Spółki

Działalność Spółki koncentruje się na własnej działalności badawczej. W Dacie Prospektu Spółka prowadziła trzy Kluczowe Projekty – własne, istotne wartościowo projekty badawcze, z których żaden nie osiągnął jeszcze fazy gotowości do komercjalizacji, a tym samym nie stanowił produktu *sensu stricto*.

Poniżej omówiono prowadzone przez Spółkę projekty badawcze 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 immunoonkologicznych, a następnie projekty terapeutycznych wyrobów medycznych.

7.6.1. Własne projekty badawcze z zakresu leków immunoonkologicznych

Poniżej przedstawiono zestawienie czterech obecnie prowadzonych projektów rozwoju leków immunoonkologicznych opartych na przeciwciałach. Projekty PB003a i PB003G są obecnie dwoma niezależnymi projektami, zarówno ze względu na przedmiot badań, jak i planowane źródła finansowania.

Projekt	Wskazanie	Cząsteczka aktywna
PB001	Immunoonkologia: nowotwory lite np. rak jelita grubego i odbytu (CRC)	przeciwciało bispecyficzne TIM3xTTA
PB003a	Immunoonkologia: nowotwory lite, np. niedrobnokomórkowy rak płuca (NSCLC)	bifunkcjonalne białko fuzyjne anti- α V β 8
PB003G	Immunoonkologia: nowotwory lite, np. niedrobnokomórkowy rak płuca (NSCLC)	bifunkcjonalne białko fuzyjne anti-GARP
PB004	Immunoonkologia: nowotwory hematologiczne	afukozylowane przeciwciało anti-ROR1

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

Opis celu projektu i wskazań terapeutycznych

Celem projektu PB001 jest opracowanie pierwszego w swojej klasie bispecyficznego przeciwciała terapeutycznego, wiążącego jednocześnie białko TIM3 na komórkach układu immunologicznego oraz – dotąd nieujawniony antygen (ang. *tumor-associated antigen*, TAA) – na powierzchni komórek nowotworowych, tj. TIM3xTAA.

Wyczerpanie cytotoksycznych komórek odpornościowych jest główną przeszkodą w nadzorze immunologicznym nad nowotworami. Białko TIM3, występujące na powierzchni cytotoksycznych limfocytów T (ang. *cytotoxic T lymphocyte*, CTL) i komórek NK (ang. *natural killer*), odgrywa kluczową rolę w zjawisku wyczerpania. Koncentrując się na białku TIM3, lek otrzymany w wyniku sukcesu PB001 ma na celu zwolnienie hamulców blokujących aktywność komórek CTL i NK u pacjentów onkologicznych. Jednocześnie, lek otrzymany w wyniku sukcesu projektu PB001 będzie bezpośrednio atakował komórki nowotworowe, ekspozując je dla układu odpornościowego oraz tworząc punkty zakotwiczenia dla komórek cytotoksycznych w celu skuteczniejszej eliminacji komórek nowotworowych. PB001 znajdzie zastosowanie w leczeniu raka okrężnicy, który należy do nowotworów określanych jako niezaspokojona potrzeba medyczna, będąc jednocześnie aktywnym rynkowo obszarem terapeutycznym, w obrębie którego obserwuje się wiele transakcji partneringowych i licencyjnych.

Zaawansowanie i uzyskane wyniki

Do Daty Prospektu Spółka prowadziła prace zmierzające do wyselekcjonowania kandydatów do dalszego rozwoju przedklinicznego i klinicznego. W pierwszym półroczu 2023 r. kontynuowano prace nad zidentyfikowanym unikalnym przeciwciałem anti-TIM3, a także walidację przewag formatu bispecyficznego TIM3xTAA w badaniu *in vivo*.

Badanie na modelu ludzkiego nowotworu w myszach humanizowanych zostało przeprowadzone w czerwcu 2023 r., we współpracy z firmą GemPharmatech (Chiny). Miało ono na celu walidację formatu terapeutycznego TIM3xTAA poprzez porównanie jego aktywności przeciwnowotworowej z przeciwciałem monoklonalnym anti-TIM3, a także walidację aktywności uzyskanego unikalnego przeciwciała PB001.TM14 względem cząsteczek referencyjnych anti-TIM3, znajdujących się obecnie w rozwoju klinicznym: Sabatolimab (projekt firmy Novartis) i Sym023 (projekt firmy Symphogen).

Badanie przeprowadzone przez Spółkę nie wykazało przewagi formatu bispecyficznego TIM3xTAA nad przeciwciałami monospecyficznymi anti-TIM3 w kontekście skuteczności terapeutycznej, co oznacza, że nie udało się uzyskać dowodu koncepcji dla projektu PB001. Wynik ten, razem z wcześniejszymi niepowodzeniami w selekcjach przeciwciała anti-TAA, wskazuje na zasadność zakończenia prac nad cząsteczką bispecyficzną TIM3xTAA. Niemniej jednak, wyniki uzyskane dla przeciwciała PB001.TM14 były porównywalne do wyników uzyskanych dla cząsteczek referencyjnych, tj. Sabatolimab i Sym023, co zostało wcześniej potwierdzone wynikami badań *in vitro*. Również wstępny profil bezpieczeństwa badanej cząsteczki był porównywalny do przeciwciał obecnie testowanych w badaniu klinicznym, co jest wynikiem satysfakcjonującym z perspektywy dalszego rozwoju kandydata na lek. W następnym kroku zaplanowano analizę wyników uzyskanych z badania krwi myszy oraz wykonanie wstępnego badania histopatologicznego tkanek pozyskanych w badaniu dla pełnej oceny bezpieczeństwa stosowania rozwijanej cząsteczki. Niezależnie, w trakcie badania do procesu włączona została dodatkowa grupa kontrolna, której celem było uzyskanie wstępnej ewaluacji terapii kombinowanej anti-TIM3 z chemioterapią, a tym samym ewaluacji potencjalnie nowej koncepcji terapeutycznej z wykorzystaniem odkrytego przeciwciała. Pełna analiza wyników, którą zaplanowano do końca 2023 r., powinna pozwolić na sformułowanie końcowych wniosków oraz podjęcie decyzji o możliwości dalszego rozwoju przeciwciała PB001.TM14 w przyszłości.

Harmonogram

Autorska cząsteczka PB001.TM14 skierowana przeciwko receptorowi TIM3, która charakteryzuje się podobnym profilem do innych cząsteczek w rozwoju klinicznym oraz zainteresowanie przemysłu farmaceutycznego białkiem TIM3 jako celem w immunoterapii wskazuje na potencjał rozwoju przeciwciała PB001.TM14, w formie monospecyficznym, a nie jako cząsteczka bispecyficzna. Nowe dane literaturowe wskazujące na rolę TIM3 w hamowaniu aktywności komórek dendrytycznych, które odgrywają kluczową rolę w stymulacji układu odpornościowego do walki z nowotworem, dodatkowo świadczą o potencjale dalszego rozwoju cząsteczki PB001.TM14. Biorąc jednak pod uwagę harmonogram projektu, tak duża zmiana strategii rozwoju względem pierwotnych założeń byłaby niewykonalna na obecnym etapie ze względu na uwarunkowania czasowe

i budżetowe. W dniu 18 sierpnia 2023 r. złożona została do NCBR informacja końcowa z realizacji projektu PB001 w ramach umowy o dofinansowanie. Spółka oczekuje na odpowiedź instytucji pośredniczącej.

7.6.1.2. Projekt PB003a (PureActivator) – nowotwory lite

Opis celu projektu i wskazań terapeutycznych

Celem projektu PB003a jest opracowanie leku przeciwnowotworowego w formie cząsteczki bifunkcyjnej, zdolnej do specyficznego rozpoznawania integraliny $\alpha V\beta 8$, której właściwości terapeutyczne byłyby lepsze niż w przypadku tradycyjnych przeciwciał skierowanych przeciwko $\alpha V\beta 8$ znajdujące się obecnie w fazie przedklinicznej i we wczesnym stadium rozwoju klinicznego (np. cząsteczka PF-06940434, podmiot rozwijający projekt: Pfizer).

Integralina $\alpha V\beta 8$ odgrywa kluczową rolę w procesie hamowania cytotoxyczności limfocytów względem komórek nowotworowych przez regulatorowe limfocyty T (Treg). Podczas gdy mechanizm działania konkurencyjnych kandydatów na leki polega na blokowaniu aktywności $\alpha V\beta 8$ w celu zmniejszenia immunosupresji w środowisku guza, celem projektu PB003a jest opracowanie znacznie bardziej efektywnego kandydata na lek, który będzie niszczył komórki Treg za pośrednictwem $\alpha V\beta 8$. Ponieważ $\alpha V\beta 8$ ulega nadprodukcji nie tylko na limfocytach T (Treg), ale również na komórkach różnych typów nowotworów (m.in. płuc, jelita grubego, głowy i szyi, piersi), PB003a będzie bezpośrednio indukować zabijanie komórek nowotworowych przez limfocyty cytotoxyczne, co w rezultacie doprowadzi do znacznie skuteczniejszej terapii przeciwnowotworowej. Aby to osiągnąć, kandydat na lek PB003a jest rozwijany w postaci tzw. bifunkcyjnej cząsteczki terapeutycznej (białko fuzyjne, ang. *bifunctional fusion protein*, BFP), w którym tradycyjne przeciwciało będzie połączone z ULBP2, tj. naturalnym immunoliganem receptora NKG2D, obecnego na większości komórek cytotoxycznych NK i T w środowisku guzów nowotworowych. Ten unikalny format terapeutyczny będzie nie tylko wykazywał jakościową przewagę nad konwencjonalnymi przeciwciałami, ale będzie także prowadził do rekrutacji znacznie większej liczby komórek cytotoxycznych, co potencjalnie przełoży się na większą skuteczność.

Zaawansowanie i uzyskane wyniki

Do Daty Prospektu najważniejsze działania w ramach projektu PB003a skupiały się na dwóch obszarach:

- a. kontynuacji poszukiwania własnych cząsteczek wiążących cel molekularny $\alpha V\beta 8$;
- b. uzyskaniu danych farmakologicznych *in vivo* dla proponowanego formatu terapeutycznego z wykorzystaniem cząsteczek modelowych skierowanych przeciwko $\alpha V\beta 8$, opartych na sekwencjach dostępnych w domenie publicznej.

W selekcjach przeprowadzonych wcześniej metodą prezentacji fagowej uzyskano sekwencje wiążące antygen $\alpha V\beta 8$, które zostały wyprodukowane w formie pełnego przeciwciała (IgG) wykorzystanego następnie do analizy funkcjonalnej pod kątem zamierzonego mechanizmu działania rozwijanej cząsteczki. Badana była przede wszystkim zdolność indukowania cytotoxyczności komórek immunologicznych wobec komórek nowotworowych z ekspresją $\alpha V\beta 8$. Na podstawie otrzymanych wyników, do dalszej analizy funkcjonalnej wybrano pięć cząsteczek o największym potencjale cytotoxycznym. Odkryte sekwencje zostały dodatkowo wykorzystane do opracowania cząsteczek w docelowym formacie białka bifunkcyjnego (BFP), a także w alternatywnym formacie przeciwciała afukozylowanego. Celem opracowania dwóch formatów jest poprawienie właściwości cząsteczek w zakresie zdolności indukcji niszczenia komórek nowotworowych – są one obecnie produkowane na potrzeby dalszych testów. Równocześnie prowadzone są kolejne selekcje unikalnych sekwencji wiążących antygen $\alpha V\beta 8$.

Równolegle do powyższych prac, Spółka kontynuuje badania nad formatem terapeutycznym BFP anty- $\alpha V\beta 8$, w ramach których uzyskano wstępne wyniki analizy krwi myszy humanizowanych, którym podano cząsteczki modelowe. Wykazano zwiększone wiązanie cząsteczki bifunkcyjnej do efektorowych komórek immunologicznych NK (ang. *natural killer cells*) w porównaniu z przeciwciałem (IgG) i unikalne wiązanie do limfocytów T. Potwierdza to przewagę formatu BFP nad tradycyjnym formatem IgG w kontekście zdolności aktywacji układu immunologicznego do niszczenia komórek nowotworowych.

Harmonogram

W ramach projektu PB003a Spółka będzie kontynuowała rozwój własnych cząsteczek terapeutycznych skierowanych przeciwko $\alpha V\beta 8$, natomiast z uwagi na strategiczne decyzje podjęte przez Spółkę oraz priorytet nadany projektom PB003G (dla PBA-0111) i PB004, badanie kliniczne fazy 0 dla projektu PB003a zostało odsunięte w czasie.

7.6.1.3. Projekt PB003G (PureActivator) – nowotwory lite

Opis celu projektu i wskazań terapeutycznych

Celem projektu PB003G (dla PBA-0111) jest opracowanie leku przeciwnowotworowego w formie cząsteczki bifunkcyjnej, specyficznie rozpoznającej kompleks białek GARP-TGFβ1, którego skuteczność terapeutyczna byłaby lepsza niż tradycyjnych przeciwciał skierowanych przeciwko GARP, znajdujących się obecnie we wczesnej fazie rozwoju klinicznego (np. cząsteczka ABBV-151, podmiot rozwijający projekt: Abbvie; DS-1055, podmiot rozwijający projekt: Daichii-Sankyo).

Nagromadzenie regulatorowych komórek T (Treg) w mikrośrodowisku guza wiąże się z niekorzystnymi rokowaniami w różnych typach nowotworów litych. Kompleks GARP-TGFβ1 ulega silnej ekspresji w wielu typach komórek nowotworowych (m.in. płuc, jelita grubego, piersi, głowy i szyi), a także na regulatorowych limfocytach T i odgrywa kluczową rolę w immunosupresji. Podczas gdy ABBV-1551 ma na celu przywrócenie funkcji układu odpornościowego poprzez blokowanie uwalniania immunosupresyjnego TGFβ1 z kompleksu z GARP, DS-1055 rekrutuje i aktywuje komórki NK do bezpośredniego niszczenia Treg i komórek nowotworowych. Projekt PB003G ma na celu opracowanie cząsteczki terapeutycznej, która eliminuje komórki Treg i nowotworowe z ekspresją GARP-TGFβ1, tj. znacznie skuteczniej niż cząsteczki konkurencyjne. Aby to osiągnąć, kandydat na lek PB003G jest rozwijany w postaci tzw. bifunkcyjnej cząsteczki terapeutycznej (BFP), w której tradycyjne przeciwciało będzie połączone z ULBP2, naturalnym immunoliganem receptora NKG2D obecnym na większości komórek cytotoksycznych NK i T w środowisku guzów nowotworowych. Ten unikalny format terapeutyczny opracowany przez Spółkę będzie nie tylko wykazywał jakościową przewagę nad konwencjonalnymi przeciwciałami, lecz będzie także prowadził do rekrutacji znacznie większej liczby komórek cytotoksycznych zdolnych do zabijania komórek nowotworowych. Ponadto, Spółka opracowała afukozylowane, w pełni ludzkie przeciwciało anti-GARP, PBA-0111, które łączy w sobie właściwości blokujące ABBV-151 z potencjałem zabijania komórek DS-1055.

Celem badań *in vivo* projektu PB003G jest wyłonienie najlepszego kandydata do badania klinicznego fazy 0 z udziałem pacjentów z nowotworami. Realizacja badania fazy 0, jako pierwszego etapu rozwoju klinicznego projektów immuno-onkologicznych, jest zgodna ze strategią „inteligentnego rozwoju klinicznego” Spółki, polegającą na pozyskiwaniu cennych danych farmakodynamicznych bezpośrednio u pacjentów na wczesnym etapie klinicznym, w celu (i) zmniejszenia ryzyka niepowodzenia późniejszych, kosztownych faz badań klinicznych oraz (ii) znacznego zwiększenia wartości projektu na wczesnym etapie rozwoju klinicznego.

Zaawansowanie i uzyskane wyniki

Cząsteczka bifunkcyjna PBA-0091 została wybrana na kandydata wiodącego do dalszego rozwoju przedklinicznego i klinicznego. Cząsteczka wiodąca oraz cząsteczki zapasowe zostały kompleksowo scharakteryzowane *in vitro* pod kątem specyficzności, stabilności w surowicy krwi oraz aktywności przeciwnowotworowej, tj. zdolności do niszczenia komórek nowotworowych oraz immunosupresyjnych limfocytów T regulatorowych (Treg).

Siła wiązania przeciwciał do celów molekularnych jest głównym wyznacznikiem ich skuteczności terapeutycznej. Dlatego ważnym krokiem w charakteryzacji kandydatów było potwierdzenie przy użyciu testów biofizycznych oraz komórkowych, że odkryte przeciwciała w formie BFP zachowują siłę wiązania do GARP-TGFβ1. Specyficzność wiązania jest natomiast jednym z głównych czynników determinujących zarówno skuteczność terapeutyczną, jak i bezpieczeństwo. Badane cząsteczki BFP skutecznie i specyficznie wiązały się z GARP-TGFβ1 na komórkach nowotworowych i Treg, a także z CD16 i NKG2D, receptorami wyzwalającymi cytotoksyczność komórek NK i limfocytów T. Ponadto, poprzez wykazanie tworzenia potrójnego kompleksu pomiędzy przeciwciałami oraz GARP-TGFβ1 i NKG2D potwierdzono, że opracowane cząsteczki bifunkcyjne są w stanie wiązać oba cele molekularne jednocześnie, co jest niezbędne dla terapeutycznego działania cząsteczki BFP. Zamierzony mechanizm działania potwierdzono w testach komórkowych badających zdolność BFP do indukcji niszczenia komórek nowotworowych i Treg przez aktywowane komórki cytotoksyczne, przy czym równolegle wykazano wyraźną przewagę cząsteczek BFP nad przeciwciałem DS-1055 (Daichii-Sankyo) w postaci skuteczniejszej indukcji niszczenia komórek z ekspresją GARP-TGFβ1. Wynika to z synergicznego działania immunoliganu ULBP2, aktywującego komórki NK i T cytotoksyczne przez receptor NKG2D oraz fragmentu przeciwciała Fc, aktywującego komórki efektorowe przez receptor CD16. Daje to cząsteczce PBA-0091 istotną przewagę nad rozwijanymi przez konkurencję przeciwciałami anti-GARP. Badania wykazały także, że cząsteczka jest stabilna w surowicy krwi a także buforach, co czyni ją odpowiednią do dalszego rozwoju jako kandydata na lek.

W 2023 r. prace w projekcie PB003G koncentrowały się na identyfikacji i scharakteryzowaniu kandydata wiodącego do rozwoju przedklinicznego i klinicznego. W kwietniu 2023 r. cząsteczka bifunkcyjna PBA-0091 została nominowana jako kandydat wiodący do dalszego rozwoju. PBA-0091 i cząsteczki zapasowe zostały kompleksowo scharakteryzowane *in vitro* pod kątem specyficzności, stabilności w surowicy krwi oraz zamierzonego, terapeutycznego mechanizmu działania. Obszerne analizy wyprodukowanych na zlecenie Spółki przeciwciał skierowanych przeciwko GARP, zarówno w formie IgG, jak i BFP, w tym PBA0091 oraz PBA-0111, ujawniły unikalne właściwości wiązania do GARP i kompleksu GARP-TGFβ1, które stanowią częściowo podstawę wniosku patentowego złożonego w okresie sprawozdawczym. Zgłoszenie patentowe obejmuje, zarówno unikalne przeciwciała anti-GARP, jak i wysoce innowacyjny format terapeutyczny BFP opracowany przez Spółkę. Dzięki zgłoszeniu patentowemu „Anti-GARP/TGFβ1 antibodies and methods of use”, Spółka osiągnęła ważny postęp (tzw. kamień milowy) w projekcie PB003G.

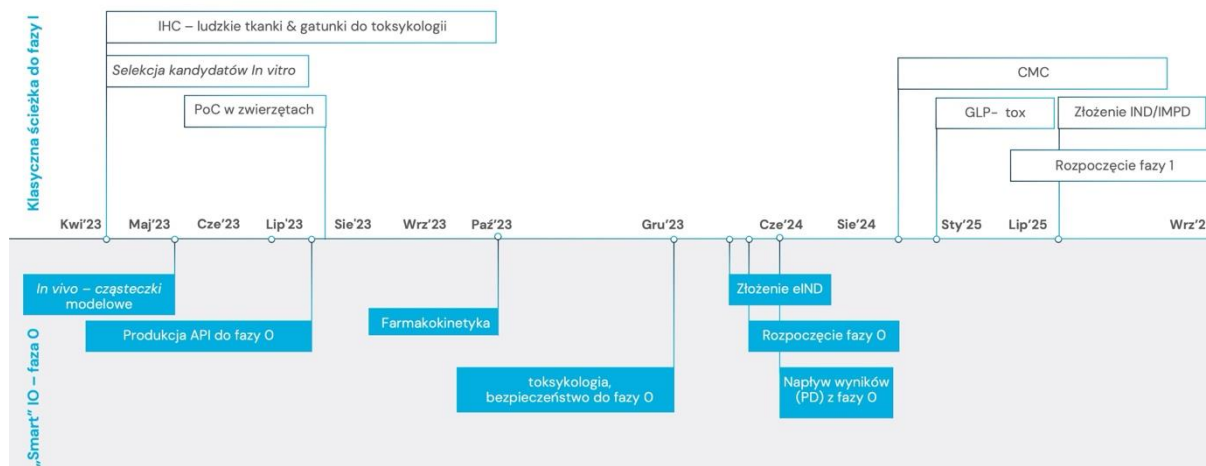
PBA-0091 i trzech kandydatów zapasowych w formie terapeutycznej BFP (n=3) i jednego w formie afukozylowanego IgG1 (PBA-0111) zostały wyprodukowane przez Evitria (Szwajcaria) i wykorzystane w dwóch badaniach *in vivo* na humanizowanych myszach w celu uzyskania przedklinicznego dowodu koncepcji (pcPoC).

Pierwsze badanie przeprowadzono w humanizowanych myszach z podskórnie wszczepionym guzem z ludzkich komórek Raji wykazujących ekspresję kompleksu GARP-TGFβ1 (Jackson Laboratory, USA). Cząsteczka PBA-0091 nie wywołała znaczącego zahamowania wzrostu guza. W przeciwieństwie do PBA-0091, kandydat rezerwy PBA-0111, będący afukozylowanym ludzkim przeciwciałem anti-GARP-TGFβ1 opracowanym przez Spółkę, zahamował wzrost guza o 39% w zastosowanym, bardzo wymagającym modelu zwierzęcym. Efekt ten był wysoce istotny statystycznie i znacząco lepszy, niż zahamowanie wzrostu guza obserwowane u myszy leczonych przeciwciałem przypominającym DS-1055 (Daichii-Sankyo). DS-1055 jest przeciwciałem anti-GARP znajdującym się obecnie w fazie 1 badań klinicznych i jest uważane za głównego konkurenta projektu PB003G. W drugim badaniu proof-of-concept z wykorzystaniem modelu myszy humanizowanych z podskórnie wszczepionym guzem z ludzkich komórek linii HT-29 (Gempharmatech, Chiny), cząsteczka PBA-0091 ponownie nie wykazała skuteczności przeciwnowotworowej, podczas gdy cząsteczka PBA-0111 hamowała wzrost guza o 53% skuteczniej niż kontrola izotypowa (przeciwciała afukozylowane niewiążące GARP).

Możliwym wyjaśnieniem rozbieżności dla cząsteczki PBA-0091 pomiędzy bardzo dobrymi wynikami uzyskanymi w badaniach *in vitro* na ludzkich komórkach, a wynikami uzyskanymi w badaniach *in vivo* w myszach humanizowanych, są wyniki badania farmakokinetyki przeprowadzone w celu określenia okresu półtrwania PBA-0091 u myszy Balb/C (TrulyLabs, Szwecja). PBA-0091 wykazywał krótki okres półtrwania we krwi myszy, co najprawdopodobniej przyczyniło się do braku wystarczającej aktywności przeciwnowotworowej. Zgodnie z oczekiwaniami, PBA-0111 wykazał korzystny profil farmakokinetyczny, podobny do innych afukozylowanych przeciwciał IgG1. W jednym z ośrodków badawczych realizujących badania przedkliniczne dla cząsteczki PBA-0111 zaobserwowano efekt toksyczności w płucach u myszy humanizowanych z wszczepionym guzem. Efekt ten występował jedynie po pierwszej dawce i nie był obserwowany po kolejnych dawkach. Toksyczności PBA-0111 nie zaobserwowano natomiast w dwóch innych badaniach, co może sugerować, że nie jest ona związana z ludzkimi komórkami odpornościowymi. Wpływ zaobserwowanej toksyczności na dalszy rozwój cząsteczki PBA-0111 jest obecnie analizowany w serii uzupełniających badań przedklinicznych, które zostaną zakończone w pierwszej połowie 2024 roku. W przypadku uzyskania pozytywnych wyników tych badań i po uzyskaniu zgody regulatora, PBA-0111 może zostać włączony do badania fazy 0 prowadzonego dla PB004.

W oparciu o pozytywne wyniki uzyskane dla PBA-0111 oraz po wyprodukowaniu partii PBA-0111 do badań bezpieczeństwa oraz do badania klinicznego z udziałem co najmniej 12 pacjentów z rakiem głowy i szyi, mięsakiem tkanek miękkich i potrójnie ujemnym rakiem piersi, po przeprowadzeniu uzupełniających badań *in vivo* i związanych z lekkim pakietem CMC, Emitent planuje włączyć testowanie PBA-0111 w badaniu fazy 0. W badaniu fazy 0 cząsteczka PBA-0111 będzie podana doguzowo i analizowany będzie panel biomarkerów w celu oceny wczesnych oznak aktywności przeciwnowotworowej PBA-0111 u pacjentów.

W czwartym kwartale 2023 planowane jest rozpoczęcie badań bezpieczeństwa umożliwiających ubieganie się o dopuszczenie do badania klinicznego fazy 0 cząsteczki PBA-0111. Przeprowadzona zostanie także seria badań pod kątem produkcji i jakości (CMC) na partii do badań toksykologicznych oraz partii do badania klinicznego. Ponadto, na początku 2024 r. planowane są testy kompatybilności badanej cząsteczki z urządzeniem CIVO do wstrzyknięć doguzowych w badaniu fazy 0.



Źródło: Spółka

7.6.1.4. Projekt PB004 (PureBIKE) – nowotwory hematologiczne i lite

Opis celu projektu i wskazań terapeutycznych

Celem projektu PB004 jest opracowanie leku przeciwnowotworowego opartego na przeciwciele anty-ROR1, którego właściwości terapeutyczne byłyby lepsze w stosunku do innych tego typu leków, np. Zilovertamabu, podmiot rozwijający projekt: Oncternal Therapeutics, tj. przeciwciała anty-ROR1 znajdującego się obecnie w rozwoju klinicznym. W ramach projektu PB004 opracowana zostanie cząsteczka anty-ROR1, charakteryzująca się odpowiednim formatem i wiązaniem do wyselekcjonowanego epitopu w celu indukowania niszczenia komórek nowotworowych poprzez aktywację komórek NK (ang. *natural killer*) i inicjację procesu cytotoxyczności komórkowej zależnej od przeciwciał (ang. *antibody-dependent cell cytotoxicity*, ADCC). Opracowywany lek ma duży potencjał w leczeniu pacjentów z nowotworami wykazującymi ekspresję ROR1, w tym z potrójnie negatywnym rakiem piersi (ang. *triple negative breast cancer*, TNBC), szczególnie agresywnym typem tego nowotworu. Ponadto, potencjalny przyszły lek PB004 znajdzie zastosowanie w terapii różnych typów chłoniaków i białaczek, takich jak chłoniak z komórek płaszczka (ang. *mantle cell lymphoma*, MCL) czy przewlekła białaczka limfocytowa (ang. *chronic lymphocytic leukemia*, CLL). Spółka planuje doprowadzić kandydata na lek do fazy 1 badań klinicznych, aby następnie skomercjalizować projekt poprzez udostępnienie go w ramach licencji. Projekt PB004 stanowi ważną pozycję w portfolio wysoce innowacyjnych projektów rozwoju leków Spółki, w segmencie terapii immunoonkologicznych.

Zaawansowanie i uzyskane wyniki

Do Daty Prospektu prace w ramach projektu PB004 skupiały się na identyfikacji cząsteczki wiodącej do dalszego rozwoju przedklinicznego i klinicznego. W kwietniu 2023 r. cząsteczka PBA-0405, będąca afukozylowanym przeciwciałem anty-ROR1, została wybrana na kandydata wiodącego w projekcie. Cząsteczka wiodąca została kompleksowo scharakteryzowana *in vitro* pod kątem specyficzności, stabilności w surowicy krwi oraz aktywności przeciwnowotworowej. Swoistość i siła wiązania cząsteczki PBA-0405 z jego celem molekularnym ROR1 na komórkach nowotworowych została potwierdzona w testach wiązania metodami biofizycznymi i komórkowymi. Zamierzony sposób działania PBA-0405, czyli indukcja zabijania komórek nowotworowych prezentujących ROR1 poprzez cytotoksyczne komórki odpornościowe, została potwierdzona w testach aktywacji komórek NK oraz w testach zabijania komórek nowotworowych przez komórki NK w warunkach *in vitro*. Potwierdzono również zwielenokrotniony efekt zabijania komórek nowotworowych przy zastosowaniu afukozytacji fragmentu Fc przeciwciała PBA-0405. W testach komórkowych cząsteczka PBA-0405 aktywowała komórki NK skuteczniej niż standardowy format przeciwciała, a także indukowała do trzydziestu razy silniejsze zabijanie komórek nowotworowych z ekspresją ROR1 za pośrednictwem komórek NK. Wykazano również, że cząsteczka PBA-0405 indukuje znacznie skuteczniejsze zabijanie komórek nowotworowych niż Zilovertamab, terapeutyczne

przeciwciała anti-ROR1, które osiągnęło etap fazy 3 badań klinicznych w leczeniu nowotworów złośliwych komórek B i guzów litych. We współpracy z Instytutem Immunologii i Terapii Doświadczalnej im. Ludwika Hirszfelda PAN we Wrocławiu potwierdzono zdolność PBA-0405 do zabijania komórek nowotworowych uzyskanych od pacjentów z przewlekłą białaczką limfocytową B (B-CLL), co jest istotną obserwacją w kontekście planowanych badań fazy 1 u pacjentów chorujących na B-CLL w 2025 r. W Dacie Prospektu trwały analizy możliwego dodatkowego sposobu działania PBA-0405 oraz kandydatów zapasowych, takich jak fagocytoza, aktywacja dopełniacza i blokowanie szlaku sygnalizacji ROR1. Wszystkie wymienione mechanizmy mogą przyczynić się do zwiększenia skuteczności przeciwnowotworowej PBA-0405 u pacjentów onkologicznych.

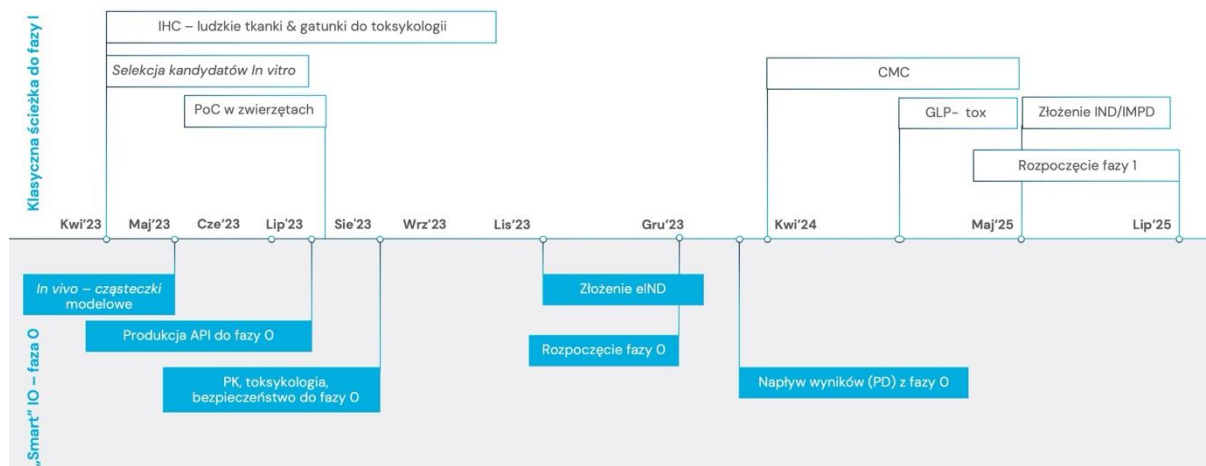
Potencjał rozwoju (ang. *developability*) cząsteczki PBA-0405 z perspektywy procesu CMC został potwierdzony w serii eksperymentów pilotażowych, obejmujących analizę wydajności produkcji w komórkach *in vitro*, czystości i stabilności w buforze oraz surowicy. Dodatkowo, możliwość rozwoju cząsteczki PBA-0405 z perspektywy modyfikacji potranslacyjnych i immunogenności została zbadana *in silico*, poprzez porównanie sekwencji cząsteczki PBA-0405 do sekwencji innych przeciwciał rozwijanych klinicznie.

W badaniu pilotażowym wykonanym przez firmę IVRS (Szwecja) wykazano również potencjał PBA-0405 w leczeniu nowotworów złośliwych limfocytów B. Badanie przeprowadzono na myszach, którym wstrzyknięto złośliwe komórki nowotworowe MEC1-ROR1, wykorzystując tym samym model wcześniej zastosowany w badaniu przedklinicznym z Zilovetamabem. W badaniu prowadzonym z wykorzystaniem cząsteczki PBA-0405, podawanej dwa razy w tygodniu, po trzech tygodniach wykazano zmniejszoną o 90% liczbę komórek nowotworowych prezentujących ROR1 w śledzionie i szpiku kostnym w porównaniu z grupą kontrolną. Dane te wspierają zaplanowaną ścieżkę rozwoju PBA-0405 w nowotworach złośliwych limfocytów B w badaniu klinicznym fazy 1. Przedkliniczny dowód słuszności koncepcji (ang. *proof-of-concept*), potwierdzający potencjał do hamowania wzrostu guzów litych z ekspresją ROR1, został uzyskany w myszach humanizowanych z wszczepionym podskórnym guzem z ludzkich komórek JEKO-1. Uzyskane dane, wygenerowane przez GemPharmatech (Chiny), potwierdzają słuszność zaplanowanego badania fazy 0 u pacjentów z guzami głowy i szyi, które rozpocznie się pod koniec 2023 r., oraz wspierają przyszły rozwój PBA-0405 w leczeniu guzów litych. Badanie bezpieczeństwa, pozwalające zakwalifikować PBA-0405 do pierwszych badań klinicznych u ludzi, jest obecnie w toku na humanizowanych myszach w GemPharmatech. Partia białka PBA-0405 przeznaczona do badania fazy 0 została wyprodukowana przez Wuxi (Chiny). Zaplanowane badanie, które obejmie między innymi pacjentów z rakiem głowy i szyi, pozwoli na zbadanie wczesnych oznak aktywności klinicznej u pacjentów z nowotworem. Badanie będzie wielośrodkowym badaniem realizowanym w Stanach Zjednoczonych i rozpocznie się pod koniec 2023 r.

Niezależnie od powyższego, w Dacie Prospektu trwała kompletacja dokumentacji potrzebnej do rozpoczęcia badania klinicznego fazy 0 u pacjentów z guzami litymi, w tym protokół badania i plan analizy biomarkerów, które pozwolą zweryfikować mechanizm działania PBA-0405 w złożonym mikrośrodkowisku ludzkiego nowotworu. Prace były prowadzone przez Presage Biosciences Inc. i Spółkę.

W celu ochrony własności intelektualnej złożony został wniosek patentowy „Anti-ROR1 antibodies and methods of use”, mający na celu zabezpieczenie unikalnych sekwencji przeciwciał odkrytych w ramach PB004. Złożenie wniosku stanowi ważny kamień milowy w projekcie.

W konsekwencji ukończenia w czwartym kwartale 2023 r. analiz jakościowych partii białka przeznaczonych do badania klinicznego fazy 0 oraz badań przedklinicznych, sfinalizowano dokumentację eIND, a następnie złożono w dniu 21 listopada 2023 r. wniosek do FDA o zgodę na badanie kliniczne fazy 0. Rozpoczęcie badania klinicznego zaplanowano na grudzień 2023 r.



Źródło: Spółka

7.6.2. Projekty terapeutyczne oparte na aptamerach

7.6.2.1. Projekt PB005 AptamG – miastenia rzekomoporaźna, myasthenia gravis (MG)

Opis celu projektu i wskazań terapeutycznych

Projekt PB005 ma na celu opracowanie wysoce innowacyjnej, celowanej terapii opartej o aferzę do leczenia pacjentów cierpiących na miastenię rzekomoporaźną (ang. *Myasthenia gravis*, MG). Miastenia jest chorobą autoimmunologiczną spowodowaną zaburzeniami neurotransmisji w synapsach nerwowo-mięśniowych. W przebiegu choroby pacjenci doświadczają zaostrzeń, które poważnie osłabiają mięśnie kończyn, wpływając negatywnie na ich codzienne życie oraz zagrażając życiu przełomów miastenicznych, powodujących niewydolność oddechową. Zaostrzenie jest uważane za zwiastun przełomu i wymaga leczenia szpitalnego. Jednym z głównych czynników odpowiedzialnych za objawy choroby jest układ dopełniacza, czyli elementu układu odpornościowego. Udowodniono klinicznie, że hamowanie białka dopełniacza 5 (ang. complement 5, C5) jest korzystne dla pacjentów w zaostrzeniu. W ramach projektu PB005 Spółka opracowuje wyrób medyczny, którego zadaniem będzie wychwytywanie białka C5 z krwi pacjenta, usprawniając procedurę aferzy stosowaną obecnie u pacjentów z ciężkimi objawami. Urządzenie będzie wykorzystywało wysoce specyficzne aptamery do wiązania C5 z krwi, opracowane przy użyciu zastrzeżonej technologii PureApta. PB005 ma potencjał do znacznej poprawy jakości opieki nad pacjentami z miastenią rzekomoporaźną, których liczbę na świecie szacuje się na ok. 800 tys., przy równoczesnej redukcji kosztów leczenia pojedynczego pacjenta.

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

Pacjent poddawany jest procedurze terapeutycznej aferzy w następujących etapach:

- (A) Pobierana krew pompowana jest poza ustrojem przez urządzenie do aferzy, 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 specyficznie wyłapuje białko C5 układu dopełniacza (odpowiedzialnego za eskalację procesu patogenicznego w miastennii), 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 krwioobiegu pacjenta.

Zaawansowanie i uzyskane wyniki

Do Daty Prospektu realizowano prace mające na celu opracowanie prototypu wyrobu medycznego do selektywnego wychwytywania białka C5 z osocza oraz jego testowanie *ex vivo* z wykorzystaniem ludzkiego oraz zwierzęcego osocza, a docelowo w badaniu *in vivo* na zwierzętach. Zoptymalizowany prototyp powinien obniżyć stężenie białka C5 w osoczu o co najmniej 80%. W wyniku przeprowadzonych selekcji aptamerów wytypowano cząsteczki, które wiążąc natywne białko C5 z ludzkiego osocza, wykazują powinowactwo do celu molekularnego na poziomie nanomolarnym (6,2–43,3 nM). Aptamery charakteryzują się korzystną kinetyką wiązania C5, tj. szybką asocjacją oraz minimalną dysocjacją. W dalszej kolejności wybrane aptamery poddano optymalizacji w celu skrócenia cząsteczek, a także poprawy stabilności w ludzkim oraz zwierzęcym osoczu. Testy wiązania natywnego białka C5 z surowicy ludzkiej przez aptamery zimmobilizowane na złożu wykazały, że uzyskane aptamery w warunkach statycznych wiążą od 82 do 98% celu molekularnego, w zależności od zastosowanego układu eksperymentalnego.

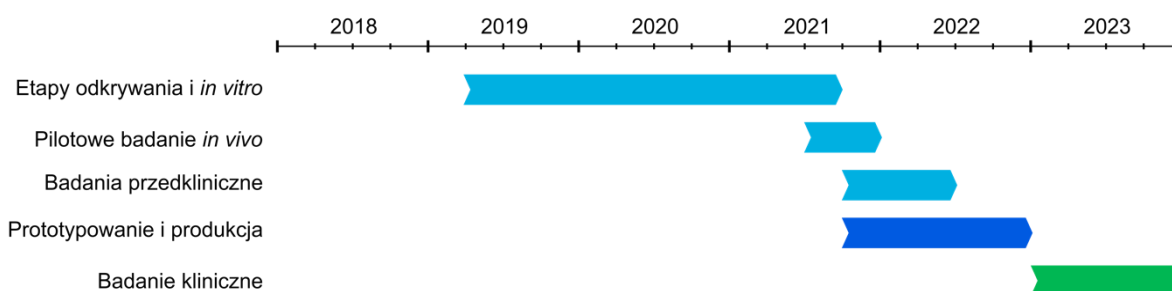
W ramach przygotowań do eksperymentu *proof-of-concept* na modelu zwierzęcym, który miał wykazać, że usunięcie białka dopełniacza C5 redukuje objawy kliniczne miastennii rzekomoporaźnej, przeprowadzono testy wiązania białka C5 z surowicy szczurzej, króliczej, świńskiej, kawy domowej oraz małpiej. Eksperymenty wykazały, że wyselekcjonowane cząsteczki wykazują niskie powinowactwo lub brak powinowactwa wobec wybranych zwierzęcych białek C5, w związku z czym konieczne jest wygenerowanie modelowych aptamerów w kierunku C5, które mogłyby być wykorzystane w badaniach *in vivo*. Niezależnie, Spółka bada potencjał wyselekcjonowanych aptamerów anti-C5 w kierunku opracowywania leku do leczenia ostrych i/lub przewlekłych stanów zapalnych. W związku z tym przeprowadzono szereg eksperymentów, które miały na celu zbadanie szczegółowej charakterystyki interakcji między aptamerami a białkiem C5. Uzyskane wyniki wykazały, że sekwencje wiodące hamują aktywację białka C5. Mechanizm działania odkrytych aptamerów można zatem porównać do działania leku Soliris, co potwierdza potencjał ich dalszego rozwoju.

Wyselekcjonowane w projekcie aptamery wykazują tym samym znaczący potencjał dalszego rozwoju w nowych kierunkach, za czym przemawiają korzystne parametry wiązania natywnego celu molekularnego z ludzkiego osocza (wysokie powinowactwo z nanomolową stałą dysocjacji; wysoka specyficzność) oraz zdolności blokowania aktywacji C5.

W 2023 r. trwała analiza uzyskanych wyników oraz przygotowywanie strategii ochrony własności intelektualnej wypracowanej w projekcie PB005. Wyniki staną się podstawą zgłoszenia patentowego. Ponadto, prowadzony był transfer wypracowanego *know-how* do projektu PB103, który będzie prowadzony przez zależną od Spółki spółkę celową Doto Medical. *Know how* zostanie wykorzystane do opracowania rozwiązań terapeutycznych w kierunku usprawnienia standardowej procedury dializy.

W czerwcu 2023 r. złożona została do NCBR informacja końcowa z realizacji projektu PB005. Aktualnie Spółka oczekuje na odpowiedź instytucji pośredniczącej.

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.
Źródło: Spółka

7.6.2.2. Projekt terapeutyczny PB103 (UreTox)

Celem projektu PB103 jest rozwój innowacyjnego wyrobu medycznego opartego na opracowanej przez Spółkę technologii PureApta. Zgodnie z przyjętymi założeniami, opracowywany wyrób medyczny powinien znacząco poprawić skuteczność usuwania toksyn z organizmu w trakcie hemodializy przeprowadzanej u pacjentów cierpiących na przewlekłą chorobę nerek (ang. *chronic kidney disease*, CKD). Spółka planuje, że docelowo projekt ten będzie realizowany poprzez podmiot zależny Doto Medical.

Projekt PB103 podzielono na podprojekty PB103a i PB103b, z których każdy rozwijać będzie adsorber ukierunkowany na inne cele molekularne. Efektem wychwytywania toksyn przez adsorber PB103a będzie zachowanie resztkowej funkcji nerek, podczas gdy zastosowanie adsorbentu rozwijanego w projekcie PB103b pozwoli na zmniejszenie ryzyka rozwoju chorób układu krążenia i śmiertelności u pacjentów z CKD.

- **Projekt PB103a**

Z chwilą pojawienia się u pacjentów z CKD problemów z pracą nerek, zaburzona zostaje gospodarka wodna całego organizmu, w szczególności pojawiają się zakłócenia w produkcji moczu powodujące gwałtowny spadek jakości życia. W opisanej sytuacji istnieje niezaspokojona potrzeba medyczna opracowania terapii służących wydłużeniu czasu funkcjonowania nerek u pacjentów z CKD.

Przyczyną zaburzeń pracy nerek jest przewlekły stan zapalny. Strategie terapeutyczne, które hamują ten stan, na przykład poprzez blokowanie aktywności cytokin prozapalnych, mogą wydłużyć okres funkcjonowania nerek. Główną wadą istniejących terapii jest wielotygodniowe osłabienie odporności pacjentów następujące po pojedynczym wstrzyknięciu leku, co osoby poddające się tej terapii czyni szczególnie podatnymi na infekcje takie jak grypa i COVID. Kolejną poważną barierą dla obecnie dostępnych terapii jest ich koszt, który może wynosić kilka tysięcy dolarów amerykańskich miesięcznie.

W celu zaspokojenia potrzeby medycznej polegającej na dostępie do terapii tańszej i mniej osłabiającej odporność, Spółka opracowuje urządzenie medyczne stanowiące uzupełnienie obecnej procedury hemodializy (projekt PB103a). Istotą działania tego urządzenia będzie bezpieczne usuwanie cytokin prozapalnych z krwi pacjentów chorujących na CKD, a efektem zachowanie resztkowej czynności nerek u pacjentów chorujących na CKD w celu utrzymania homeostazy wodnej, bez jednoczesnego obniżania ich odporności na infekcje.

- **Projekt PB103b**

Niezależnie od ceny obecnych terapii oraz obniżenia odporności, u pacjentów chorujących na CKD poddawanych dializie istnieje od dziesięciu do dwunastu razy większe ryzyko zgonu w porównaniu z populacją ogólną. Choroby sercowo-naczyniowe (ang. *cardiovascular disease*, CVD), w tym niewydolność serca, odpowiadają za około 50% zgonów pacjentów poddawanych dializie. Związek pomiędzy obecnością toksyn we krwi pacjentów a pogorszeniem stanu naczyń krwionośnych jest bezpośredni, ale słabo identyfikowany w procesach dializoterapii.

Powyższa zależność generuje zatem kolejną niezaspokojoną potrzebę medyczną polegającą na dostępie do terapii, która niwelowałaby pogarszanie stanu naczyń krwionośnych u pacjentów poddawanych hemodializie. Według dostępnej wiedzy, białka, które występują we krwi pacjentów chorujących jednocześnie na CKD i CVD, istnieją w niej w dużo większej ilości, niż u pacjentów, którzy nie chorują jednocześnie na obie te choroby. Może to wskazywać, że białka te odgrywają bezpośrednią rolę w pogarszaniu się stanu klinicznego tych pacjentów. Białka te bowiem nie są usuwane podczas obecnie stosowanej dializoterapii, a zatem mogą przyczyniać się do rozwoju choroby i pogorszenia stanu pacjenta.

Celem prowadzonego projektu PB103b jest więc opracowanie urządzenia medycznego będącego dodatkowym modułem do aparatury wykorzystywanej w hemodializie, który będzie bezpiecznie usuwał ww. białka z krwi pacjentów chorujących na CKD. Efektem działania tego urządzenia będzie znaczne zmniejszenie śmiertelności pacjentów chorujących na CKD z powodu CVD, przy jednoczesnym obniżeniu kosztów społecznych związanych z leczeniem CVD.

Projekt PB103, podzielony na podprojekty PB103a i PB103b, jest wspólnym projektem badawczym prowadzonym przez Spółkę oraz Relitech B.V. z siedzibą w Nijkerk, Niderlandy. Umowa w tej sprawie została zawarta 3 czerwca 2022 r. Szczegóły umowy zawartej przez Spółkę z Relitech przedstawiono w pkt. 7.7 Prospektu.

W ramach swojej działalności Spółka wypracowała unikatową wiedzę techniczną dotyczącą pozaustrojowego oczyszczania krwi przy użyciu aptamerów w projekcie PB005 oraz w historycznie realizowanym projekcie PB002. Bazując na dotychczasowym doświadczeniu Spółka zamierza opracować swego rodzaju „magnesy molekularne”

w postaci aptamerów, które mogą aktywnie usuwać wybrane toksyny mocznicowe z krwi pacjentów chorujących na CKD, w oparciu o opatentowaną technologię PureApta. Partner Spółki w tym projekcie, tj. Relitech, wykorzysta z kolei swoją wiedzę i prawa własności intelektualnej do opracowania urządzenia medycznego do pozaustrojowego oczyszczania krwi. Planowany produkt końcowy, tj. urządzenie medyczne, mające posiadać potencjał znacznego usprawnienia obecnie stosowanej dializoterapii, będzie miało szansę w sposób istotny wpłynąć na światowy rynek dializ.

Wartość światowego rynku dializ jest generowana przez pacjentów chorujących na CKD, którzy poddawani są dializie zazwyczaj od trzech do czterech razy w tygodniu, przez okres od pięciu do dziesięciu lat. Aby zmaksymalizować szansę na sukces projektu PB103 na rynku o wiele bardziej atrakcyjnym niż rynki niszowe, na które celuje produkt rozwijany w ramach projektu PB005, Spółka koncentruje swoje wysiłki na rozwoju leczenia pozaustrojowego w ramach projektu PB103.

W 2023 r. prace badawcze w projekcie PB103 koncentrowały się na osiągnięciu pierwszych dwóch celów biznesowych: (i) opracowaniu prototypu urządzenia medycznego ABD, które może być wykorzystane do badań *proof-of-concept* nad filtrowaniem cząsteczek docelowych z krwi oraz (ii) opracowaniu absorberów na bazie aptamerów, które będą służyć jako aktywne filtry w urządzeniu ABD do usuwania wybranych patogennych cząsteczek z krwioobiegu.

Prototyp zautomatyzowanego urządzenia ABD został stworzony przez partnera Spółki – firmę Relitech. Prototypowe urządzenie ABD jest kompatybilne, zarówno z dostępnym na rynku filtrem do plazmaferezy, służącym do oddzielania komórek krwi od osocza, jak i z adsorberami na bazie aptamerów, nad którymi pracuje Doto Medical. Aby przetestować funkcjonalność prototypu ABD, przeprowadzono pilotażowe badania typu *proof-of-principle* przy użyciu modelowego aptameru specyficznego względem modelowego białka ludzkiego, opracowanego wcześniej przez Spółkę. Prototyp urządzenia ABD skutecznie rozdzielił krew na elementy komórkowe i osocze w warunkach *ex vivo*, co odzwierciedla pierwszy etap technologii celowanej plazmaferezy. Prototyp urządzenia ABD efektywnie wychwytywał białko modelowe z osocza przy użyciu modelowego absorbera, co potwierdza skuteczność prototypu w selektywnym wychwytywaniu cząsteczek z wysoce złożonego płynu biologicznego. Obecnie trwają badania mające na celu optymalizację technicznych aspektów prototypu urządzenia ABD, ukierunkowujące rozwój na produkt służący do wspomaganej detoksykacji krwi u dializowanych pacjentów.

Wykorzystując platformę PureApta uzyskano ponad dziesięć aptamerów, które specyficznie wiążą dwa białka zidentyfikowane jako cele molekularne w leczeniu przewlekłej choroby nerek. Pierwszy cel molekularny jest związany z pogorszeniem stanu nerek, a rozwijana w ramach podprojektu PB103a terapia pozaustrojowa w oparciu o aptamery ma na celu przedłużenie resztkowej czynności nerek u dializowanych pacjentów. Drugi cel jest związany z powikłaniami sercowo-naczyniowymi u pacjentów z PCHN, których usunięcie za pomocą aptamerów uzyskanych w podprojekcie PB103b, ma skutkować zmniejszeniem śmiertelności spowodowanej powikłaniami sercowo-naczyniowymi u pacjentów dializowanych.

W ramach podprojektu PB103a uzyskano aptamery o wysokim powinowactwie do celu molekularnego. Aptamery te zostały skrócone do minimalnej długości gwarantującej ich funkcjonalność, aby w przyszłości obniżyć koszty wytwarzania produktu końcowego. Skrócone aptamery zostały następnie zoptymalizowane pod kątem odporności na degradujące działanie nukleaz, naturalnie występujących w ludzkiej krwi. Wysoka stabilność nukleolityczna aptamerów jest ważnym parametrem, zarówno w kontekście skuteczności, jak i bezpieczeństwa adsorbera, ponieważ minimalizuje ryzyko uwolnienia produktów degradacji aptamerów do krwi pacjenta podczas celowanej plazmaferezy. Z powodzeniem zsyntetyzowano aptamery na podłożu stałym w warunkach, w których będzie odbywać się produkcja aptamerów na skalę przemysłową. Ponadto wykazano, że aptamery zachowują swoją funkcjonalność po związaniu z matrycą zastosowaną w absorberze. Kolejny krok w rozwoju adsorbera stanowić będzie przetestowanie na jego prototypie skuteczności wychwytywania celu molekularnego z osocza krwi. Wyniki badań pozwolą na wyłonienie wiodącego kandydata do prototypowania odpowiedniego adsorbera do urządzenia ABD w podprojekcie PB103a. Otrzymane do tej pory aptamery wykazują specyficzność jedynie względem ludzkiego białka docelowego. Aby w przyszłości umożliwić przeprowadzenie badań przedklinicznych *in vivo*, niezbędnych pod kątem weryfikacji koncepcji i profilu bezpieczeństwa, trwa dodatkowa selekcja aptamerów pod kątem zwierzęcego odpowiednika białka docelowego w celu wytworzenia cząsteczki zastępczej.

W ramach projektu PB103b uzyskano aptamery wykazujące powinowactwo do ludzkiego białka docelowego, które zostaną przetestowane pod kątem reaktywności krzyżowej z białkami zwierzęcymi. Identyfikacja aptamerów wiążących zarówno białka ludzkie, jak i zwierzęce umożliwi wykorzystanie tego samego aptameru

w badaniach przedklinicznych i klinicznych, co znacząco skróci czas i obniży koszty projektu. W kolejnym etapie otrzymane w ramach podprojektu PB103b aptamery zostaną zoptymalizowane pod kątem długości i stabilności nukleolitycznej oraz poddane testom funkcjonalnym.

Niezależnie od nawiązania współpracy z Relitech, w grudniu 2022 r. Spółka nawiązała współpracę z Clairfield Partners, będącym międzynarodowym doradcą transakcyjnym. Współpraca ta obejmuje m.in. zidentyfikowanie i pozyskanie dla Doto Medical potencjalnych partnerów strategicznych, zainteresowanych współrozwijaniem, a następnie przejęciem za wynagrodzenie rozwiązania wypracowywanego w ramach projektu. W tym celu, zgodnie z przyjętą strategią Spółki, po pozyskaniu inwestora dla Doto Medical, Spółka przeniesie do Doto Medical (i) kluczowy zespół odpowiedzialny za rozwój całego projektu PB103 oraz (ii) wszelkie wartości niematerialne i prawne, w postaci patentów lub odpowiednich licencji, związane z projektem PB103 oraz wchodzącymi w jego skład projektem PB005 i historycznym projektem PB002. Niezależnie od środków, które Spółka przekaże Doto Medical, Doto Medical ma pozyskać niezależnego inwestora, który zasili Doto Medical środkami niezbędnymi dla kontynuacji jej działalności.

W dniu 27 listopada Doto Medical zawarła z ACRX list intencyjny, dotyczący możliwości zapewnienia przez ACRX finansowania w wysokości 7,5 mln zł, które stanowić będzie część wkładu własnego Doto Medical potrzebnego do realizacji projektu „Rozwój przełomowej technologii ABD do selektywnej eliminacji białek prozapalnych z krwi pacjentów z przewlekłą chorobą nerek”, będącego przedmiotem wniosku dotacyjnego Doto Medical, szczegółowo opisanego w pkt. 7.7 Prospektu. Intencją stron ww. listu intencyjnego jest, aby finansowanie miało formę pożyczki konwertowalnej na udziały w Doto Medical, płatnej w transzach w latach 2024-2026, zgodnie z biznesplanem przedsięwzięcia. Warunkiem zawieszającym uruchomienia pożyczki będzie uzyskanie dofinansowania zgodnie z ww. wnioskiem dotacyjnym. Na Datę Prospektu szczegółowe warunki udzielenia takiego finansowania przez ACRX nie zostały ustalone, przy czym Spółka będzie dążyła do ustrukturyzowania transakcji w taki sposób, aby nie doprowadziło to do zmiany kontroli nad Doto Medical sp. z o.o. i możliwe było kontynuowanie założonej strategii względem tego podmiotu.

W przypadku niepozyskania inwestora dla Doto Medical lub niepozyskania wystarczającej kwoty środków z emisji Akcji Oferowanych, Spółka nie będzie miała środków na kontynuację działalności Doto Medical.

7.6.3. Projekty naukowo-technologiczne

7.6.3.1. Projekt PB013 (ALTERCAR)

Celem projektu jest pilotażowy rozwój nowej terapii komórkowej z wykorzystaniem limfocytów T, z wprowadzonym chimerycznym receptorem antygenowym (ang. *chimeric antigen receptor*, CAR-T) wobec nowo wybranych celów molekularnych nadreprezentowanych w wybranych białaczkach i chłoniakach. Cały proces, począwszy od wyboru nowych celów, poprzez selekcję fragmentów przeciwciał (scFv) wiążących te cele i rozwój receptora CAR wyposażonego w wyselekcjonowaną cząsteczkę wiążącą, aż do badań na zwierzętach demonstrujących skuteczność nowej terapii, zostanie przeprowadzony przez konsorcjum polsko-norweskie. W przypadku swojej skuteczności, przygotowywana terapia będzie miała zastosowanie u pacjentów opornych na standardowe leczenie (Rituximab oraz CD19-CAR T).

Liderem konsorcjum jest Warszawski Uniwersytet Medyczny. Poza nim, w skład konsorcjum wchodzi Szpital Uniwersytecki w Oslo (Oslo University Hospital, Institute for Cancer Research, Cancer Division) oraz Spółka.

Do Daty Prospektu, w ramach prowadzonego projektu w Spółce wykonano eksperymenty typu *epitope binning* dla wyselekcjonowanych wcześniej przeciwciał, które miały na celu wstępne mapowanie miejsc wiązania (epitopów) przeciwciał do celu molekularnego, co oznacza wyczerpanie zakresu prac przypisanych Spółce. Wyniki tego typu eksperymentów pozwalają w pewnym stopniu przewidzieć aktywność biologiczną przeciwciał, dlatego posłużą one partnerom do projektowania dalszych badań.

Równocześnie partnerzy prowadzili badania nad receptorami chimerycznymi (CAR) stworzonymi na bazie przeciwciał wyselekcjonowanych przez Spółkę, prezentowanych na powierzchni limfocytów T. Od wyników ich badań będzie zależał ewentualny dalszy udział Spółki w projekcie – Spółka posiada pełną autonomię decyzji w tym zakresie.

7.6.3.2. Projekt PB014 (Dual Drug)

Celem projektu jest opracowanie koniugatu białka będącego ludzkim czynnikiem wzrostu z dwiema różnymi cząsteczkami leków cytostatycznych. Tego typu cząsteczka terapeutyczna, preferencyjnie internalizowana przez komórki wybranych nowotworów, ma za zadanie skutecznie eliminować internalizujące ją komórki dzięki silnemu

synergistycznemu efektowi dwóch leków cytotoksycznych. Współpraca z Uniwersytetem Wrocławskim oraz Szpitalem Uniwersyteckim w Oslo pozwoli na połączenie ekspertyzy konsorcjantów, by szybciej i z większym prawdopodobieństwem opracować nowego kandydata na lek, aż do etapu badań na zwierzętach.

Liderem Konsorcjum jest Uniwersytet Wrocławski. Poza nim w skład konsorcjum wchodzi również Szpital Uniwersytecki w Oslo (Oslo University Hospital, Institute for Cancer Research).

Do Daty Prospektu Spółka zakończyła wszystkie przypisane jej w projekcie prace, a partnerzy konsorcjum kontynuowali prace nad mechanizmem działania wybranych leków cytostatycznych i przygotowaniem koniugatów czynnika wzrostu z tymi lekami. Ewentualny dalszy udział Spółki w projekcie będzie zależał od wyników uzyskanych przez partnerów konsorcjum – Spółka posiada pełną autonomię decyzji w tym zakresie.

7.7. 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 działalności 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% 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.

Umowa inwestycyjna i umowa pożyczki z ACRX Investments Limited

W dniu 16 marca 2023 r. Spółka zawarła z ACRX Investments Limited z siedzibą w Nikozji umowę inwestycyjną określającą zobowiązania Stron dotyczące transakcji finansowania Spółki przez ACRX oraz zasady współpracy Stron w związku z taką inwestycją ACRX w Spółkę („Umowa Inwestycyjna”).

Jednocześnie, w dniu 16 marca 2023 r., w wykonaniu Umowy Inwestycyjnej Spółka zawarła z ACRX umowę pożyczki, na podstawie której ACRX zobowiązał się do udzielenia Spółce pożyczki w kwocie 12.000.000 zł na okres dwóch lat od dnia jej uruchomienia z przeznaczeniem na finansowanie kosztów działalności operacyjnej Spółki w zakresie związanym z prowadzeniem prac badawczo-rozwojowych.

Wypłata pożyczki została uzależniona od ziszczenia się określonych w umowie pożyczki warunków zawieszających, tj. (i) podjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały w sprawie zmiany Statutu, obejmującej upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego wraz z upoważnieniem do pozbawienia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, (ii) podjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały w sprawie emisji 154.272 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii B z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji 154.272 akcji zwykłych na okaziciela serii K z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz (iii) podjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały w sprawie powołania do Rady Nadzorczej kandydata wskazanego przez Inwestora.

Powyższe warunki zawieszające zostały spełnione, a pożyczka w kwocie 12.000.000 zł została udzielona Spółce w dniu 29 maja 2023 r. Termin do zwrotu pożyczki na rzecz ACRX przypada zatem w dniu 29 maja 2025 r., z zastrzeżeniem, że (i) kwota pożyczki wraz z odsetkami staje się przedterminowo wymagalna w przypadku złożenia przez Spółkę lub ACRX żądania przeprowadzenia konwersji należności ACRX z tytułu umowy pożyczki na akcje Spółki nowej emisji, o czym mowa poniżej oraz, (ii) że ACRX jest uprawniony do wypowiedzenia umowy pożyczki ze skutkiem natychmiastowym i może żądać natychmiastowej spłaty całości lub części pożyczki wraz z odsetkami w przypadku naruszenia przez Spółkę określonych postanowień Umowy Inwestycyjnej.

Odsetki od pożyczki wynoszą 10% w skali roku.

Na zabezpieczenie wierzytelności ACRX o zwrot pożyczki Spółka wystawiła weksel własny *in blanco*, wraz z deklaracją wekslową.

Ponadto, na podstawie Umowy Inwestycyjnej strony ustaliły wzajemne prawo do żądania przeprowadzenia konwersji należności ACRX z tytułu umowy pożyczki na akcje Spółki nowej emisji. Zgodnie z jej postanowieniami,

w terminie 30 dni po dokonaniu rejestracji przez właściwy sąd rejestrowy podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w wyniku emisji Akcji Oferowanych, Zarząd zobowiązany będzie podjąć stosowną uchwałę w sprawie kolejnego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach istniejącego kapitału docelowego poprzez emisję nowych akcji zwykłych na okaziciela serii J o wartości nominalnej 0,10 zł każda w liczbie ustalonej zgodnie z postanowieniami Umowy Inwestycyjnej (odpowiadającej wartości należności ACRX z tytułu umowy pożyczki oraz cenie emisyjnej akcji serii J), przy czym nie większej niż 50% (pięćdziesiąt procent) liczby Akcji Oferowanych przydzielonych w ramach Oferty. Na żądanie ACRX Spółka zobowiązana będzie zaoferować takie akcje do objęcia przez ACRX w ramach oferty prywatnej, a na żądanie Spółki ACRX zobowiązany będzie do objęcia takich akcji. Zgodnie z Umową Inwestycyjną, cena emisyjna nowych akcji emitowanych w drodze oferty prywatnej skierowanej do ACRX będzie równa 90% (dziewięćdziesiąt procent) Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych.

Jednocześnie na podstawie Umowy Inwestycyjnej Spółka zobowiązała się do przeprowadzenia emisji i zaoferowania ACRX w trybie oferty prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy 154.272 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii B, uprawniających do objęcia 154.272 akcji zwykłych na okaziciela serii K o wartości nominalnej 0,10 zł każda, emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.

W związku z powyższym, działając na podstawie uchwały nr 18/2023 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 25 maja 2023 r. w sprawie emisji 154.272 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii B z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji 154.272 akcji zwykłych na okaziciela serii K z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, zmiany Statutu Spółki oraz w sprawie ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii K do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., Spółka przeprowadziła emisję, a ACRX objął w dniu 23 czerwca 2023 r. 154.272 imienne warranty subskrypcyjne serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każdy, uprawniające do objęcia 154.272 akcji zwykłych Spółki na okaziciela serii K. Warranty subskrypcyjne zostały objęte przez ACRX za jednostkową cenę emisyjną w wysokości 0,10 zł.

Zgodnie z Umową Inwestycyjną, prawa z warrantów subskrypcyjnych będą mogły zostać wykonane przez ACRX w terminie (i) miesiąca od skutecznego objęcia przez ACRX akcji zwykłych Spółki na okaziciela serii J w ramach wykonania prawa konwersji należności ACRX z tytułu umowy pożyczki lub (ii) nie później niż w terminie do 31 grudnia 2025 r. w przypadku braku przeprowadzenia przez Spółkę emisji akcji zwykłych Spółki na okaziciela serii J w terminie dwunastu miesięcy od dnia zawarcia Umowy Inwestycyjnej. Akcje zwykłe na okaziciela serii K emitowane przez Spółkę w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego będą mogły zostać objęte przez ACRX za jednostkową cenę emisyjną w wysokości 0,10 zł.

Umowa Inwestycyjna przewiduje kary umowne, zastrzeżone na rzecz Spółki oraz ACRX w sytuacji niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązań danej strony wynikających z Umowy Inwestycyjnej, w wysokości zależnej od rodzaju naruszonego zobowiązania stron w przedziale od 500.000 zł do 6.000.000 zł. Zapłata kary umownej nie wyłącza uprawnień Stron do dochodzenia roszczenia o naprawienie szkody na zasadach ogólnych.

Umowa Inwestycyjna przewiduje ponadto zobowiązanie ACRX do zawarcia, w dniu zawarcia pomiędzy Spółką a ACRX umowy objęcia przez ACRX akcji zwykłych Spółki na okaziciela serii J, umowy typu *lock-up* dotyczącej akcji zwykłych spółki na okaziciela serii J oraz akcji serii K objętych w wyniku wykonania praw z warrantów subskrypcyjnych, ograniczających zbywalność ww. akcji przez okres dwunastu miesięcy od dnia ich objęcia. Wyżej wymienione ograniczenie nie będzie mieć zastosowania w sytuacji zbywania przez ACRX ww. akcji Spółki po cenie nie niższej niż 50 zł za każdą akcję.

Umowa partneringowa z Relitech Besloten Vennootschap

W dniu 3 czerwca 2022 r. Spółka zawarła z Relitech B.V. z siedzibą w Nijkerk, Niderlandy, umowę, której przedmiotem jest współpraca stron w zakresie stworzenia opartego na aptamerach urządzenia medycznego służącego usuwaniu toksyn z krwi pacjentów z przewlekłą chorobą nerek oraz ryzykiem rozwoju chorób układu krążenia i poddawanych hemodializie (projekt PB103). Na jej mocy Spółka zobowiązała się rozwinąć oraz zoptymalizować aptamery wiążące wybrane cele molekularne z wykorzystaniem platformy technologicznej PureApta w celu opracowania innowacyjnego filtra aptamerowego. Kontrahent natomiast zobowiązał się opracować i skonstruować prototyp urządzenia medycznego wykorzystującego powyższy filtr. Umowa przewiduje, że w razie powodzenia projektu, będącego przedmiotem umowy oraz niewycofania się przez żądną ze stron z jego komercjalizacji, szczegóły współpracy w tym zakresie zostaną uregulowane na podstawie odrębnej umowy. Umowa została zawarta na czas nieoznaczony. Może zostać wypowiedziana przez każdą

ze stron w przypadku określonych w umowie istotnych naruszeń jej postanowień oraz w drodze porozumienia stron.

Umowa z Clairfield Partners LLC

W dniu 2 grudnia 2022 r. Spółka zawarła umowę z Clairfield Partners LLC z siedzibą w Nowym Jorku. Przedmiotem umowy jest pośrednictwo w procesie komercjalizacji projektu Spółki i pozyskania inwestora strategicznego zainteresowanego współpracą w ramach spółki celowej Doto Medical. Świadczone na rzecz Spółki usługi obejmować mają między innymi: identyfikację potencjalnych inwestorów, którzy byliby zainteresowani zaangażowaniem kapitałowym w projekt związany z przewlekłymi chorobami nerek na obecnym etapie jego rozwoju, a także doradztwo w zakresie przygotowania prezentacji dla potencjalnych partnerów i nabywców, przygotowanie raportów, modeli finansowych, komunikacji oraz koordynacja dokumentacji prawnej. Zgodnie z założeniami Spółka zachowa kontrolę nad spółką zależną do momentu sprzedaży aktywa na rzecz globalnego producenta urządzeń med-tech w 2024 r. Usługi na rzecz Spółki świadczone są na zasadzie wyłączności. Wynagrodzenie z tytułu realizacji usług obejmuje część stałą w postaci płatności miesięcznych oraz płatność z tytułu udanej komercjalizacji, uzależnioną od rezultatu (ang. *success fee*), w wysokości 4% wartości transakcyjnej, nie mniej niż 450 tys. USD.

Umowy o dofinansowanie z NCBR

Spółka zawarła z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju szereg istotnych umów na dofinansowanie realizowanych przez siebie projektów. 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 osiąganie 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. 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 NCBR 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).

Umowa na realizację projektu PB001 (MultiBody)

W dniu 21 czerwca 2018 r. Emitent zawarł umowę o dofinansowanie projektu pn. „Rozwój leku opartego o bispecyficzne przeciwciała do immunoterapii przeciwnowotworowej”. Okres kwalifikowalności kosztów dla projektu rozpoczął się 1 lutego 2018 r. i kończy się 31 grudnia 2023 r. 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.

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”. Okres kwalifikowalności kosztów dla projektu rozpoczął się 1 lutego 2019 r. i kończy się 31 grudnia 2023 r. 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.

Umowa na realizację projektu PB004 (PureBike)

W dniu 19 września 2019 r. Emitent zawarł umowę o dofinansowanie projektu pn. „Opracowanie bispecyficznego fragmentu przeciwciała do symultanicznego zwalczania nowotworu i rekrutacji układu immunologicznego (BIKE)”. Okres kwalifikowalności kosztów dla projektu rozpoczął się 1 lipca 2019 r. i kończy się 31 grudnia 2023 r. Całkowity koszt realizacji projektu wynosi 38.617.125 zł, zaś maksymalna kwota dofinansowania, która może zostać przyznana Spółce wynosi 28.789.080 zł. Pozostałe koszty ponoszone są z wkładu własnego Spółki.

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”. Okres kwalifikowalności kosztów dla projektu rozpoczął się 1 maja 2019 r. i kończy się 31 grudnia 2023 r. 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.

Umowy o dofinansowanie z Agencją Badań Medycznych

Spółka zawarła z Agencją Badań Medycznych dwie istotne umowy na dofinansowanie realizowanych przez siebie projektów. Umowy zawierane są na podobnych warunkach wynikających z przepisów regulujących zasady działania Agencji Badań Medycznych oraz udzielania przez nią pomocy publicznej.

Spółka zobowiązała się m.in. do (i) realizacji projektów z należytą starannością i wykorzystania dofinansowania zgodnie z umową oraz przepisami prawa, (ii) osiągnięcia celów projektowych oraz określonych we wniosku o dofinansowanie wskaźników, (iii) realizacji pełnego zakresu rzeczowego projektu, (iv) opracowania, przeprowadzenia prac i badań oraz komercjalizacji projektu w terminie trzech lat od zakończenia projektu.

Ponadto, umowy zawierają szereg postanowień odnoszących się do sposobu i terminów dokonania komercjalizacji projektów, jak również dotyczących udziału Agencji Badań Medycznych w zysku z tytułu komercjalizacji projektu w razie kontynuowania badań lub dopuszczenia produktów leczniczych do obrotu poza EOG, USA i Kanadą w okresie trzech lat od zakończenia projektu.

Naruszenie warunków realizacji projektów szczegółowo określonych w umowach, może skutkować rozwiązaniem przez Agencję Badań Medycznych 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).

Umowa na realizację projektu ABM03

W dniu 7 marca 2023 r. Emitent zawarł z Agencją Badań Medycznych umowę o dofinansowanie projektu pn. „A phase 1 study to investigate the safety, tolerability and efficacy of bispecific compound in subjects with advanced solid tumors / Badanie kliniczne 1 fazy mające na celu zbadanie bezpieczeństwa, tolerancji i skuteczności bispecyficznego związku u pacjentów z zaawansowanymi guzami litymi”. Okres kwalifikowalności kosztów dla projektu rozpoczął się 30 listopada 2022 r. i kończy się 31 grudnia 2026 r. Całkowity koszt realizacji projektu wynosi 48.897.333,25 zł, zaś maksymalna kwota dofinansowania, która może zostać przyznana Spółce wynosi 32.439.596,43 zł. Pozostałe koszty ponoszone są z wkładu własnego Spółki.

Umowa na realizację projektu ABM04

W dniu 20 stycznia 2023 r. Emitent zawarł z Agencją Badań Medycznych umowę o dofinansowanie projektu pn. „Phase 1 study of first-in-class bispecific ROR1xCD16 molecule in Patients with B-Cell Lymphoid Malignancies / Badanie kliniczne 1 fazy, pierwszej w swojej klasie bispecyficznego cząsteczki ROR1xCD16 u pacjentów z nowotworami limfoidalnymi z komórek B”. Okres kwalifikowalności kosztów dla projektu rozpoczął się 30 listopada 2022 r. i kończy się w dniu 31 grudnia 2026 r. Całkowity koszt realizacji projektu wynosi 48.897.223,25 zł, zaś maksymalna kwota dofinansowania, która może zostać przyznana Spółce wynosi 32.439.513,93 zł. Pozostałe koszty ponoszone są z wkładu własnego Spółki.

Trwające postępowania o dofinansowanie projektów

Do Dnia Prospektu złożono następujące wnioski o dofinansowanie projektów badawczych, które nie zostały dotychczas rozpatrzone:

Podmiot wnioskujący	Spółka	Spółka	Spółka	Spółka	Doto Medical
Tytuł	PureLibra - innowacyjna platforma do rozwoju przeciwciał terapeutycznych	Rozwój innowacyjnego leku biologicznego hamującego immunosupresję w guzie nowotworowym	Opracowanie kandydata na lek do innowacyjnej immunoterapii celującej w receptor chemokiny do	Opracowanie innowacyjnego leku o podwójnym działaniu znoszącego immunosupresję	Rozwój przełomowej technologii ABD do selektywnej eliminacji białek prozapalnych z krwi pacjentów z

		do terapii raka prostaty	leczenia przerzutowego raka nerkowokomórkowego.	guza do leczenia raka jajnika	przewlekłą chorobą nerek
Program	Fundusze Europejskie dla Nowoczesnej Gospodarki (FENG), konkurs SMART 2	Fundusze Europejskie dla Nowoczesnej Gospodarki (FENG), konkurs SMART 2	Fundusze Europejskie dla Nowoczesnej Gospodarki (FENG), konkurs SMART 2	Fundusze Europejskie dla Nowoczesnej Gospodarki (FENG), konkurs SMART 2	Fundusze Europejskie dla Nowoczesnej Gospodarki (FENG), konkurs SMART 2
Data złożenia wniosku	15.11.2023 r.	15.11.2023 r.	15.11.2023 r.	15.11.2023 r.	15.11.2023 r.
Planowana data rozpoczęcia realizacji	Styczeń 2024 r.	Styczeń 2024 r.	Grudzień 2023 r.	Grudzień 2023 r.	Listopad 2023 r.
Planowana data zakończenia realizacji	Grudzień 2028 r.	Styczeń 2029 r.	Październik 2028 r.	Październik 2028 r.	Październik 2027 r.
Planowane wydatki ogółem (PLN)	27 305 548,20	77 536 024,13	82 578 800,85	77 880 288,94	33 183 353,31
Planowane dofinansowanie (PLN)	19 647 120,49	52 769 436,07	56 499 154,35	52 891 856,99	23 428 737,90
% dofinansowania	71,95%	68,06%	68,42%	67,91%	70,60%

Źródło: Spółka

7.8. Postępowania sądowe i administracyjne

Na Datę Prospektu nie toczy się lub w okresie ostatnich dwunastu 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.

7.9. Informacje ujawniane zgodnie z wymogami informacyjnymi

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

Nr	Data publikacji	Tytuł
<i>Informacje dotyczące istotnych zdarzeń związanych bezpośrednio z realizacją prowadzonych przez Spółkę projektów</i>		
11/2022	17.08.2022 r.	OSIĄGNIĘCIE POZYTYWNEGO WYNIKU W BADANIACH KONTRAKTOWYCH W ww. raporcie Spółka poinformowała, że z powodzeniem zakończyła zleczone badania kontraktowe obejmujące selekcję aptameru rozpoznającego wskazany przez klienta cel białkowy. Selekcja wykorzystywała platformę technologiczną PureApta. Wraz ze zleceniem na badania kontraktowe Spółka podpisała z klientem umowę gwarantującą udział w zyskach z tytułu komercjalizacji aptameru przez klienta, na mocy której Spółce przysługuje 6% udział w zyskach netto klienta osiągniętych z umów, których przedmiotem będzie produkt wykorzystujący opracowany przez Spółkę aptamer.
13/2022	22.09.2022 r.	PIERWSZE PODANIE CZĄSTECZKI MODELWEJ W BADANIACH <i>IN VIVO</i> PROJEKTU PB003 W ww. raporcie Spółka poinformowała, że kontrahent Spółki – The Jackson Laboratory rozpoczęła badanie <i>in vivo</i> realizowane w ramach projektu PB003, stanowiące przedmiot umowy na podwykonawstwo. Celem rozpoczynającego się badania na zwierzętach jest zbadanie modelowej cząsteczki PB003 pod kątem farmakokinetyki oraz tolerancji w organizmie żywym. Wyniki badania dostarczą informacji pozwalających oszacować stabilność i profil bezpieczeństwa

wysoce innowacyjnego formatu PB003 u pacjentów z nowotworami. Podanie cząsteczki modelowej zwierzętom rozpoczyna etap badań *in vivo* w projekcie PB003.

- 14/2022 22.11.2022 r. POZYTYWNA DECYZJA ABM W SPRAWIE DOFINANSOWANIA NA PROJEKTY ROZWOJU LEKÓW
W ww. raporcie Spółka poinformowała, że wnioski Spółki o dofinansowanie dwóch projektów rozwoju leków, przedstawione do konkursu Agencji Badań Medycznych na rozwój medycyny celowanej lub personalizowanej na bazie terapii komórkowych lub produktów białkowych, zostały zarekomendowane do dofinansowania. Łączna rekomendowana wartość dofinansowania to ponad 60 mln zł.
- 17/2023 05.04.2023 r. NOMINOWANIE KANDYDATA WIODĄCEGO W PROJEKCIE PB003G
W ww. raporcie Spółka poinformowała o nominowaniu kandydata wiodącego, cząsteczki PBA-0091, do dalszego rozwoju przedklinicznego i klinicznego w projekcie PB003G, w ramach przedstawionego w RB 16/2022 z dnia 10 grudnia 2022 r. harmonogramu realizacji celów strategicznych w roku 2023. Spółka zabezpieczyła łącznie ok. 48 mln zł na współfinansowanie rozwoju przedklinicznego i klinicznego PB003 z nierozwadniających źródeł dotacyjnych.
- 18/2023 13.04.2023 r. NOMINOWANIE KANDYDATA WIODĄCEGO W PROJEKCIE PB004
W ww. raporcie Spółka poinformowała o nominowaniu kandydata wiodącego, cząsteczki PBA-0405, do dalszego rozwoju przedklinicznego i klinicznego w projekcie PB004, w ramach przedstawionego w RB 16/2022 z dnia 10 grudnia 2022 r. harmonogramu realizacji celów strategicznych w roku 2023. Spółka zabezpieczyła łącznie ok. 48 mln zł na współfinansowanie rozwoju przedklinicznego i klinicznego PB004 z nierozwadniających źródeł dotacyjnych.
- 36/2023 13.09.2023 r. DECYZJE DOT. DALSZEGO ROZWOJU PROJEKTU PB003G
W ww. raporcie Spółka poinformowała, że w związku z (i) otrzymanymi wynikami badań *in vivo* cząsteczki PBA-0091, które wskazują na korzystny profil bezpieczeństwa oraz niejednoznaczny potencjał terapeutyczny, oraz (ii) faktem, że ekwiwalent komparatora, przeciwciała terapeutycznego będącego obecnie w fazie 1 badań klinicznych, wykazał na tym etapie podobną charakterystykę, Zarząd podjął w dniu 11 września 2023 r. uchwałę w sprawie skierowania kandydata wiodącego w projekcie PB003G, tj. cząsteczki PBA-0091, do dalszego rozwoju w kierunku badania klinicznego fazy 0, której rozpoczęcie – zgodnie z wcześniejszym harmonogramem – zaplanowane jest pod koniec 2023 r. Decyzja ta oznacza brak konieczności kontynuacji badań *in vivo* w modelach mysich oraz – potencjalnie – innych gatunków, ograniczając tym samym koszty badań przedklinicznych, a także prowadzi do uzyskania wyników badań *first-in-human* w perspektywie dwóch kwartałów, zgodnie z wcześniejszymi planami. Jednocześnie Spółka zadecydowała o przesunięciu względem przyjętego harmonogramu potencjalnej decyzji dot. zlecenia pełnego pakietu CMC do momentu otrzymania wyników fazy 0 w projekcie PB003G. W związku z tym, że we wstępnym badaniu na zwierzętach, jeden z rezerwowych dodatkowych kandydatów na lek (PBA-0111 – afukozylowane przeciwciało monoklonalne w formie IgG1), wykazał sygnały efektywności, Spółka rozważyła dołączenie powyższego kandydata do badania fazy 0, zaplanowanego pierwotnie wspólnie dla projektów PB004 i PB003G (PBA-0091) w pierwszym półroczu 2024. Realizacja badań fazy 0 dla PBA-0091 i ew. kandydata zapasowego PBA-0111 nie wpłynie na terminowość rozpoczęcia tego badania, zaplanowanego pod koniec 2023 r. oraz na całkowity koszt badania fazy 0. W ocenie Spółki przyjęty scenariusz działań jest optymalny kosztowo i czasowo dla dalszego rozwoju powyższych trzech cząsteczek. Zgodnie z wcześniejszym harmonogramem Spółka planuje uzyskać wstępne wyniki efektywności u ludzi (badanie *first-in-human*) w perspektywie pierwszego kwartału 2024. Spółka oczekuje, że mogą to być kluczowe dane z perspektywy prowadzonych rozmów z potencjalnymi partnerami dla umów licencyjnych lub partneringowych.
- 40/2023 21.11.2023 r. ZŁOŻENIE WNIOSKU eIND DO FDA W PROJEKCIE PB004 I DECYZJA W ZAKRESIE ROZWOJU PROJEKTU PB003G W KIERUNKU FAZY 0
W ww. raporcie Spółka poinformowała, że w dniu 21 listopada 2023 r. Intrinsik Corp. złożyła w imieniu Spółki zgłoszenie eIND [exploratory Investigational New Drug] do amerykańskiej Agencji ds. Żywności i Leków z wnioskiem o zgodę na testowanie cząsteczki PBA-0405, kandydata wiodącego w projekcie PB004 w badaniu klinicznym Fazy 0 u pacjentów z nowotworami litymi („Badanie”). Ponadto, Spółka poinformowała, że w wyniku analizy raportów z badań *in vivo* i w zakresie CMC w projekcie PB003G, w tym dla kandydatów PBA-0091 i PBA-0111 oraz konsultacji z doradcami w zakresie regulacji i prowadzenia badań klinicznych, zadecydowała o kontynuowaniu badań nad kandydatem PBA-0111 zmierzających do dołączenia go do Badania. Kandydat zostanie dołączony do trwającego Badania w późniejszym terminie, docelowo planuje się prowadzenie wspólnego badania dla obu kandydatów. Dołączenie PB003G do Badania nie wpłynie na jego

harmonogram i całkowity koszt przeprowadzenia badania Fazy 0, który będzie taki sam niezależnie od liczby badanych cząsteczek. Badanie kliniczne Fazy 0 zostanie wykonane przez amerykańską spółkę Presage Biosciences Inc. z siedzibą w Seattle, która zobowiązała się m.in. do przygotowania Spółki do spotkań z FDA, doradztwa w zakresie złożenia eIND, kwalifikacji ośrodków klinicznych, przeprowadzenia badania klinicznego Fazy 0, zarządzania danymi, monitorowania oraz analizy wyników. Badanie Fazy 0 będzie miało charakter wielośrodkowy i otwarty. Przeprowadzone zostanie w USA z udziałem do 15 pacjentów z guzami litymi. Badanie ma pozwolić zidentyfikować wczesne oznaki aktywności farmakodynamicznej PB004 i potencjalnie PB003G, w tym aktywacji komórek odpornościowych i zabijania komórek nowotworowych. Badanie będzie polegało na wstrzyknięciu mikrodawk kandydatów na leki Spółki bezpośrednio do guzów pacjentów.

Informacje dotyczące istotnych umów bezpośrednio związanych z realizacją prowadzonych przez Spółkę projektów

- 12/2022 12.09.2022 r. PODPISANIE ANEKSU DO UMOWY POIR.01.01.01-00-0209/19 [PB004 PUREBIKE]
W ww. raporcie Spółka poinformowała, że podpisała z NCBR aneks do umowy o dofinansowanie dla projektu nr POIR.01.01.01-00-0209/19 (nr wewn. PB004 PureBike), który formalnie aktualizuje zakres badań i harmonogram projektu. Aktualizacja ścieżki eksperymentalnej skutkuje wprowadzonymi przez Spółkę modyfikacjami merytorycznych założeń projektu, które zostały opracowane zgodnie z rekomendacjami eksperta NCBR pozytywnie oceniającego raport z postępu badań za rok 2021. W wyniku zmian, doszło do ograniczenia kosztów realizacji o 1,8 mln zł (w tym wkładu własnego Spółki o 720 tys. zł) oraz skrócenia czasu realizacji wybranych zadań.
- 15/2022 02.12.2022 r. POWOŁANIE CELOWEJ SPÓŁKI ZALEŻNEJ I NAWIĄZANIE WSPÓŁPRACY Z DORADCĄ M&A W CELU KOMERCJALIZACJI PROJEKTU PB103
W ww. raporcie Spółka poinformowała o utworzeniu spółki celowej Doto Medical w celu przyspieszonej komercjalizacji strategicznego projektu z portfolio aptamerowego – PB103. Projekt PB103 koncentruje się na rozwoju urządzenia medycznego we współpracy z Relitech BV. Urządzenie znajdzie zastosowanie w nowatorskiej celowanej dializie nerkowej opartej o aptamery, stosowanej u pacjentów cierpiących na przewlekłą chorobę nerek. Proponowane rozwiązanie medyczne ma na celu zwiększenie skuteczności dializy w zakresie parametrów klinicznych, które nie ulegają znaczącej poprawie podczas standardowej dializy. Jednocześnie Spółka zawarła umowę z doradcą ds. M&A, Clairfield Partners LLC z siedzibą w Nowym Jorku, której przedmiotem jest pośrednictwo w procesie komercjalizacji projektu Spółki i pozyskania inwestora strategicznego zainteresowanego współpracą w ramach spółki celowej Doto Medical.
- 26/2022 27.12.2022 r. ZAWARCIE UMOWY DOTYCZĄCEJ PIERWSZEGO PODANIA U LUDZI KANDYDATÓW NA LEKI W PROJEKTACH PB003 I PB004 – TZW. BADANIA KLINICZNEGO FAZY 0
W ww. raporcie Spółka poinformowała, że zawarła z amerykańską spółką Presage Biosciences Inc. z siedzibą w Seattle umowę dotyczącą pierwszego podania u ludzi cząsteczek PB003 i PB004 – tzw. badania klinicznego fazy 0. Na mocy umowy Presage Biosciences zobowiązała się m.in. do przygotowania Spółki do spotkań z FDA, doradztwa w zakresie złożenia eIND (ang. *exploratory Investigational New Drug*), kwalifikacji ośrodków klinicznych, przeprowadzenia badania klinicznego fazy 0, zarządzania danymi, monitorowania oraz analizy wyników. Zgodnie z Umową do badania zostanie zrekrutowanych do 15 pacjentów. Szacowany wkład własny Spółki wyniesie 5 mln zł.
- 4/2023 23.01.2023 r. PODPISANIE UMOWY Z ABM O DOFINANSOWANIE KOLEJNYCH ETAPÓW PROJEKTU PB004 PUREBIKE
W ww. raporcie Spółka poinformowała o zawarciu z Agencją Badań Medycznych umowy na realizację i dofinansowanie Projektu „Phase 1 study of first-in-class bispecific ROR1xCD16 molecule in Patients with B-Cell Lymphoid Malignancies / Badanie kliniczne 1 fazy, pierwszej w swojej klasie bispecyficznej cząsteczki ROR1xCD16 u pacjentów z nowotworami limfoidalnymi z komórek B” w ramach Konkursu na Rozwój medycyny celowanej lub personalizowanej na bazie terapii komórkowych lub produktów białkowych. Całkowita wartość projektu wynosi 48.897.223,25 zł, a przyznana przez ABM kwota dofinansowania 32.439.513,93 zł. Środki w ramach projektu mogą być wydatkowane w latach 2022–2026.
- 12/2023 03.02.2023 r. POZYTYWNA DECYZJA ABM W SPRAWIE DOFINANSOWANIA PROJEKTU PB003 ORAZ DECYZJA SPÓŁKI W ZAKRESIE REALIZACJI PROJEKTU PB108
W ww. raporcie Spółka poinformowała o pozytywnym rozpatrzeniu wniosku odwoławczego w sprawie konkursu Agencji Badań Medycznych na rozwój medycyny celowanej lub personalizowanej na bazie terapii komórkowych lub produktów białkowych. Całkowita wartość projektu wynosi 48.897.333,25 zł, a rekomendowana przez ABM kwota dofinansowania 32.439.596,43 zł. Termin realizacji projektu to lata 2022–2026 r. Jednocześnie Zarząd

poinformował, że zrezygnował z realizacji rekomendowanego przez ABM do dofinansowania nowego projektu PB108 ze względu na: (i) fakt, iż realizacja projektu wykracza poza działania strategiczne zaplanowane na 2023 r. oraz (ii) brak spełnienia warunku dot. realizacji projektu wyłącznie w przypadku pozyskania dodatkowych zasobów, w tym finansowych.

15/2023 09.03.2023 r. PODPISANIE UMOWY Z ABM O DOFINANSOWANIE KOLEJNYCH ETAPÓW PROJEKTU PB003 PURE ACTIVATOR

W ww. raporcie Spółka poinformowała o zawarciu z Agencją Badań Medycznych umowy na realizację i dofinansowanie projektu pn. „*A phase 1 study to investigate the safety, tolerability and efficacy of bispecific compound in subjects with advanced solid tumors* / Badanie kliniczne 1 fazy mające na celu zbadanie bezpieczeństwa, tolerancji i skuteczności bispecyficznego związku u pacjentów z zaawansowanymi guzami litymi” w ramach konkursu na rozwój medycyny celowanej lub personalizowanej na bazie terapii komórkowych lub produktów białkowych. Całkowita wartość projektu wynosi 48.897.333,25 zł, a rekomendowana przez ABM kwota dofinansowania 32.439.596,43 zł. Termin realizacji projektu to lata 2022–2026.

Informacje dotyczące istotnych umów niezwiązanych bezpośrednio z realizacją prowadzonych przez Spółkę projektów

19/2023 21.04.2023 r. ZAWARCIE UMOWY INWESTYCYJNEJ ORAZ UMOWY POŻYCZKI PRZEZ SPÓŁKĘ

W ww. raporcie Spółka poinformowała o zawarciu pomiędzy Spółką a ACRX umowy inwestycyjnej określającej zobowiązania stron dotyczące transakcji finansowania, zasad współpracy stron w trakcie jej przeprowadzania, a także o zawarciu umowy pożyczki. Na mocy umowy pożyczki ACRX udzielił Spółce pożyczki w kwocie 12.000.000 zł na okres dwóch lat od dnia jej uruchomienia. Odsetki od pożyczki wynoszą 10% w skali roku. Na podstawie umowy inwestycyjnej strony ustaliły wzajemne prawo do skorzystania z opcji konwersji zadłużenia Spółki z tytułu pożyczki na akcje nowej emisji Spółki („Akcje Konwertowane”). Na żądanie Spółki zgłoszone w terminie 20 dni od dnia rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w wyniku oferty publicznej akcji Spółki nowej emisji w ramach kapitału docelowego Spółki („SPO”) ACRX będzie zobowiązany do wzięcia udziału w ofercie prywatnej i objęcia Akcji Konwertowanych za cenę emisyjną równą 90% ceny emisyjnej akcji oferowanych przez Spółkę w ramach SPO. Liczba akcji konwertowanych nie będzie wyższa niż 1/2 wszystkich akcji przydzielonych przez Spółkę w SPO. Umowa inwestycyjna przewiduje również tożsame prawo Inwestora żądania od Spółki podjęcia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego w celu zaoferowania Inwestorowi w ramach oferty prywatnej objęcia akcji konwertowanych.

Istotne zdarzenia korporacyjne

24/2022 22.12.2022 r. PODSUMOWANIE SUBSKRYPCJI AKCJI SERII G ORAZ AKCJI SERII H

W ww. raporcie Spółka poinformowała o szczegółach oferty publicznej akcji Spółki serii G oraz oferty prywatnej akcji Spółki serii H.

Emisja akcji serii G została przeprowadzona w ramach oferty publicznej prowadzonej w trybie subskrypcji prywatnej, skierowanej do 11 Inwestorów Instytucjonalnych i 25 Inwestorów Indywidualnych. W wyniku oferty publicznej 11 Inwestorów Instytucjonalnych i 25 Inwestorów Indywidualnych objęło łącznie 450.000 akcji serii G za jednostkową cenę emisyjną w wysokości 20,00 zł. Akcje serii G zostały w całości opłacone wkładami pieniężnymi.

Emisja akcji serii H została przeprowadzona w ramach oferty prywatnej skierowanej wyłącznie do UNISONO CAPITAL spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółką komandytowo-akcyjną z siedzibą w Warszawie („UNISONO”). W wyniku oferty prywatnej UNISONO objęło łącznie 510.000 akcji serii H za jednostkową cenę emisyjną w wysokości 20,00 zł. Akcje serii H zostały w całości opłacone wkładami pieniężnymi.

30/2023 30.05.2023 r. ZAKOŃCZENIE PRZEGLĄDU OPCJI STRATEGICZNYCH

W ww. raporcie Spółka poinformowała o decyzji Zarządu o zakończeniu przeglądu opcji strategicznych oraz o pozyskaniu kwoty 12 mln zł z tytułu pożyczki od ACRX.

Kluczowe cele Planu Rozwoju Spółki na okres 2023–1H2024 obejmować będą: (i) koncentrację na intensywnym rozwoju przedklinicznym, klinicznym i biznesowym lekových projektów PB003G i PB004, (ii) optymalizację modelu biznesowego i finansowego oraz portfolio pod kątem możliwości rozwijania projektów lekowych i aptamerowych również w formie zewnętrznych spółek celowych, (iii) do połowy 2024 r. posiadanie w portfolio łącznie co najmniej czterech projektów lekowych na różnych etapach rozwoju. Koszty związane z realizacją Planów Rozwoju w okresie 2023–1H2024 Spółka szacuje na 178 mln zł, z czego ok. 107 mln zł na datę zakończenia przeglądu opcji strategicznych Spółka już zabezpieczyła (posiadana gotówka, przyznane dotacje oraz *venture debt* z ACRX), a kwotę w wysokości 38–43 mln zł Spółka planuje zabezpieczyć z oczekiwanych dotacji, w przypadku których Spółka złożyła już wnioski do właściwych instytucji.

Pozostałą kwotę na poziomie 28–33 mln zł Spółka planuje pozyskać z innych potencjalnych źródeł finansowania.

- 32/2023 23.06.2023 r. **OBJĘCIE WARRANTÓW SUBSKRYPCYJNYCH SERII B PRZEZ ACRX**
W ww. raporcie Spółka poinformowała o objęciu przez ACRX 154.272 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii B emitowanych przez Spółkę na podstawie uchwały nr 18/2023 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 25 maja 2023 r. Każdy z warrantów emitowany był po cenie emisyjnej równej 0,10 zł za sztukę i uprawnia do objęcia jednej akcji serii K w kapitale zakładowym Spółki.
- 37/2023 13.09.2023 r. **PODSUMOWANIE REALIZACJI I AKTUALIZACJA PLANÓW ROZWOJU**
W ww. raporcie Spółka przedstawiła podsumowanie realizacji planów rozwoju Spółki na okres 2023-1H2024 oraz ich aktualizację o działania planowane do końca 2024 r. („Plany Rozwoju”). Nadrzędnym celem Spółki pozostaje przyspieszenie opracowywania przełomowych terapii biologicznych w leczeniu schorzeń onkologicznych, a dodatkowo Zarząd podjął decyzję o wznowieniu funkcjonowania działalności usługowej Spółki celem zapewnienia nowych źródeł przychodów i optymalnego wykorzystania zasobów Spółki. Do końca 2024 r. Spółka planuje: (1) dalszy intensywny rozwój przedkliniczny, kliniczny i biznesowy lekowych projektów PB004 i PB003G, w tym (a) do końca pierwszej połowy 2024 r. przeprowadzenie klinicznej fazy 0 (badanie *first-in-human*) w przypadku projektów PB004 oraz PB003G oraz (b) do końca pierwszej połowy 2024 r. przeprowadzenie co najmniej jednej transakcji partneringowej; (2) rozszerzenie portfolio do łącznie pięciu projektów lekowych na różnych etapach rozwoju; (3) dalszą optymalizację wydatkowania kapitału zewnętrznego, m.in. poprzez: (a) przesunięcie względem przyjętego harmonogramu zlecenia pełnego pakietu CMC w projekcie PB003G do momentu otrzymania wyników fazy 0, (b) rozszerzenie portfolio prowadzonych projektów, co pozwoli zapewnić powtarzalność modelu biznesowego w średniej i długiej perspektywie, w oparciu o oczekiwane finansowanie grantowe, nie wymagające dodatkowych nakładów ze strony Spółki, (c) kontynuację działań zorientowanych na rozwijanie projektów lekowych i aptamerowych również w formie zewnętrznych spółek celowych, (d) wznowienie działalności usługowej celem zapewnienia nowych źródeł przychodów i optymalnego wykorzystania zasobów Spółki. Koszty związane z realizacją Planów Rozwoju w okresie do końca 2024 r. Spółka szacuje na 185 mln zł.

8. TENDENCJE I WYDATKI INWESTYCYJNE

8.1. Tendencje

8.1.1. Najistotniejsze ostatnio występujące tendencje w produkcji, sprzedaży i zapasach oraz kosztach i cenach sprzedaży w roku 2023 do Daty Prospektu

Przychody z usług komercyjnych

Przychody z usług komercyjnych w 2022 r. (662 tys. zł) były o 161% wyższe w stosunku do przychodów osiągniętych z tego tytułu w roku 2021 (254 tys. zł). Główną przyczyną wzrostu była realizacja kontraktu dot. badań nad aptamerami. W 2023 r. Spółka oczekuje osiągnięcia przychodów ze zleceń komercyjnych niższych niż w roku 2022.

Koszty wynagrodzeń

Koszty wynagrodzeń w 2022 r. (16.289 tys. zł) były o 30% wyższe niż w roku 2021 (12.535 tys. zł) pomimo obniżenia liczby zatrudnionych do 96 na koniec roku 2022 ze 101 na koniec roku 2021. Było to efektem (i) kwalifikacji do tej pozycji kosztów wynikających z funkcjonującego programu motywacyjnego, (ii) zatrudnienia w roku 2022 personelu o wyższych kwalifikacjach, niezbędnego do realizacji kolejnych etapów prac w poszczególnych projektach przy jednoczesnej redukcji zatrudnienia w grupach o niższych kwalifikacjach, głównie związanych z prostszymi pracami laboratoryjnymi, (iii) podwyżek płac wynikających z presji inflacyjnej.

W pierwszym półroczu 2023 r. Spółka dokonała ograniczenia zatrudnienia do 56 osób na koniec półrocza, ograniczając koszty wynagrodzeń (z wyłączeniem kosztów programu motywacyjnego) z 5.421 tys. zł w pierwszym półroczu 2022 r. do 4.640 tys. zł w pierwszym półroczu 2023 r. W trzecim kwartale 2023 Spółka dokonała kolejnego ograniczenia zatrudnienia do 53 osób na koniec września 2023, ograniczając koszty wynagrodzeń (z wyłączeniem programu motywacyjnego) z 3.618 tys. zł trzecim kwartale 2022 r. do 2.233 tys. zł w trzecim kwartale 2023 r. W kolejnych okresach Spółka planuje stabilizować poziom kosztów wynagrodzeń w przepływach finansowych. W ujęciu bilansowym koszty wynagrodzeń w drugiej połowie 2023 r. będą niższe z racji zakończenia obciążenia z tytułu rozliczania programu motywacyjnego (1,3 mln zł w pierwszym półroczu 2023 r.).

Koszty wynajmu powierzchni laboratoryjnej

W grudniu 2022 r. Spółka zmieniła siedzibę oraz wykorzystywane laboratoria relokując się do pomieszczeń docelowych. W związku z powyższym, ponoszone w roku 2022 miesięczne koszty najmu powierzchni, tj. 98 tys. zł łącznie za laboratoria (45 tys. zł) i biura (53 tys. zł), wzrosły od stycznia 2023 r. do 345 tys. zł łącznie za laboratoria (187 tys. zł) i biura (158 tys. zł), tj. o 252%. Powyższe znajdzie odzwierciedlenie we wzroście kosztów operacyjnych Spółki w roku 2023 i latach kolejnych. Ze względu na fakt, że część opłat za najem jest denominowana w EUR, kwoty te mogą ulegać zmianom w przypadku zmiany kursu EUR/PLN.

Analizując wzrost miesięcznych kosztów wynajmu powierzchni laboratoryjnej należy mieć na uwadze, że do końca 2022 r. Spółka ponosiła część kosztów, będących *de facto* kosztami wynajmu powierzchni laboratoryjnej w postaci kosztów za wynajem urządzeń laboratoryjnych wraz z pomieszczeniami, w których te urządzenia się znajdowały. Urządzenia te były przeznaczone do wyłącznego użytku Spółki. Miesięczna kwota wynajmu ww. urządzeń w roku 2022 wynosiła 30 tys. zł.

Wpływ pandemii COVID-19 oraz agresji Rosji na Ukrainę na działalność Spółki

W ocenie Spółki, 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.

Podobnie, na działalność Spółki nie mają istotnego wpływu skutki agresji Rosji na Ukrainę.

Postępy prac w zakresie projektów badawczo-rozwojowych

Postępy prac w zakresie projektów badawczych zostały omówione w pkt. 7.6 Prospektu.

8.1.2. Znaczące zmiany wyników finansowych w roku 2023 do Daty Prospektu

Poza omówionymi powyżej, w roku 2023 do Daty Prospektu Spółka nie odnotowała znaczących zmian wyników finansowych w stosunku do wyników analogicznego okresu roku 2022, za wyjątkiem obniżenia wyniku brutto ze sprzedaży w związku z obniżeniem przychodów z usług komercyjnych.

8.1.3. Znane tendencje, niepewne elementy, żądania, zobowiązania lub zdarzenia mogące mieć znaczący wpływ na perspektywy rozwoju Spółki co najmniej w roku 2023

W związku z odłożeniem w czasie wydatkowania środków na CMC dla obu rozwijanych projektów oraz kontynuacją jedynie prac związanych z Fazą 0, Spółka szacuje miesięczny poziom kosztów prac badawczych i laboratoryjnych prowadzonych w formule outsourcingu (usługi obce) do końca 2023 r. i w roku 2024 na poziomie zbliżonym do roku 2023. Jednocześnie, ze względu na ww. formułę prowadzenia prac, Spółka oczekuje obniżenia, względem roku 2022, ponoszonych kosztów zakupu materiałów laboratoryjnych.

W zakresie kosztów najmu laboratorium i sprzętu laboratoryjnego Spółka spodziewa się około 30% wzrostu kosztów względem roku 2022 ze względu na zmianę lokalizacji pomieszczeń laboratoryjnych. Koszty te powinny utrzymywać się na stabilnym poziomie, gdyż w nowej lokalizacji Spółka nie będzie wykorzystywała formuły okazjonalnego wynajmu urządzeń należących do właściciela laboratorium.

W 2023 r. i 2024 r. Spółka oczekuje niższych kosztów wynagrodzeń w porównaniu z rokiem 2022. Koszty te mogą jednak wzrosnąć w przypadku pozyskania przez Spółkę znaczących środków z nowych programów dystrybuujących pomoc publiczną.

Niepewnym czynnikiem pozostaje pozyskanie inwestora dla Doto Medical. W przypadku jego pozyskania, do Doto Medical zostaną przeniesione aktywa związane z projektem PB103 niezbędne dla rozwoju projektu, natomiast w przypadku niepozyskania aktywa pozostaną w Spółce. W dniu 27 listopada Doto Medical zawarła z ACRX list intencyjny, dotyczący możliwości zapewnienia przez ACRX finansowania w wysokości 7,5 mln zł, które stanowić będzie część wkładu własnego Doto Medical potrzebnego do realizacji projektu „Rozwój przełomowej technologii ABD do selektywnej eliminacji białek prozapalnych z krwi pacjentów z przewlekłą chorobą nerek”, będącego przedmiotem wniosku dotacyjnego Doto Medical, szczegółowo opisanego w pkt. 7.7 Prospektu. Intencją stron ww. listu intencyjnego jest, aby finansowanie miało formę pożyczki konwertowalnej na udziały w Doto Medical, płatnej w transzach w latach 2024-2026, zgodnie z biznesplanem przedsięwzięcia. Warunkiem zawieszającym uruchomienia pożyczki będzie uzyskanie dofinansowania zgodnie z ww. wnioskiem dotacyjnym. Na Datę Prospektu szczegółowe warunki udzielenia takiego finansowania przez ACRX nie zostały ustalone, przy czym Spółka będzie dążyła do ustrukturyzowania transakcji w taki sposób, aby nie doprowadziło to do zmiany kontroli nad Doto Medical sp. z o.o., a zatem nadal było możliwe dalsze poszukiwanie inwestora strategicznego.

8.2. Prognozy wyników lub wyniki szacunkowe

Zarząd Emitenta nie przekazał do publicznej wiadomości prognoz działalności Emitenta.

8.3. Wydatki inwestycyjne

8.3.1. Wydatki inwestycyjne w roku 2023

W roku 2023 do Daty Prospektu Spółka ponosiła głównie nakłady inwestycyjne na wykup urządzeń badawczych z leasingu oraz nabycie drobnego sprzętu laboratoryjnego i informatycznego. Ich łączna kwota wyniosła ok. 176 tys. zł.

8.3.2. Bieżące i planowane wydatki inwestycyjne

Na Datę Prospektu Spółka nie zawarła wiążących zobowiązań odnośnie inwestycji. Niemniej, w ciągu całego roku 2023 Spółka planuje wydatkować z tytułu inwestycji ok. 250 tys. zł, głównie na wykup sprzętu laboratoryjnego po zakończeniu okresu leasingu.

8.4. Informacje finansowe pro forma

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

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

Uchwałą nr 20 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 26 czerwca 2020 r. Spółka dokonała – ze skutkiem od 1 stycznia 2020 r. – zmiany obowiązujących w niej zasad 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

W latach 2022–2023 Spółka nie wypłacała dywidendy ani w inny sposób nie dokonywała wypłat z kapitału na rzecz swoich akcjonariuszy. W ww. okresach wypłata dywidendy nie była również rekomendowana przez Zarząd Spółki.

9.2. Polityka w zakresie wypłaty dywidendy

Na Datę Prospektu Spółka nie posiada sformalizowanej polityki dywidendy.

Ze względu na przewidywane przez Zarząd wysokie zapotrzebowanie na dodatkowy kapitał, na Datę Prospektu Zarząd nie może określić roku, w którym pierwszy raz dokona rekomendacji wypłaty dywidendy. Możliwość wypłaty dywidendy uzależniona będzie między innymi od posiadania zdolności dywidendowej przez Spółkę (zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych, kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy Spółki nie może przekraczać sumy: (i) przeznaczonego do podziału zysku Spółki za odpowiedni rok obrotowy, (ii) niepodzielonych zysków z lat ubiegłych oraz (iii) kwot przeniesionych z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą zostać wykorzystane w celu wypłaty dywidendy, przy czym kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z obowiązującymi przepisami lub Statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitał zapasowy i rezerwy), sytuacji finansowej i płynnościowej Spółki oraz potrzeb kapitałowych Spółki.

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 przez Emitenta dywidendy lub zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy w przyszłości.

10. OTOCZENIE RYNKOWE I REGULACYJNE

10.1. Otoczenie rynkowe

10.1.1. Przegląd wybranych nowo zarejestrowanych leków przeciwnowotworowych w 2022 r.

W 2022 r. FDA zarejestrowała trzydzieści siedem nowych leków, z czego dwanaście zaliczono do nowych terapii onkologicznych. Wśród nowo zarejestrowanych leków przeciwnowotworowych znalazły się również leki oparte na przeciwciałach.

Styczeń 2022 – rejestracja pierwszego leku opartego na receptorze limfocytów T (TCR) – tebentafusp (nazwa Kimmtrak, podmiot rejestrujący Immunocore). Jest to bispecyficzne białko fuzyjne będące połączeniem rozpuszczalnego receptora limfocytów T (TCR) skierowanego wobec antygenu nowotworowego melanomy – białka gp100, z fragmentem przeciwciała skierowanym na CD3, który jest odpowiedzialny za wiązanie i aktywację cytotoksycznych limfocytów T. Zastosowane podejście oferuje alternatywę dla terapii typu CAR-T opartych na modyfikacji genetycznej własnych komórek pacjenta. Umożliwia też celowanie w antygeny nowotworowe ekspresjonowane wewnątrzkomórkowo, co do tej pory było głównie domeną terapii związkami małowcząsteczkowymi. Tebentafusp został zarejestrowany jako monoterapia dla osób dorosłych, u których występuje ludzki antygen leukocytarny (HLA)-A*02:01, cierpiących z powodu nieoperacyjnego lub przerzutującego czerniaka błony naczyniowej oka (ang. *uveal melanoma*). Firma Immunocore powstała w 2008 r. jako *spin-out* spółki MediGene AG. W 2015 r. Immunocore zamknęła największą w historii Europy prywatną rundę finansowania Serii A dla spółek prywatnych kwotą 320 mln USD. W 2017 r. wsparcie rozwoju spółki zasilili środki w kwocie 40 mln USD, zainwestowane przez fundację Billa i Melindy Gates. W marcu 2020 r. Immunocore pozyskała dodatkowe 130 mln USD w prywatnej emisji serii B, a w styczniu 2021 r. – kolejne 75 mln USD w prywatnej emisji serii C. Od lutego 2021 r. Immunocore jest notowana na giełdzie Nasdaq. W najnowszym raporcie spółka ogłosiła, że całkowity przychód (ang. *total revenue*) ze sprzedaży Kimmtrak za rok 2022 wyniósł 141.1 mln USD.

Marzec 2022 r. – rejestracja pierwszego leku skierowanego na immunologiczny punkt kontrolny LAG3 (przeciwciała anty-LAG3 – relatlimab) do stosowania w terapii skojarzonej z nivolumabem (anty-PD-1) (wspólna nazwa Opdualag, Bristol Myers Squibb) u pacjentów z nieoperacyjnym lub przerzutowym czerniakiem. Terapia ta ma stanowić alternatywę bezpieczniejszą od dotychczas stosowanego połączenia ipilimumabu (anty-CTLA4) z nivolumabem (anty-PD-1) oraz skuteczniejszą od monoterapii nivolumabem czy pembrolizumabem (anty-PD-1).

Sierpień 2022 r. – warunkowego dopuszczenia do obrotu przez EMA doczekał się teclistamab (Tecvayli, Janssen), stosowany w nawracającym lub opornym na leczenie szpiczakiem mnogim (ang. *multiple myeloma*) u osób dorosłych, którzy otrzymali co najmniej 3 wcześniejsze linie terapii, i u których choroba nasiliła się od czasu ostatniego leczenia. Teclistamab jest pierwszym w swojej klasie (ang. *first-in-class*) bispecyficznym przeciwciałem (CD3 x BCMA) indukującym limfocyty T CD3+ do eliminacji komórek nowotworowych z ekspresją antygenu BCMA.

Październik 2022 r. – rejestracja przeciwciała anty-CTLA-4 – tremelimumab (Imjudo, AstraZeneca), którego celem jest leczenie nieresekcyjnego raka wątroby (ang. *hepatocellular carcinoma*). Częsteczka ta po raz pierwszy w fazę badań klinicznych weszła ponad 20 lat temu, w międzyczasie zaliczając szereg niepowodzeń. Ostatecznie została dopuszczona do obrotu w terapii skojarzonej z durwalumabem (Imfinzi, AstraZeneca).

Wszystkie wyżej wymienione leki zostały również dopuszczone do obrotu w 2022 r. przez EMA na terenie Unii Europejskiej oraz przez FDA na terenie Stanów Zjednoczonych Ameryki.

10.1.2. Leki przeciwnowotworowe wycofane z rynku

Oprócz nowo zarejestrowanych terapii, rok 2022 przyniósł również dwie decyzje FDA o wycofaniu zarejestrowanych leków z obrotu. Obie decyzje dotyczyły niskocząsteczkowych inhibitorów kinaz (i) idelalisibu (Zydelig, Gilead) w leczeniu chłoniaka z małych limfocytów B (ang. *small lymphocytic lymphoma*) oraz chłoniaka grudekowego (ang. *follicular lymphoma*) oraz (ii) umbralisibu (Ukoniq, TG Therapeutics), stosowanego dotychczas w terapii chłoniaka strefy brzeżnej (ang. *marginal zone lymphoma*) oraz chłoniaka grudekowego. Na obie decyzje wpływ miały obawy związane z bezpieczeństwem terapii, przy czym Zydelig został wycofany dobrowolnie na wniosek firmy Gilead.

10.1.3. Przegląd wybranych transakcji partneringowych zawartych w roku 2022

10.1.3.1. Transakcje dokonane na cząsteczkach będących w przedklinicznym etapie rozwoju

DragonFly Tx & Gilead (5T4 TriNKETTM)

W maju 2022 r. firmy Dragonfly Therapeutics i Gilead ogłosiły nawiązanie współpracy dotyczącej immunoterapii przeciwnowotworowych i przeciwzapalnych rozwijanych przez Dragonfly w oparciu o zastosowanie cząsteczek biologicznych powodujących aktywację i rekrutację komórek NK i cytotoksycznych limfocytów T do nowotworu. Na mocy umowy Gilead ma otrzymać wyłączną i nieograniczoną terytorialnie licencję na cząsteczkę DF7001, skierowaną na rozpoznawanie komórek nowotworowych z nadekspresją białka 5T4. Umowa przewiduje również dodatkową opcję dla firmy Gilead na rozszerzenie współpracy o dodatkowe cząsteczki w ramach platformy TriNKETTM firmy Dragonfly po osiągnięciu przez nie określonych etapów badań przedklinicznych. Zawarta umowa przewiduje płatność początkową (ang. *upfront payment*) w wysokości 300 mln USD na rzecz firmy Dragonfly, jak również dodatkowe płatności za realizację kamieni milowych w nieujawnionych kwotach oraz tantiemy w wysokości do 20% całkowitych globalnych przychodów netto z przyszłej sprzedaży leku.

Harbour BioMed vs AstraZeneca (Claudin 18.2 x CD3 bsAb)

W kwietniu 2022 r. firmy Harbour BioMed i AstraZeneca zawarły umowę licencyjną, na mocy której AstraZeneca uzyskała prawa do dalszego rozwoju i komercjalizacji przeciwciała bispecyficznego HBM7022, skierowanego przeciwko białku Claudin18.2, należącemu do grupy antygenów towarzyszących nowotworom (ang. *tumor-associated antigen*) oraz koreceptorowi CD3 limfocytów T. Cząsteczka w momencie podpisania umowy była w fazie rozwoju przedklinicznego. Warunki finansowe umowy przewidywały płatność wstępną na rzecz firmy Harbour BioMed w wysokości 25 mln USD, płatności za osiągnięcie kamieni milowych w wysokości do 325 mln USD oraz tantiemy od przyszłej sprzedaży leku przez AstraZeneca.

ABL Bio vs Sanofi (alpha-synuclein x IGF1R bsAb)

W styczniu 2022 r. firmy ABL Bio Corp. i Sanofi ogłosiły nawiązanie współpracy oraz podpisanie umowy licencyjnej dotyczącej praw do bispecyficznego przeciwciała ABL301 rozwijanego przez ABL Bio i skierowanego przeciwko białku alfa-synukleinie oraz receptorowi insulinopodobnego czynnika wzrostu 1 (IGF1R). Przeciwciało to rozwijane jest pod kątem leczenia choroby Parkinsona oraz innych potencjalnych wskazań związanych ze zwiększoną penetracją bariery krew–mózg. Na mocy umowy ABL Bio uprawnione jest do otrzymania płatności wstępnej w wysokości 75 mln USD. Dodatkowo, w przypadku spełnienia określonych kamieni milowych, firma Sanofi wypłaci ABL Bio do 985 mln USD, z czego wypłata 45 mln USD spodziewana jest w krótkim przedziale czasowym. Umowa zawiera również zapisy dotyczące tantiem z przyszłej sprzedaży leku po jego pomyślnej rejestracji i komercjalizacji. Firma ABL Bio jest odpowiedzialna za dalszy rozwój przedkliniczny oraz przeprowadzenie fazy I badań klinicznych. Sanofi natomiast będzie zobowiązane do dalszego rozwoju klinicznego omawianego przeciwciała.

Lava Therapeutics vs Seagen (EGFR x TCRgd bsAb)

Kolejna transakcja dotyczy cząsteczki LAVA-1223 firmy Lava Therapeutics – bispecyficznego przeciwciała rekrutującego limfocyty T gamma delta czyli subpopulację (ok. 4%) limfocytów T charakteryzujących się ekspresją receptora TCR zbudowanego z łańcuchów gamma i delta w przeciwieństwie do klasycznych komórek T z receptorem TCR składającym się z łańcuchów alfa i beta. LAVA-1223 rozpoznaje komórki nowotworowe z nadekspresją receptora naskórkowego czynnika wzrostu (EGFR) i wywołuje rekrutację limfocytów T gamma delta, co skutkuje eliminacją komórek nowotworowych.

Na mocy podpisanej we wrześniu 2022 r. umowy, w zamian za opłatę wstępną w wysokości 50 mln USD, potencjalne płatności za osiągnięcie kamieni milowych do łącznej kwoty 650 mln USD oraz tantiemy w zakresie od kilku do kilkunastu procent od przyszłej sprzedaży leku, Seagen nabył prawo do wyłącznej licencji na dalszy rozwój i komercjalizację wspomnianego przeciwciała, a także uzyskał szansę na dalsze wyłączne negocjacje dotyczące kolejnych dwóch przeciwciał skierowanych przeciwko odmiennym celom nowotworowym.

10.1.3.2. Transakcje dokonane na cząsteczkach będących w klinicznym etapie rozwoju

Kelun-Biotech vs Merck & Co.

W maju 2022 r. firma Kelun-Biotech zawarła umowę licencyjną z firmą Merck & Co./MSD udzielającą licencji wyłącznej na dalszy rozwój i komercjalizację, z wyłączeniem terytorium Chin, cząsteczki typu koniugat przeciwciało-lek (ang. *antibody-drug conjugate*, ADC) pod nazwą SKB-264/MK-2870. Cząsteczka ta rozpoznaje

białko TROP-2 nadekspresjonowane na powierzchni nowotworów i w chwili podpisania umowy była testowana w fazie III badań klinicznych u pacjentów z przerzutującym potrójnie negatywnym rakiem piersi oraz w fazie II badań klinicznych u pacjentów z niedrobnokomórkowym rakiem płuc i innymi guzami litymi w zaawansowanym stadium. Warunki umowy przewidywały płatność wstępną w wysokości 47 mln USD, potencjalne 1.36 mld USD płatności za osiągnięcie kamieni milowych oraz tantiemy z przyszłej sprzedaży.

Pod koniec lipca 2022 r. firmy ogłosiły kolejny komunikat rozszerzający współpracę o drugą cząsteczkę typu ADC rozwijaną przez Kelun-Biotech w badaniach klinicznych. Umowa opiewała na kwotę 35 mln USD opłaty wstępnej, 901 mln USD potencjalnych opłat za osiągnięcie kamieni milowych oraz tantiemy z przyszłej sprzedaży i gwarantowała firmie Merck wyłączne globalne prawa do dalszego jej rozwoju.

W grudniu 2022 r. wspomniana współpraca została ponownie rozszerzona o kolejnych 7 cząsteczek typu ADC o potencjale przeciwnowotworowym, będących na etapie badań przedklinicznych. Na bazie tej umowy firma Kelun-Biotech otrzyma 175 mln USD opłaty wstępnej, potencjalne łączne płatności z tytułu osiągnięcia kamieni milowych w łącznej kwocie do 9.3 mld USD (gdy zrzeknie się praw do rynku chińskiego) oraz nabędzie prawa do tantiemów z tytułu przyszłej sprzedaży któregośkolwiek ze wspomnianych kandydatów na lek. Merck zgłosił również chęć inwestycji kapitałowej w Kelun-Biotech.

Innovent Biologics vs Sanofi

W sierpniu 2022 r. firmy Sanofi i Innovent Biologics nawiązały strategiczne partnerstwo celem przyspieszenia rozwoju i zwiększenia dostępności leków onkologicznych, jak i rozszerzenia obecności firmy Sanofi na rynku chińskim. W ramach tej umowy Sanofi planuje przyspieszyć rozwój i komercjalizację w Chinach swoich dwóch przeciwnowotworowych cząsteczek testowanych w badaniach klinicznych, tj. SAR408701 (tusamitamab ravtansine, ADC anty-CEACAM5) – będącej w III fazie badań klinicznych oraz SAR444245/THOR-707 (rekombinowana IL-2) – testowanej w II fazie badań klinicznych, w połączeniu z sintilimabem – inhibitorem punktu kontrolnego PD1, należącym do Innovent Biologics. Sanofi zobowiązało się do inwestycji kapitałowej w kwocie 300 mln EUR poprzez subskrypcję nowych akcji zwykłych Innovent Biologics.

10.2. Zmiany otoczenia regulacyjnego Spółki

Szczególne znaczenie dla bieżącej działalności operacyjnej Spółki mają następujące przepisy prawa krajowego oraz prawa Unii Europejskiej: (i) ustawa z dnia 11 lipca 2014 r. o zasadach realizacji programów w zakresie polityki spójności finansowanych w perspektywie finansowej 2014–2020, (ii) ustawa z dnia 30 czerwca 2000 r. Prawo własności przemysłowej, (iii) ustawa z dnia 4 lutego 1994 r. o prawie autorskim i prawach pokrewnych, (iv) ustawa z dnia 22 czerwca 2001 r. o mikroorganizmach i organizmach genetycznie zmodyfikowanych, (v) ustawa z dnia 6 września 2001 r. prawo farmaceutyczne, (vi) ustawa z dnia 7 kwietnia 2022 r. o wyrobach medycznych, (vii) rozporządzenie Ministra Zdrowia w sprawie dobrej praktyki klinicznej z dnia 2 maja 2012 r., (viii) Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/745 w sprawie wyrobów medycznych, zmiany Dyrektywy 2001/83/We, Rozporządzenia (we) nr 178/2002 i rozporządzenia (we) nr 1223/2009 oraz uchylenia dyrektyw rady 90/385/EWG i 93/42/EWG z dnia 5 kwietnia 2017 r., (ix) Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/746 z dnia 5 kwietnia 2017 r. w sprawie wyrobów medycznych do diagnostyki *in vitro* oraz uchylenia dyrektywy 98/79/WE i decyzji Komisji 2010/227/UE, (x) Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (WE) nr 765/2008 z dnia 9 lipca 2008 r. ustanawiające wymagania w zakresie akredytacji i nadzoru rynku odnoszące się do warunków wprowadzania produktów do obrotu i uchylające rozporządzenie (EWG) nr 339/93, (xi) Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady UE nr 536/2014 z 16 kwietnia 2014 r. w sprawie badań klinicznych produktów leczniczych stosowanych u ludzi oraz uchylenia dyrektywy 2001/20/WE z dnia 16 kwietnia 2014 r., (xii) Rozporządzenie wykonawcze Komisji UE 2017/556 z 24 marca 2017 r. w sprawie szczegółowych ustaleń dotyczących procedur inspekcji w zakresie dobrej praktyki klinicznej na podstawie rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady UE nr 536/2014.

W okresie od dnia 1 stycznia 2023 r. do Daty Prospektu nie doszło do istotnych zmian ww. aktów prawnych.

Od dnia 1 stycznia 2023 r. do Daty Prospektu doszło natomiast do istotnej zmiany w otoczeniu regulacyjnym Emitenta ze względu na wejście w życie w dniu 14 kwietnia 2023 r. Ustawy o badaniach klinicznych produktów leczniczych stosowanych u ludzi. Ustawa określa m.in.: (i) tryb postępowania w przedmiocie wydania pozwolenia na badanie kliniczne produktu leczniczego stosowanego u ludzi, (ii) tryb wydania pozwolenia na istotną zmianę badania klinicznego, (iii) zadania Naczelnej Komisji Bioetycznej do spraw Badań Klinicznych, (iv) zasady i tryb przeprowadzania oceny etycznej badania klinicznego, (v) obowiązki sponsora, głównego badacza i badacza, (vi) zasady odpowiedzialności cywilnej i karnej badacza oraz sponsora oraz (vii) wysokość i sposób uiszczania opłat związanych z badaniem klinicznym.

Zgodnie z Ustawą o badaniach klinicznych produktów leczniczych stosowanych u ludzi, badanie kliniczne można rozpocząć po uzyskaniu decyzji o wydaniu pozwolenia na badanie, które wydaje Prezes Urzędu Rejestracji Produktów Leczniczych, Wyrobów Medycznych i Produktów Biobójczych.

Zgodnie z zasadami odpowiedzialności określonymi w ww. ustawie, prowadzenie badania klinicznego nie zwalnia badacza i sponsora od odpowiedzialności cywilnej wynikającej z prowadzonego badania klinicznego, a sponsor i badacz ponoszą odpowiedzialność cywilną za wyrządzenie szkody uczestnikowi badania wynikającej z ich działania lub zaniechania. Sponsor i badacz z tytułu prowadzenia badania klinicznego podlegają obowiązkowemu ubezpieczeniu odpowiedzialności cywilnej za szkody wyrządzone w związku z prowadzeniem badania klinicznego. Ubezpieczeniem odpowiedzialności cywilnej, o którym mowa w zdaniu poprzednim, jest objęta odpowiedzialność cywilna badacza i sponsora za szkodę polegającą na uszkodzeniu ciała, rozstroju zdrowia lub śmierci uczestnika badania klinicznego, w okresie trwania ochrony ubezpieczeniowej, wyrządzoną w związku z prowadzeniem badania klinicznego.

Zgodnie z Ustawą o badaniach klinicznych produktów leczniczych stosowanych u ludzi w przypadku uszkodzenia ciała lub rozstroju zdrowia w wyniku udziału w badaniu klinicznym uczestnikowi badania klinicznego przysługuje świadczenie kompensacyjne. Wysokość świadczenia kompensacyjnego wynosi w przypadku uszkodzenia ciała lub rozstroju zdrowia uczestnika badania klinicznego – od 2.000 zł do 200.000 zł, a w razie śmierci uczestnika badania klinicznego – od 20.000 zł do 100.000 zł. Decyzję administracyjną w sprawie przyznania świadczenia kompensacyjnego i ustalenia jego wysokości albo odmowy przyznania świadczenia kompensacyjnego wydaje Rzecznik Praw Pacjenta. Środki wypłacane będą z Funduszu Kompensacyjnego Badań Klinicznych, który jest finansowany z wpłat sponsorów, którzy zobowiązani są do dokonania wpłaty z tytułu każdego wniosku o wydanie pozwolenia na badanie kliniczne przed rozpoczęciem tego badania.

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:	ul. 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 Krajowego Rejestru Sądowego
REGON:	021305772
NIP:	8943003192
Kod LEI:	2594002TXS19AUYHIF82

Źródło: Spółka

**Informacje zamieszczone na stronie internetowej Spółki nie stanowią części Prospektu, chyba że informacje te byłyby włączone do prospektu poprzez odniesienie się do nich.*

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 spółka 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 GPW, 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.

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.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest prowadzenie prac badawczych, których celem jest poszukiwanie i badanie cząsteczek mogących stanowić punkt wyjścia dla opracowania nowej terapii leczniczej lub nowego leku. Równoległe, wykorzystując posiadane zasoby, Spółka prowadzi w niewielkiej skali prace badawcze na zlecenie (usługi komercyjne).

W zakresie działalności badawczej 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. Dokonując wyboru poszczególnych projektów, Spółka preferuje projekty o znaczącej przewadze terapeutycznej w stosunku do istniejących i rozwijanych rozwiązań, w szczególności takie, które mają potencjał bycia pierwszymi w swojej klasie (ang. *first-in-class*). Przekłada się to na ograniczanie ryzyka związanego

z wcześniejszym uzyskaniem pozytywnych wyników przez firmy konkurencyjne w projektach rozwoju leków o identycznym lub mocno zbliżonym mechanizmie działania.

11.3. Kapitał zakładowy

Struktura kapitału zakładowego

Na Datę Prospektu kapitał zakładowy Spółki wynosi 332.781,20 zł i został w pełni opłacony. Kapitał zakładowy Spółki dzieli się na 3.327.812 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, w tym:

- 185.400 akcji zwykłych na okaziciela serii A,
- 296.500 akcji zwykłych na okaziciela serii B1,
- 544.100 akcji zwykłych na okaziciela serii B2,
- 146.410 akcji zwykłych na okaziciela serii C,
- 481.590 akcji zwykłych na okaziciela serii D,
- 600.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E,
- 113.812 akcji zwykłych na okaziciela serii F,
- 450.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G,
- 510.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H.

Wszystkie akcje w kapitale zakładowym Spółki są akcjami na okaziciela. Na Datę Prospektu nie istnieją akcje uprzywilejowane, wszystkie akcje są równe co do głosu.

Na dzień 31 grudnia 2022 r. oraz na Datę Prospektu:

- Spółka nie posiada akcji własnych, akcje 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, z wyjątkiem 154.272 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii B uprawniających do objęcia 154.272 akcji zwykłych Spółki na okaziciela serii K, wyemitowanych na podstawie uchwały nr 18/2023 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 25 maja 2023 r. („Warranty Serii B”);
- nie istnieją prawa nabycia lub zobowiązania w odniesieniu do kapitału autoryzowanego (docelowego), ale niewyemitowanego lub zobowiązania do podwyższenia kapitału zakładowego, z zastrzeżeniem wynikającego z zawartej pomiędzy Spółką a ACRX umowy inwestycyjnej z dnia 16 marca 2023 r., opisanej szczegółowo w pkt. 7.7 Prospektu („Umowa Inwestycyjna”), zobowiązania do dokonania przez Zarząd kolejnego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach istniejącego kapitału docelowego poprzez emisję nowych akcji zwykłych na okaziciela serii J o wartości nominalnej 0,10 zł każda w liczbie ustalonej zgodnie z postanowieniami Umowy Inwestycyjnej (odpowiadającej wartości należności ACRX z tytułu umowy pożyczki oraz cenie emisyjnej akcji serii J), przy czym nie większej niż 50% (pięćdziesiąt procent) liczby Akcji Oferowanych przydzielonych w ramach Oferty, oraz zaoferowania ww. akcji zwykłych na okaziciela serii J do objęcia przez ACRX w ramach oferty prywatnej, co zostało szczegółowo opisane w pkt. 18.4 Prospektu;
- kapitał zakładowy Spółki nie jest przedmiotem opcji, nie zostało również uzgodnione warunkowo ani bezwarunkowo, że kapitał stanie się przedmiotem opcji, z zastrzeżeniem wskazanych powyżej Warrantów Serii B, jak również wskazanego powyżej prawa ACRX do żądania przeprowadzenia przez Spółkę emisji nowych akcji zwykłych na okaziciela serii J.

Akcje Istniejące

Emisja Akcji Istniejących została przeprowadzona w granicach kapitału docelowego Spółki, na podstawie uchwały nr 1/12/2022 Zarządu z dnia 12 grudnia 2022 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego w drodze emisji nowych akcji serii G i H w ramach subskrypcji prywatnej, wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany Statutu Spółki, podjętej na podstawie upoważnienia

udzielonego Zarządowi uchwałą nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 18 grudnia 2019 r. w sprawie uchylecia dotychczasowego upoważnienia udzielonego Zarządowi do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego oraz udzielenia Zarządowi nowego upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego przewidującego kompetencję Zarządu do pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru akcji lub prawa pierwszeństwa do objęcia warrantów subskrypcyjnych w całości lub w części za zgodą Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza wyraziła zgodę na pozbawienie akcjonariuszy Spółki prawa poboru Akcji Istniejących w całości uchwałą nr 3/12/2022 z dnia 09 grudnia 2022 r.

Akcje Istniejące zostały zaoferowane w trybie oferty prywatnej skierowanej wyłącznie do UNISONO CAPITAL spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Warszawie („UNISONO”).

Oferta Akcji Istniejących została skierowana wyłącznie do UNISONO w celu umożliwienia UNISONO refinansowania w Spółkę całości środków pieniężnych pozyskanych wcześniej przez UNISONO w wyniku sprzedaży istniejących i dopuszczonych w chwili sprzedaży do obrotu na rynku regulowanym akcji Spółki („Akcje Sprzedawane”) w ramach oferty publicznej realizowanej wspólnie z prowadzoną przez Spółkę ofertą publiczną akcji serii G. W ramach ww. oferty publicznej UNISONO dokonało sprzedaży łącznie 510.000 Akcji Sprzedawanych pożyczonych przez UNISONO uprzednio w tym celu od czterech akcjonariuszy Spółki, w tym Prezesa Zarządu – Filipa Jelenia.

Jednostkowa cena emisyjna Akcji Istniejących została ustalona w wysokości równej jednostkowej cenie emisyjnej akcji Spółki serii G, tj. w wysokości 20,00 PLN za jedną akcję. Rada Nadzorcza wyraziła zgodę na ustalenie ceny emisyjnej Akcji Istniejących w ww. wysokości uchwałą nr 10/12/2022 z dnia 14 grudnia 2022 r.

Umowa objęcia Akcji Istniejących została zawarta z UNISONO w dniu 19 grudnia 2022 r. Na jej podstawie UNISONO objęło wszystkie Akcje Istniejące w zamian za wkład pieniężny w łącznej wysokości 10.200.000 PLN. Cena emisyjna Akcji Istniejących została przez UNISONO zapłacona w całości w pieniądzu.

Emisja Akcji Istniejących została przeprowadzona zgodnie z jej strukturą ustaloną w umowie inwestycyjnej i o oferowanie zawartej dnia 10 grudnia 2022 r. pomiędzy Spółką a Koordynatorem Oferty, o zawarciu której Spółka informowała raportem bieżącym nr 16/2022 z dnia 10 grudnia 2022 r.

Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji Istniejących zostało zarejestrowane w Rejestrze Przedsiębiorców w dniu 13 stycznia 2023 r. Następnie, w dniu 26 stycznia 2023 r. Akcje Istniejące zostały zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW (pod kodem ISIN PLPRBLG00051).

Po rejestracji Akcji Istniejących w KDPW UNISONO dokonało przeniesienia łącznie wszystkich Akcji Istniejących na rzecz czterech akcjonariuszy, od których uprzednio UNISONO pożyczyło Akcje Sprzedawane (przeniesienie nastąpiło tytułem zwrotu pożyczki Akcji Sprzedawanych).

Z zastrzeżeniem zobowiązania Prezesa Zarządu – Filipa Jelenia do nierozporządzenia posiadanymi przez niego akcjami Spółki (w tym Akcjami Istniejącymi) w okresie do upływu 12 miesięcy od dnia dopuszczenia Akcji Oferowanych do obrotu na rynku regulowanym, zbywalność Akcji Istniejących nie została w żaden sposób ograniczona.

Program motywacyjny i akcje serii F

W Spółce prowadzony był program motywacyjny utworzony na podstawie uchwały nr 14 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 21 czerwca 2021 r. („Program”). Okres trwania Programu obejmował lata obrotowe 2021 i 2022 oraz pierwsze półrocze roku obrotowego 2023.

Celem Programu było stworzenie mechanizmów wpływających na zwiększenie wartości Spółki w okresie kolejnych lat obrotowych, a także zapewnienie optymalnych warunków dla postępu prac w prowadzonych przez Spółkę kluczowych projektach badawczo-rozwojowych oraz realizacji strategicznych kierunków lub celów i wzrostu wartości Spółki poprzez trwałe związanie kluczowych dla działalności Spółki osób ze Spółką i jej celami.

Osobami uprawnionymi do uczestnictwa w Programie byli wskazani przez Radę Nadzorczą członkowie Zarządu oraz inne wskazane przez Zarząd osoby uznane za kluczowe dla działalności Spółki, będące stronami odpowiedniego stosunku prawnego zawartego ze Spółką.

Na warunkach określonych w dokumentacji Programu, w szczególności w ww. uchwale nr 14 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 21 czerwca 2021 r., uczestnikom Programu mogło zostać przyznane łącznie nie więcej niż 118.500 warrantów subskrypcyjnych serii A („Warranty Serii A”) – w celu umożliwienia wykonania

zobowiązania Spółki do zaoferowania uczestnikom Programu Warrantów Serii A, Walne Zgromadzenie podjęło w dniu 21 czerwca 2021 r. uchwałę nr 15 w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, emisji akcji zwykłych na okaziciela serii F z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, zmiany Statutu Spółki oraz w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz w sprawie ubiegania się o dopuszczenie akcji serii F do obrotu na rynku regulowanym oraz dematerializacji akcji serii F.

Prawo do objęcia Warrantów Serii A uzależnione było od osiągnięcia celów, w szczególności dotyczących działalności biznesowej Spółki, osiągnięcia jej celów strategicznych, celów odnoszących się do wartości Spółki oraz podejmowanych działań nakierowanych na działalność Spółki, a także spełnienie kryterium lojalnościowego. Warunkiem przyznania uczestnikowi Programu prawa do objęcia Warrantów Serii A było także zawarcie ze Spółką umowy *lock-up* na akcje obejmowane w wykonaniu praw z Warrantów Serii A, na okres co najmniej dwunastu miesięcy od dnia złożenia Spółce oświadczenia o wykonaniu prawa z Warrantów Serii A, na warunkach szczegółowo określonych w dokumentacji Programu.

W ramach Programu Spółka wyemitowała 113.812 Warrantów Serii A. Warranty Serii A emitowane były nieodpłatnie. Każdy Warrant Serii A uprawnia do objęcia jednej akcji serii F po cenie równej jej wartości nominalnej, tj. 0,10 zł (dziesięć groszy).

W dniach od 24 do 27 listopada 2023 r. wszyscy posiadacze Warrantów Serii A złożyli Spółce oświadczenia o objęciu łącznie 113.812 akcji serii F. Akcje serii F zostały zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW w dniu 30 listopada 2023 r.

Warranty Serii B

Na podstawie zawartej pomiędzy Spółką a ACRX umowy inwestycyjnej z dnia 16 marca 2023 r., opisanej szczegółowo w pkt. 7.7 Prospektu, Spółka zobowiązała się do przeprowadzenia emisji i zaoferowania ACRX w trybie oferty prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy 154.272 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii B, uprawniających do objęcia 154.272 akcji zwykłych na okaziciela serii K o wartości nominalnej 0,10 zł każda, emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.

W związku z powyższym, działając na podstawie uchwały nr 18/2023 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 25 maja 2023 r., Spółka przeprowadziła emisję, a ACRX objął w dniu 23 czerwca 2023 r. 154.272 imienne warianty subskrypcyjne serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każdy, uprawniające do objęcia 154.272 akcji zwykłych Spółki na okaziciela serii K. Warranty Serii B zostały objęte przez ACRX za jednostkową cenę emisyjną w wysokości 0,10 zł.

Zgodnie z Umową Inwestycyjną prawa z warrantów subskrypcyjnych będą mogły zostać wykonane przez ACRX w terminie (i) miesiąca od skutecznego objęcia przez ACRX akcji zwykłych Spółki na okaziciela serii J w ramach wykonania prawa konwersji należności ACRX z tytułu umowy pożyczki lub (ii) nie później niż w terminie do 31 grudnia 2025 r. w przypadku braku przeprowadzenia przez Spółkę emisji akcji zwykłych Spółki na okaziciela serii J w terminie dwunastu miesięcy od dnia zawarcia Umowy Inwestycyjnej. Akcje zwykłe na okaziciela serii K emitowane przez Spółkę w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego będą mogły zostać objęte przez ACRX za jednostkową cenę emisyjną w wysokości 0,10 zł.

Kapitał docelowy

Uchwałę nr 17/2023 z dnia 25 maja 2023 r. w sprawie zmiany Statutu, obejmującą upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie wyższą niż 240.000 zł w ramach kapitału docelowego wraz z upoważnieniem do pozbawienia prawa poboru przez Zarząd, Zwyczajne Walne Zgromadzenie udzieliło Zarządowi upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 240.000 zł poprzez emisję nie więcej niż 2.400.000 akcji zwykłych na okaziciela, w drodze wielokrotnych podwyższeń kapitału zakładowego. Zmiana Statutu obejmująca ww. upoważnienie dla Zarządu została zarejestrowana przez sąd rejestrowy w dniu 19 czerwca 2023 r.

W ramach ww. upoważnienia Zarząd podjął Uchwałę Emisyjną.

Ponadto, na podstawie Umowy Inwestycyjnej, w terminie 30 dni po dokonaniu rejestracji przez właściwy sąd rejestrowy podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w wyniku emisji Akcji Oferowanych, Zarząd zobowiązany będzie podjąć stosowną uchwałę w sprawie kolejnego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach istniejącego kapitału docelowego poprzez emisję nowych akcji zwykłych na okaziciela serii J

o wartości nominalnej 0,10 zł każda w liczbie ustalonej zgodnie z postanowieniami Umowy Inwestycyjnej (odpowiadającej wartości należności ACRX z tytułu umowy pożyczki oraz cenie emisyjnej akcji serii J), przy czym nie większej niż 50% (pięćdziesiąt procent) liczby Akcji Oferowanych przydzielonych w ramach Oferty. Na żądanie ACRX Spółka zobowiązana będzie zaoferować takie akcje do objęcia przez ACRX w ramach oferty prywatnej, a na żądanie Spółki ACRX zobowiązany będzie do objęcia takich akcji. Zgodnie z ww. umową Inwestycyjną, cena emisyjna nowych akcji emitowanych w drodze oferty prywatnej skierowanej do ACRX będzie równa 90% (dziewięćdziesiąt procent) Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych oraz zostanie opłacona przez ACRX w drodze jej potrącenia z wierzytelnością ACRX wobec Spółki z tytułu umowy pożyczki opisanej w pkt. 7.7 Prospektu.

Statutowe ograniczenia w rozporządzaniu akcjami Spółki

Statut nie zawiera postanowień ograniczających możliwość rozporządzania akcjami na okaziciela, natomiast ograniczone jest rozporządzanie akcjami imiennymi. Przez rozporządzanie akcjami należy rozumieć zarówno ich zbycie (przeniesienie własności), jak i inne formy rozporządzania, 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 w kapitale zakładowym Spółki nie istnieją akcje imienne.

Ograniczenia umowne w rozporządzaniu akcjami Spółki

Poza poniższymi, zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki, nie istnieją ograniczenia umowne w rozporządzaniu akcjami Spółki.

Lock-up członków Zarządu i Rady Nadzorczej

Na podstawie zawartych z Firmami Inwestycyjnymi umów *lock-up* Prezes Zarządu – Filip Jeleń, Wiceprezes Zarządu – Romuald Harwas oraz Przewodniczący Rady Nadzorczej – Andrzej Trznadel zobowiązali się, że w okresie od zawarcia tych umów do upływu 12 miesięcy od pierwszego dnia notowania Akcji Oferowanych w obrocie na rynku regulowanym nie dokonają bez zgody Firm Inwestycyjnych rozporządzenia posiadanymi przez nich akcjami Spółki, w szczególności nie będą oferować, obciążać, zastawiać (w tym poprzez ustanowienie zastawu cywilnego, rejestrowego lub finansowego), sprzedawać, zobowiązywać się do sprzedaży, sprzedawać jakichkolwiek opcji lub umów kupna, kupować jakichkolwiek opcji lub umów sprzedaży, przyznawać jakichkolwiek opcji oraz innych instrumentów pochodnych obejmujących kupno, pożyczać, ustanawiać prawa pierwszeństwa lub pierwokupu, ani w jakikolwiek inny sposób przenosić lub zbywać (lub publicznie ogłaszać takich działań) w odniesieniu do posiadanych przez nich akcji Spółki.

Zgodnie z ww. umowami, wynikające z nich ograniczenie zbywalności akcji nie dotyczy (i) zbywania akcji Spółki w odpowiedzi na ogłoszone wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich akcji Spółki ogłoszonego zgodnie z właściwymi przepisami prawa; (ii) zbywania akcji na rzecz Spółki w odpowiedzi na ofertę Spółki dotyczącą nabywania akcji własnych ogłoszoną na zasadach jednakowych dla wszystkich akcjonariuszy Spółki, (iii) rozporządzania akcjami Spółki dokonywanego w wyniku zastosowania się przez akcjonariusza do prawomocnego orzeczenia sądu lub ostatecznej decyzji, w tym administracyjnej, nakazujących mu takie działanie.

Lock-up ACRX

Umowa Inwestycyjna przewiduje zobowiązanie ACRX do zawarcia, w dniu zawarcia pomiędzy Spółką a ACRX umowy objęcia przez ACRX akcji zwykłych Spółki na okaziciela serii J, umowy typu *lock-up* dotyczącej akcji zwykłych spółki na okaziciela serii J oraz akcji serii K objętych w wyniku wykonania praw z Warrantów Serii B, ograniczających zbywalność ww. akcji przez okres dwunastu miesięcy od dnia ich objęcia. Wyżej wymienione ograniczenie nie będzie mieć zastosowania w sytuacji zbywania przez ACRX ww. akcji Spółki po cenie nie niższej niż 50 zł za każdą akcję.

Lock-up w ramach Programu motywacyjnego

Przystępując do Programu motywacyjnego, jego uczestnicy zobowiązali się wobec Spółki, że przez okres 12 miesięcy od dnia zapisania akcji serii F na ich rachunkach papierów wartościowych, nie będą – bez zgody Spółki – oferować, sprzedawać, obciążać (prawem osobistym lub rzeczowym, w szczególności poprzez zastaw rejestrowy) pożyczać, ani w inny sposób rozporządzać, ani publicznie ogłaszać oferty, sprzedaży ani zbycia lub zamiaru

podjęcia takich działań lub podejmować działań zmierzających do, lub mogących skutkować: ofertą, sprzedażą lub zbyciem akcji serii F lub umożliwiającymi ich uzyskanie w drodze realizacji praw związanych z takimi papierami wartościowymi, innych praw umożliwiającymi nabycie akcji serii F.

Mając na uwadze, że w dniu 30 listopada 2023 r. 113.812 akcji serii F zostało zarejestrowanych w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW, do dnia 30 listopada 2024 r. posiadacze akcji serii F – w tym Romuald Harwas (Wiceprezes Zarządu) oraz Petrus Spee (Wiceprezes Zarządu) – będą objęci zobowiązaniem *lock-up* w odniesieniu do tych akcji.

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 oraz zakres kompetencji i zasady funkcjonowania Zarządu są określone przepisami Kodeksu spółek handlowych, Statutu oraz Regulaminem Zarządu. Regulamin Zarządu uchwalony przez Zarząd podlega zatwierdzeniu przez Radę Nadzorczą.

Zgodnie ze Statutem Zarząd składa się z od jednego do pięciu członków powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą na okres wspólnej kadencji wynoszącej pięć lat. Zgodnie z § 21 ust. 1 Statutu, Rada Nadzorcza 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 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.

Rada Nadzorcza zawiesza z ważnych powodów w czynnościach członków Zarządu, jak również deleguje członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu nie mogących sprawować swoich czynności.

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 upoważnieni są dwaj członkowie Zarządu działający łącznie albo jeden członek Zarządu działający 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 może podejmować uchwały przy wykorzystaniu środków bezpośredniego komunikowania się na odległość, w szczególności za pomocą telefonu, wideofonu lub poczty elektronicznej.

Skład Zarządu

Na Datę Prospektu w skład Zarządu wchodzi trzech 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.

Imię i nazwisko	Wiek	Funkcja	Data rozpoczęcia obecnej kadencji	Data upływu obecnej kadencji
Filip Jeleń	46	Prezes Zarządu	26 maja 2023 r.	31 grudnia 2028 r.
Romuald Harwas	51	Wiceprezes Zarządu	26 maja 2023 r.	31 grudnia 2028 r.
Petrus Spee	54	Wiceprezes Zarządu	26 maja 2023 r.	31 grudnia 2028 r.

Źródło: Spółka, oświadczenia członków Zarządu

Filip Jeleń, Romuald Harwas oraz Petrus Spee zostali powołani w skład Zarządu obecnej kadencji uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 26 maja 2023 r.

Kompetencje członków Zarządu

Poniżej przedstawiono istotne informacje na temat członków Zarządu, w szczególności opis ich kwalifikacji i doświadczenia zawodowego.

Filip Jeleń

Filip Jeleń posiada wykształcenie wyższe. Ukończył studia na Wydziale Biotechnologii Uniwersytetu Wrocławskiego uzyskując: (i) w 1999 r. tytuł licencjacki na kierunku biotechnologia, (ii) w 2001 r. tytuł magistra na kierunku biotechnologia oraz (iii) w 2004 r. stopień naukowy doktora nauk biologicznych w zakresie biochemii. Ponadto, w 2016 r. ukończył studia menedżerskie w 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 r. 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 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 CBPBPK Kolprojekt sp. z o.o., (ix) w latach 2011–2013 jako Dyrektor Finansowy z ramienia funduszu inwestycyjnego Cornerstone Partners członek zarządu CBPBPK Blue Energy sp. z o.o. oraz Degras p. z o.o., Zeger sp. z o.o. oraz (x) w latach 2014 - 2017 jako Dyrektor Finansowy Grupy Kapitałowej Synektik S.A.

Adresem wykonywania funkcji członka Zarządu w Spółce jest adres siedziby Emitenta.

Petrus Spee

Petrus Spee posiada wykształcenie wyższe. Ukończył studia inżynierskie na Wydziale Biochemii HTO Rijkshogeschool IJsseland w Deventer oraz studia magisterskie na Wydziale Biologii Medycznej Free University w Amsterdamie (1993–1996), a następnie podczas doktoratu w Leiden University (1996–2000) specjalizował się w immunologii i onkologii.

Petrus Spee karierę zawodową rozpoczął na stanowisku pracownika naukowego w Danish Cancer Society (2000–2001). Następnie pracował w Novo Nordisk A/S (2001–2012), gdzie zaczął jako naukowiec zajmujący się biologią nowotworów, angiogenezą i immunologią, by poprzez stanowiska Głównego Badacza, Kierownika Projektu, zostać Dyrektorem Działu Biologii Komórek NK, a następnie objąć stanowisko Dyrektora Głównego i Naukowego Działu Immunologii Translacyjnej. W firmie Novo Nordisk brał udział w rozwoju przeciwciał Lirilumab oraz Monalizumab, które obecnie znajdują się w późnym stadium rozwoju klinicznego. Pełnił także funkcję Dyrektora ds. Technologii (CTO) FibroTX ÖU w Estonii (2012–2019) (diagnostyka skóry), Wiceprezesa Zarządu FibroTX China LLC (2017–2019) oraz Dyrektora Naukowego (CSO) Tikomed LLC w Szwecji (2019–2020) (rozwój przedkliniczny i kliniczny preparatu IBSOLVMIR w celu usprawnienia transplantacji wysp trzustkowych). Od 2012 r. prowadzi działalność konsultingową dla firm biotechnologicznych. Od 2021 r. zatrudniony w Spółce na stanowisku Dyrektora Naukowego (CSO), gdzie odpowiada za zarządzanie zespołem ponad 80. naukowców realizujących portfolio projektów badawczo-rozwojowych w zakresie immuno-onkologii i plazmaferezy.

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.

Imię i nazwisko	Podmiot	Pełniona funkcja	Czy funkcja jest pełniona w Dacie Prospektu?
Filip Jeleń	Captor Therapeutics S.A.	prezes zarządu	nie
	Captor Therapeutics S.A.	akcjonariusz	tak
	Doto Medical sp. z o.o.	prezes zarządu	tak
Romuald Harwas	Nestmedic S.A.	członek zarządu	nie
	Synaptise S.A.	prezes zarządu, akcjonariusz, członek rady nadzorczej	nie
	IT Studio Neo sp. z o.o.	wspólnik	tak
	Romuald Harwas Doradztwo Gospodarcze	jednoosobowa działalność gospodarcza	tak
	Rambox sp. z o.o.	członek rady nadzorczej	nie
	WPD Pharmaceuticals Inc.	członek rady dyrektorów	tak
Petrus Spee	PS! Pharmaconsult	jednoosobowa działalność gospodarcza	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 Rada Nadzorcza liczy 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 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, że Statut przewiduje przyznane Filipowi Jeleniowi uprawnienie osobiste do powoływania i odwoływania jednego członka Rady Nadzorczej tak długo, jak Filip Jeleń będzie posiadał akcje Spółki uprawniające do wykonywania nie mniej niż 15% głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu. W ramach uprawnienia osobistego członkowie Rady Nadzorczej powoływani i odwoływani są w drodze oświadczenia składanego przez Filipa Jelenia w formie pisemnej z podpisem notarialnie poświadczonym i doręczanego Spółce. Powołanie lub odwołanie członka Rady Nadzorczej jest skuteczne od daty złożenia takiego oświadczenia Zarządowi. Członków Rady Nadzorczej powołanych w tym trybie odwołać może jedynie Filip Jeleń jako akcjonariusz osobiście uprawniony. W przypadku nieskorzystania z ww. uprawnienia osobistego 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 mandatu 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. 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 cztery 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 co najmniej połowa jej członków, a wszyscy członkowie zostali zaproszeni na posiedzenie, na co najmniej siedem dni przed terminem posiedzenia. Ponadto, posiedzenia Rady Nadzorczej mogą odbyć się bez formalnego zwołania, 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, wideofonu, telekonferencji, wideokonferencji, komunikatorów lub innego podobnego urządzenia, które umożliwia 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 udziału 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.

Imię i nazwisko	Wiek	Funkcja	Data rozpoczęcia obecnej kadencji	Data upływu obecnej kadencji
Andrzej Trznadel	61	Przewodniczący Rady Nadzorczej	26 maja 2023 r.	31 grudnia 2028 r.
Tadeusz Wesołowski	72	Członek Rady Nadzorczej	26 maja 2023 r.	31 grudnia 2028 r.
Mariusz Czekala	65	Członek Rady Nadzorczej	26 maja 2023 r.	31 grudnia 2028 r.
Paweł Wiśniewski	43	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	26 maja 2023 r.	31 grudnia 2028 r.
Julia Bar	68	Członek Rady Nadzorczej	26 maja 2023 r.	31 grudnia 2028 r.

Źródło: Spółka, oświadczenia członków Rady Nadzorczej

Wszyscy wyżej wymienieni członkowie Rady Nadzorczej zostali powołani w skład Rady Nadzorczej obecnej kadencji na podstawie uchwał Walnego Zgromadzenia z dnia 25 maja 2023 r.

Kompetencje członków Rady Nadzorczej

Poniżej przedstawiono istotne informacje na temat członków Rady Nadzorczej, w szczególności opis ich kwalifikacji i doświadczenia zawodowego.

Andrzej Trznadel

Andrzej Trznadel posiada wykształcenie wyższe. Ukończył studia na Wydziale Mechanicznym uzyskując w 1987 r. tytuł magistra-inżyniera na kierunku Konstrukcja i Eksploatacja Maszyn, a następnie, w 1993 r., 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 r. ukończył studia doktoranckie Wydziału Zarządzania i Informatyki Uniwersytetu Ekonomicznego we Wrocławiu.

Andrzej Trznadel doświadczenie zawodowe zdobywał: (i) w latach 1997–1998 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.

Tadeusz Wesołowski

Tadeusz Wesołowski posiada wykształcenie wyższe. Ukończył studia na Politechnice Warszawskiej uzyskując (i) w 1975 r. tytuł magistra-inżyniera na Wydziale Samochodów i Maszyn Roboczych oraz (ii) w 1986 r. tytuł doktora nauk technicznych. Ponadto, w 2019 r. ukończył program Value Creation Through Effective Boards Strategic Management na IESE – Business School, University of Navarra, USA.

Tadeusz Wesołowski doświadczenie zawodowe zdobywał pełniąc funkcje opisane w części „*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.

Mariusz Czekala

Mariusz Czekala posiada wykształcenie wyższe. Ukończył studia na (i) Wydziale Zarządzania i Informatyki Akademii Ekonomicznej we Wrocławiu uzyskując w 1983 r. tytuł magistra ekonomii na kierunku Cybernetyka Ekonomiczna i Informatyka oraz na (ii) Wydziale Matematyczno-Fizyczno-Chemicznym Uniwersytetu Wrocławskiego uzyskując w 1986 r. tytuł magistra matematyki na kierunku Matematyka Nienauczycielska. Ponadto, posiada (i) stopień doktora nauk ekonomicznych uzyskany w 1989 r. na Akademii Ekonomicznej we Wrocławiu oraz (ii) stopień doktora habilitowanego nauk ekonomicznych uzyskany w 2001 r. na Akademii Ekonomicznej we Wrocławiu. W 1991 r. uzyskał licencję maklera papierów wartościowych.

Mariusz Czekala doświadczenie zawodowe zdobywał: (i) w latach 2006–2012 jako Kierownik Katedry Metod Ilościowych w Ekonomii na Uniwersytecie Ekonomicznym we Wrocławiu, (ii) od roku 2012 jako profesor i wykładowca Wyższej Szkoły Bankowej we Wrocławiu oraz (iii) od 2021 r. jako profesor i wykładowca Państwowej Akademii Nauk Stosowanych w Nysie. 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.

Paweł Wiśniewski

Dr Paweł Wiśniewski jest absolwentem Szkoły Głównej Gospodarstwa Wiejskiego w Warszawie. W 2009 r. uzyskał stopień doktora w dziedzinie biologii molekularnej w Instytucie Biologii Doświadczalnej im. Marcelego Nenckiego PAN w Warszawie.

Doświadczenie zawodowe zdobywał kolejno (i) jako pracownik naukowy w Międzynarodowym Instytucie Biologii Molekularnej i Komórkowej w Warszawie oraz Instytucie Genetyki Molekularnej w Montpellier, (ii) w latach

2012–2016 jako Project Manager w Adiuvo Investments S.A., (iii) w latach 2015–2016 jako Doradca Zarządu w Eastern European Investment Management sp. z o.o. Łącznie posiada ponad dwunastoletnie doświadczenie w rozwoju biznesu biotechnologicznego, technicznym *due diligence*, transferze technologii, odkrywaniu leków, ochronie własności intelektualnej, opracowywaniu i wdrażaniu strategii, które zdobył zajmując stanowiska kierownicze w (i) Helix BioPharma Corp., Toronto (2016–2017), (ii) Healthnomic S.A. (2022–2023), (iii) Helix Immuno-Oncology S.A. (2015–2020). Od 2011 r. pełni funkcję CEO w Institute of Genetic Analyses Sp. z o.o. INAGEN, a od 2020 r. wiceprezesa zarządu w 4Cell Therapies S.A.

Julia Bar

Julia Bar posiada wykształcenie wyższe. Ukończyła studia na Uniwersytecie Przyrodniczym we Wrocławiu uzyskując w 1985 r. stopień magistra na Wydziale Ogólnorolnym. Dodatkowo, w (i) 1989 r. uzyskała stopień doktora nauk przyrodniczych na Uniwersytecie Medycznym we Wrocławiu, (ii) w 1997 r. stopień doktora habilitowanego nauk medycznych Uniwersytetu Medycznego we Wrocławiu oraz (iii) tytuł naukowy profesora nauk medycznych w 2004 r. 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 r. jako Kierownik Zakładu Immunopatologii i Biologii Molekularnej Uniwersytetu Medycznego we Wrocławiu.

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 współnikami.

Imię i nazwisko	Podmiot	Pełniona funkcja	Czy funkcja jest pełniona w Dacie Prospektu?
Andrzej Trznadel	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, współnik	tak
	E-Kable.com.pl sp. z o.o.	prezes zarządu, współnik	tak
	Bio Animali sp. z o.o.	wspólnik	tak
	Medisenonic S.A.	akcjonariusz	tak
	Medventure sp. z o.o.	członek zarządu	nie
Tadeusz Wesołowski	NEUCA S.A.	członek rady nadzorczej, akcjonariusz	tak
	PZ CORMAY S.A.	członek rady nadzorczej, akcjonariusz	tak
	SORS Holdings Limited	członek rady dyrektorów	tak
	PRIVATECH Holdings Limited	członek rady dyrektorów, udziałowiec	tak, nie
	NUTRICO sp. z o.o. w upadłości	udziałowiec	nie
	Supercar Club Poland S.A.	członek rady nadzorczej	nie
	INOVO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością VENTURE FUND I Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.K.A	wiceprzewodniczący rady nadzorczej, akcjonariusz	tak
	EXPERIOR spółka z ograniczoną odpowiedzialnością VENTURE FUND I Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.K.A.	członek rady nadzorczej, akcjonariusz	tak
	NANOGROUP S.A.	członek rady nadzorczej	tak
	INNOVATION NEST II SCSp	członek rady nadzorczej	tak
	Health Holding sp. z o.o.	wspólnik	tak

Imię i nazwisko	Podmiot	Pełniona funkcja	Czy funkcja jest pełniona w Dacie Prospektu?
	Investment Vehicle of YouNick Mint spółka z ograniczoną odpowiedzialnością ASI Sp. K.	komandytariusz	tak
	Selvita S.A.	członek rady nadzorczej, akcjonariusz	tak
	Dr Zdrowie S.A.	akcjonariusz	nie
	Strong Holdings SCSp	członek rady dyrektorów	nie
	Traffic Holdings Sp. z o.o.	prezes zarządu, udziałowiec	nie
	BRASTER S.A.	przewodniczący rady nadzorczej, akcjonariusz	nie
	UNIVERSE Holding Sp. z o.o.	członek zarządu, udziałowiec	nie
	TW Investments Limited	członek zarządu, udziałowiec	nie, tak
	BS Biotechna S.A.	członek rady nadzorczej	tak
	TenderHut S.A.	członek rady nadzorczej	tak
	MOFEMA S.A.	członek rady nadzorczej	tak
	Shelby Partners spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SIDE CAR sp. k.	komandytariusz	tak
	Ryvu Therapeutics S.A.	członek rady nadzorczej, akcjonariusz	tak
	HOLO4MED S.A.	członek rady nadzorczej	nie
	Medinice S.A.	członek rady nadzorczej	nie
Mariusz Czekala	Vallada sp. z o.o.	wspólnik	tak
Paweł Wiśniewski	Instytut Analiz Genetycznych sp. z o.o.	prezes zarządu, wspólnik	tak
	4CELL Therapies S.A.	prezes zarządu, wiceprezes zarządu	nie, nie, tak
	Next Legend sp. z o.o.	wspólnik	tak
	Healthnomic S.A.	prezes zarządu	nie
	Paweł Wiśniewski Doradztwo Naukowe	jednoosobowa działalność gospodarcza	tak

Źródło: Spółka, oświadczenia członków Rady Nadzorczej

Julia Bar w okresie ostatnich pięciu lat nie pełniła funkcji w organach zarządzających lub nadzorczych, nie posiadała akcji lub udziałów, ani nie była współnikiem w innych niż Spółka spółkach kapitałowych lub osobowych.

Członkowie Rady Nadzorczej spełniający kryterium niezależności

Od dnia podlegania przepisom Ustawy o Biegłych Rewidentach co najmniej dwóch członków Rady Nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od Spółki określone w tej ustawie, a od dnia dopuszczenia akcji Emitenta 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.

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 spółek 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 2021 są p. Mariusz Czekala oraz p. 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 audytu wynikające z tej ustawy.

Na Datę Prospektu w skład Komitetu Audytu wchodzi: Mariusz Czekala jako przewodniczący Komitetu Audytu, Julia Bar i Andrzej Trznadel. Mariusz Czekala 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. Członkami niezależnymi w rozumieniu Ustawy o Biegłych Rewidentach są Mariusz Czekala i Julia Bar.

W konsekwencji Emitent spełnia wymogi, o których mowa w art. 129 ust. 5 Ustawy o Biegłych Rewidentach.

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 współnikami w spółce osobowej, z zastrzeżeniem wyjątków opisanych w pkt. 12.1 i 12.2 Prospektu, oraz 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, z zastrzeżeniem wyjątków opisanych w pkt. 12.1 i 12.2 Prospektu, oraz z zastrzeżeniem możliwości posiadania przez nich akcji spółek notowanych na GPW w liczbie poniżej progu ujawnienia;
- 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;
- 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 pkt. 12.1 i 12.2 Prospektu;
- 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 lub uzgodnienia dokonane przez członków Zarządu lub członków Rady Nadzorczej w zakresie zbycia w określonym czasie posiadanych przez nich papierów wartościowych Spółki, z zastrzeżeniem umów *lock-up*, opisanych w pkt. 11.3 Prospektu.

Udział znacznych akcjonariuszy, członków Zarządu lub członków Rady Nadzorczej w Ofercie

Zgodnie z oświadczeniami członków Zarządu i Rady Nadzorczej nie będą oni brali udziału w Ofercie. Emitent nie posiada informacji co do zamiaru udziału w Ofercie przez znacznych akcjonariuszy innych niż Prezes Zarządu – Filip Jeleń (który zgodnie z powyższą informacją nie zamierza brać udziału w Ofercie).

Jednocześnie Emitent wskazuje, że otrzymał od ACRX deklarację udziału ACRX w Ofercie, przy czym szczegółowe parametry udziału ACRX w Ofercie uzależnione będą od przebiegu procesu budowy Księgi Popytu oraz Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych.

Faktyczne i potencjalne konflikty interesów członków Zarządu lub członków Rady Nadzorczej

Zgodnie z oświadczeniami członków Zarządu i Rady Nadzorczej nie występują faktyczne ani potencjalne konflikty interesów między ich interesem osobistym, a obowiązkami lub zobowiązaniami wobec Spółki, poza faktem pozostawiania w stosunku zatrudnienia ze Spółką małżonki członka Rady Nadzorczej – Andrzeja Trznadla.

Akcje lub prawa do akcji będące w posiadaniu członków Zarządu lub członków Rady Nadzorczej

Na Datę Prospektu, Filip Jeleń posiada 276.117 akcji Spółki uprawniających do 276.117 głosów na Walnym Zgromadzeniu. Ponadto, Andrzej Trznadel posiada 81.000 akcji Spółki uprawniających do 81.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, a pośrednio przez małżonkę także 27.913 akcji Spółki uprawniających do 27.913 głosów na Walnym Zgromadzeniu. Romuald Harwas posiada 23.517 akcji Spółki uprawniających do 23.517 głosów na Walnym Zgromadzeniu. Petrus Spee posiada 21.000 akcji Spółki uprawniających do 21.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu. Tadeusz Wesołowski posiada pośrednio jako beneficjent rzeczywisty Augebit FIZ 189.720 akcji Spółki uprawniających do 189.720 głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Poza ww. przypadkami, na Datę Prospektu członkowie Zarządu ani Rady Nadzorczej nie posiadają akcji lub praw do akcji Spółki.

13. ZNACZNI AKCJONARIUSZE

13.1. Znaczeni akcjonariusze

Na Datę Prospektu znacznymi akcjonariuszami Spółki, tj. akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu są:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów na WZ	Udział głosów na WZ
TFI Allianz Polska S.A.	320 798	9,64%	320 798	9,64%
Filip Jeleń	276 117	8,30%	276 117	8,30%
Augebit FIZ	189 720	5,70%	189 720	5,70%

Źródło: Spółka

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 na Datę Prospektu

W tabeli poniżej przedstawiono informacje dotyczące struktury kapitału zakładowego Spółki według stanu aktualnego na Datę Prospektu.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów na WZ	Udział głosów na WZ
TFI Allianz Polska S.A.	320 798	9,64%	320 798	9,64%
Filip Jeleń	276 117	8,30%	276 117	8,30%
Augebit FIZ	189 720	5,70%	189 720	5,70%
Pozostali akcjonariusze	2 541 177	76,36%	2 541 177	76,36%
Razem	3 327 812	100,00%	3 327 812	100,00%

Źródło: Spółka

13.4. 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 Oferowane, (ii) żaden z dotychczasowych akcjonariuszy nie obejmie Akcji Oferowanych (co jest równoznaczne z nieskorzystaniem przez nich z prawa do preferencyjnego przydziału Akcji Oferowanych), (iii) żaden z akcjonariuszy obejmujących Akcje Oferowane nie przekroczy progu 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz (iv) żaden z posiadaczy imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A nie obejmie do momentu zakończenia Oferty żadnych akcji serii F, akcje ulegną rozwodnieniu w sposób przedstawiony poniżej.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów na WZ	Udział głosów na WZ
TFI Allianz Polska S.A.	320 798	6,37%	320 798	6,37%
Filip Jeleń	276 117	5,48%	276 117	5,48%
Augebit FIZ	189 720	3,77%	189 720	3,77%
Akcje Oferowane	1 710 000	33,94%	1 710 000	33,94%
Pozostali akcjonariusze	2 541 177	50,44%	2 541 177	50,44%
Razem	5 037 812	100,00%	5 037 812	100,00%

Źródło: Spółka

14. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Od dnia 1 stycznia 2023 r. do Daty Prospektu, Spółka była stroną transakcji z podmiotami powiązаныmi, 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 powiązаныmi 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). Wszystkie transakcje z podmiotami powiązаныmi zawierane są na warunkach rynkowych.

Ze względu na dopuszczenie akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym, Emitent zobowiązany jest przekazywać do publicznej wiadomości informacje dotyczące istotnych transakcji zawieranych z podmiotami powiązаныmi. Za taką transakcję uważana jest każda transakcja zawierana przez Spółkę z podmiotem powiązаныm, której wartość przekracza 5% sumy aktywów Spółki (wartości poszczególnych transakcji zawieranych z tym samym podmiotem w okresie poprzedzających dwunastu miesięcy sumuje się). Zawarcie istotnej transakcji z podmiotem powiązаныm co do zasady wymaga zgody Rady Nadzorczej.

Od dnia 1 stycznia 2023 r. do Daty Prospektu nie miały miejsca nieodpłatne transakcje Spółki z jej podmiotami powiązаныmi.

Stosownie do definicji podmiotu powiązanego określonej w MSR 24 dotyczącej ujawniania transakcji na temat podmiotów powiązanych, podmiotami powiązаныmi, z którymi Emitent zawierał transakcje w okresie od dnia 1 stycznia 2023 r. do Daty Prospektu, są:

- członkowie Zarządu,
- członkowie Rady Nadzorczej,
- osoba powiązana z członkiem Rady Nadzorczej,
- podmiot bezpośrednio zależny od Spółki, tj. Doto Medical.

Transakcje z podmiotami powiązаныmi będącymi osobami fizycznymi

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 oraz pozostałym osobom fizycznym spełniającym definicję podmiotu powiązanego Spółki.

Podmiot Powiązany	od 1 stycznia 2023 r. do 30 września 2023 r. (brutto)
Filip Jeleń – Prezes Zarządu	z tytułu powołania – 397.000 PLN umowa o pracę – 36.000 PLN inne tytuły (benefity pracownicze) – 1.760 PLN
Romuald Harwas – Wiceprezes Zarządu	z tytułu powołania – 60.000 PLN z tytułu świadczonych usług – 271.800 PLN inne tytuły (program motywacyjny) – 274.710 PLN
Pieter Spee – Wiceprezes Zarządu	z tytułu powołania – 22.810 PLN umowa o pracę – 370.190 PLN z tytułu świadczonych usług – 249.900 PLN inne tytuły (program motywacyjny) – 435.060 PLN
Andrzej Trznadel – Członek Rady Nadzorczej	z tytułu powołania – 23.400 PLN
Tadeusz Wesółowski – Członek Rady Nadzorczej	z tytułu powołania – 13.500 PLN

Mariusz Czekala – Członek Rady Nadzorczej	z tytułu powołania – 23.400 PLN
Paweł Wiśniewski – Członek Rady Nadzorczej	z tytułu powołania – 6.000 PLN
Julia Bar – Członek Rady Nadzorczej	z tytułu powołania – 22.500 PLN
Andrzej Kierzkowski – były Członek Rady Nadzorczej	z tytułu powołania – 7.500 PLN
Dorota Trznadel – osoba powiązana z Członkiem Rady Nadzorczej	umowa o pracę – 74.140 PLN inne tytuły (benefity pracownicze)- 1.640 PLN inne tytuły (program motywacyjny) – 1.053.920 PLN

Źródło: Spółka

W pozycji wynagrodzeń z innych tytułów ujęto koszt programu motywacyjnego dla członków Zarządu oraz osoby powiązanej z Członkiem Rady Nadzorczej.

Transakcje z podmiotami powiązanymi będącymi osobami prawnymi

W dniu 8 maja 2023 r. Emitent zawarł umowę pożyczki z Doto Medical, na podstawie której Emitent zobowiązał się do udzielenia Doto Medical pożyczki w wysokości do 200.000 zł z przeznaczeniem na sfinansowanie działalności Doto Medical. Oprocentowanie pożyczki ustalono w wysokości 10% w skali roku. Pożyczkobiorca ma prawo w każdym czasie dokonać spłaty pożyczki w całości lub części. Zgodnie z postanowieniami umowy, pożyczka powinna zostać w pełni spłacona do dnia 31 grudnia 2023 r. Na Datę Prospektu saldo pożyczki wynosi 205.679,72 zł.

Jednocześnie pomiędzy Doto Medical a Emitentem dochodziło do transakcji związanych ze (i) sprzedażą przez Spółkę na rzecz Doto Medical materiałów biurowych oraz (ii) świadczeniem usług IT przez Spółkę na rzecz Doto Medical, których łączna wartość na Datę Prospektu wyniosła 735,50 zł brutto, (iii) sprzedażą przez Doto Medical usług na rzecz Spółki na kwotę 150.060,00 zł brutto.

15. PRAWA I OBOWIĄZKI ZWIĄZANE Z AKCJAMI ORAZ WALNE ZGROMADZENIE

15.1. Prawa i obowiązki związane z akcjami

Prawo do rozporządzania akcjami

Na Datę Prospektu Statut nie określa ograniczeń w rozporządzaniu akcjami Spółki. Na Datę Prospektu wszystkie akcje Spółki pozostają akcjami na okaziciela. Umowne ograniczenia w rozporządzaniu Akcjami Dopuszczanymi zostały opisane w pkt. 11.3 Prospektu.

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 wydzierżawienie.

Opis obowiązków związanych z nabywaniem i zbywaniem akcji polskich spółek notowanych na GPW znajduje się w pkt. 19 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 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 danego roku.

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 których rachunkach papierów wartościowych zapisane są w dniu dywidendy zdematerializowane akcje oraz podmiotom uprawnionym ze zdematerializowanych akcji zapisanych w dniu dywidendy na rachunku zbiorczym.

Roszczenie akcjonariusza wobec Spółki o wypłatę dywidendy może być zrealizowane w terminie sześciu 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. Koniec terminu przedawnienia przypada na ostatni dzień roku kalendarzowego.

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 Rozdział 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 § 121 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 § 121 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), 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: (i) 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, (ii) 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, majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli dzieli się pomiędzy akcjonariuszy w stosunku do posiadanych akcji.

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 obradować jako zwyczajne (Zwyczajne Walne Zgromadzenia) lub nadzwyczajne (Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie).

Szczegółowe regulacje dotyczące wykonywanie prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu 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. Udzielenie pełnomocnictwa w postaci elektronicznej nie wymaga opatrzenia kwalifikowanym podpisem elektronicznym. Akcjonariusz może zawiadomić Spółkę o udzieleniu pełnomocnictwa w postaci elektronicznej za pomocą poczty elektronicznej przesyłając wiadomość elektroniczną na adres e-mail wskazany w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia. Zawiadomienie złożone przez akcjonariusza będącego osobą fizyczną powinno zawierać dane umożliwiające identyfikację akcjonariusza będącego osobą fizyczną. Zawiadomienie złożone przez akcjonariusza niebędącego osobą fizyczną powinno zawierać odpis z właściwego rejestru, który musi wykazywać, że pełnomocnictwo podpisały osoby uprawnione do reprezentowania akcjonariusza.

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.

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 udziału w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej na stronie internetowej Spółki. Zasady te umożliwiają w szczególności: (i) transmisję obrad Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym, (ii) 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, (iii) 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

Prawo uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu będą miały tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu). Dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu jest jednolity dla akcjonariuszy uprawnionych z akcji na okaziciela i akcji imiennych.

Zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu, jeżeli ustanowienie na ich rzecz ograniczonego prawa rzeczowego jest zarejestrowane na rachunku papierów wartościowych w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

W celu uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu, akcjonariusze 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.

Listę uprawnionych z akcji oraz zastawników i użytkowników, którym przysługuje prawo głosu, do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Spółka ustala na podstawie wykazu sporządzonego przez KDPW. Powyższa lista jest wyłożona w lokalu Zarządu przez trzy dni powszednie przed odbyciem Walnego Zgromadzenia oraz w miejscu i czasie Walnego Zgromadzenia. Akcjonariusz Spółki może przeglądać listę akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu w lokalu Zarządu oraz żądać odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia. Akcjonariusz Spółki może żądać przesłania mu listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając własny adres email, 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. Zarząd zwołuje Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie z własnej inicjatywy lub na żądanie Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza może zwołać Zwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie określonym przepisami prawa 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.

Walne Zgromadzenie może odbyć się i podjąć uchwały bez formalnego zwołania, jeżeli cały kapitał zakładowy Spółki będzie reprezentowany na Walnym Zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie zgłosi sprzeciwu dotyczącego odbycia Walnego Zgromadzenia lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad.

Zgodnie ze Statutem, 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.

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 zgodny 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.

Zgodnie z Rozporządzeniem o Raportach, Spółka zobowiązana jest 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 wyliczeniem 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.

Udzielanie przez członków Zarządu odpowiedzi na pytania Walnego Zgromadzenia dokonywane jest przy uwzględnieniu faktu, że Spółka podlega obowiązkom informacyjnym określonym w Rozporządzeniu MAR i Ustawie o Ofercie Publicznej, a udzielenie określonych informacji nie może być dokonane inaczej niż w sposób i w trybie wynikającym z tych aktów prawnych.

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 obowiązana jest 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 dokumentów odpowiadających treści sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, sprawozdaniu finansowemu, sprawozdaniu Rady Nadzorczej lub sprawozdaniu z badania. Takie żądanie może zostać zgłoszone licząc od dnia zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Dokumenty powyższe udostępniane są niezwłocznie, nie później niż w terminie dwóch dni powszednich od dnia zgłoszenia żądania. Na żądanie akcjonariusza dokumenty udostępniane są w postaci elektronicznej, w tym przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

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

Uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają, oprócz innych spraw wymienionych w przepisach prawa lub innych postanowieniach Statutu, sprawy określone w § 16 ust. 1 Statutu, do których należą: 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.

Zgodnie z § 16 ust. 2 Statutu, nabycie i zbycie prawa własności nieruchomości oraz nabycie i zbycie prawa użytkownika wieczystego 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. Wniosek w sprawie wyboru członków Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami, powinien być zgłoszony Zarządowi na piśmie wraz ze świadectwami depozytowymi potwierdzającymi stan posiadania akcji, w terminie umożliwiającym umieszczenie go w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Osoby reprezentujące na Walnym Zgromadzeniu tę część akcji, która przypada z podziału ogólnej liczby reprezentowanych akcji przez liczbę członków Rady Nadzorczej, mogą utworzyć oddzielną grupę, celem wyboru jednego członka Rady Nadzorczej. Osoby te nie biorą jednak udziału w wyborze pozostałych członków Rady Nadzorczej. Pozostałych członków Rady Nadzorczej niewybranych przez grupę akcjonariuszy, utworzoną zgodnie ze zdaniem poprzednim, powołuje się na zasadach ogólnych w drodze głosowania, w którym uczestniczą wszyscy akcjonariusze, których głosy nie zostały oddane przy wyborze członków Rady Nadzorczej, wybieranych w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Grupy akcjonariuszy mogą się łączyć w jedną grupę, w celu dokonania wspólnego wyboru. Przewodniczący Walnego Zgromadzenia informuje uczestników Walnego Zgromadzenia o sposobie funkcjonowania grup, w tym o sposobie ustalania liczebności i samego głosowania w grupach. Przed dokonaniem przez Walne Zgromadzenie wyboru członków Rady Nadzorczej w drodze głosowania odrębnymi grupami, przewodniczący Rady Nadzorczej w oparciu o listę obecności informuje Walne Zgromadzenie o stanie: (i) obecności, (ii) liczbie akcji, którymi dysponują uczestnicy Walnego Zgromadzenia oraz (iii) liczbie akcji wymaganej do utworzenia grupy, zdolnej do dokonania wyboru członka Rady Nadzorczej.

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 trzydziestu 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: (i) Zarządowi, Radzie Nadzorczej oraz poszczególnym członkom tych organów, (ii) akcjonariuszowi Spółki, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu, (iii) akcjonariuszowi Spółki bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w Walnym

Zgromadzeniu oraz (iv) 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

Zamiana 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 § 11 ust. 1 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) bądź (iv) 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 czternastu 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. Warunki, parametry i przewidywany harmonogram oferty oraz działania wymagane przy składaniu zapisów

16.1.1. Warunki oferty

Na podstawie Prospektu Spółka zamierza zaoferować do objęcia w ramach Oferty Akcje Oferowane, tj. nie więcej niż 1.710.000 (jeden milion siedemset dziesięć tysięcy) akcji zwykłych Spółki na okaziciela serii I o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.

Dotychczasowym akcjonariuszom Spółki będzie przysługiwało prawo pierwszeństwa przed innymi inwestorami w objęciu Akcji Oferowanych, w liczbie umożliwiającej utrzymanie ich udziału w kapitale zakładowym Spółki na poziomie z Dnia Prawa Pierwszeństwa („**Prawo Pierwszeństwa**”).

Osobą uprawnioną do skorzystania z Prawa Pierwszeństwa jest osoba, która łącznie spełni następujące warunki („**Akcjonariusz Uprawniony**”):

- będzie właścicielem akcji Spółki w pierwszym dniu roboczym następującym po dniu publikacji Prospektu („**Dzień Prawa Pierwszeństwa**”),
- dostarczy do podmiotu przyjmującego zapis, w sposób i w terminach wskazanych w Prospekcie, wystawiony przez firmę inwestycyjną lub posiadacza rachunku zbiorczego dokument potwierdzający, że w Dniu Prawa Pierwszeństwa osoba ta była akcjonariuszem Spółki (w szczególności zaświadczenie lub świadectwo depozytowe) („**Zaświadczenie o Stanie Posiadania Akcji**”),
- dostarczy, w sposób i w terminach wskazanych w Prospekcie, formularz zapisu na Akcje Oferowane we wskazanej przez siebie liczbie po Ostatecznej Cenie Akcji Oferowanych.

W ramach realizacji Prawa Pierwszeństwa, Zarząd w pierwszej kolejności przydzieli Akcjonariuszowi Uprawnionemu Akcje Oferowane co najmniej w liczbie wskazanej przez niego w formularzu zapisu, o którym mowa powyżej, ale nie wyższej niż powodująca utrzymanie jego udziału w kapitale zakładowym Spółki na poziomie z Dnia Prawa Pierwszeństwa, przy czym ta liczba Akcji Oferowanych będzie weryfikowana w oparciu o Zaświadczenie o Stanie Posiadania Akcji.

Dzień Prawa Pierwszeństwa zostanie wskazany przez Zarząd i podany do publicznej wiadomości niezwłocznie po publikacji Prospektu, w trybie komunikatu aktualizującego zgodnie z art. 52 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Akcje Oferowane oferowane będą zarówno Inwestorom Instytucjonalnym, jak i Inwestorom Indywidualnym. Emitent nie określa maksymalnej liczby Akcji Oferowanych oferowanych Inwestorom Indywidualnym oraz minimalnych wartości procentowych dla obu tych kategorii inwestorów. Decyzja odnośnie do liczby Akcji Oferowanych oferowanych Inwestorom Instytucjonalnym i Inwestorom Indywidualnym zostanie podjęta przez Emitenta w porozumieniu z Firmami Inwestycyjnymi po uzyskaniu wyników budowy Księgi Popytu w zakresie zgłoszonego przez Inwestorów Instytucjonalnych popytu na Akcje Oferowane oraz po zakończeniu składania zapisów przez Inwestorów Indywidualnych.

W trakcie procesu budowy Księgi Popytu, Firmy Inwestycyjne kierować będą zaproszenia do Inwestorów Instytucjonalnych z propozycją udziału w Ofercie. Forma oraz tryb, w jakim składane będą propozycje udziału w Ofercie oraz wezwania do złożenia zapisu na Akcje Oferowane zostaną określone przez Firmy Inwestycyjne.

Akcje Oferowane są przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zgodnie z Prospektem. Inwestorzy powinni zwrócić uwagę na fakt, że jedynym prawnie wiążącym dokumentem ofertowym sporządzonym na potrzeby Oferty, zawierającym informacje na temat Emitenta, Oferty oraz Akcji Oferowanych jest Prospekt wraz z opublikowanymi suplementami do Prospektu po ich zatwierdzeniu przez KNF i komunikatami aktualizującymi do Prospektu.

Akcje Oferowane nie są przedmiotem umowy o gwarancję emisji.

Koordinator Oferty, Współkoordinator Oferty oraz członkowie konsorcjum detalicznego będą przestrzegać i stosować się do przepisów prawa dotyczących oferowania instrumentów finansowych, w tym w szczególności właściwych przepisów wynikających z implementacji do polskiego porządku prawnego postanowień Dyrektywy 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, w szczególności Ustawy

o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz Rozporządzenia 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.

Zgodnie z wymogami przepisów prawa, o których mowa powyżej:

- Koordynator Oferty, Współkoordynator Oferty oraz członkowie konsorcjum detalicznego dokonują oceny odpowiedniości i adekwatności instrumentów oferowanych swoim klientom, biorąc pod uwagę indywidualną sytuację klientów, ich wiedzę i doświadczenie na rynku finansowym;
- na podstawie informacji o kliencie Koordynator Oferty, Współkoordynator Oferty oraz członkowie konsorcjum detalicznego dokonują przypisania klientowi właściwej dla niego grupy docelowej;
- jeśli w stosunku do danego klienta Akcje Oferowane znajdują się poza grupą docelową, do której został przypisany, Koordynator Oferty, Współkoordynator Oferty oraz członkowie konsorcjum detalicznego nie będą oferować mu nabycia Akcji Oferowanych;
- w przypadku, gdy Akcje Oferowane znajdują się w negatywnej grupie docelowej konkretnego klienta, oferowanie Akcji Oferowanych temu klientowi będzie niedozwolone, z wyjątkiem sytuacji, w której nabycie Akcji Oferowanych nastąpi wyłącznie z inicjatywy klienta.

16.1.2. Mechanizm oraz termin ustalenia ostatecznej liczby Akcji Oferowanych

Najpóźniej w dniu ustalenia Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych, po konsultacji z Firmami Inwestycyjnymi, Spółka podejmie decyzję o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych oferowanych w Ofercie oraz o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych oferowanych różnym kategoriom inwestorów. Spółka może podjąć decyzję o zmniejszeniu liczby Akcji Oferowanych objętych Ofertą lub zrezygnować z przeprowadzenia Oferty na zasadach opisanych w pkt. 16.1.7 Prospektu.

Na podstawie § 8 pkt 2) Uchwały Emisyjnej, zgodnie z brzmieniem art. 432 § 4 KSH, Zarząd upoważniony został do określenia ostatecznej kwoty, o jaką zostanie podwyższony kapitał zakładowy Spółki, a tym samym do ustalenia ostatecznej liczby Akcji Oferowanych. Na Datę Prospektu Zarząd nie podjął decyzji, czy zamierza skorzystać z tego upoważnienia i określić ostateczną kwotę, o jaką zostanie podwyższony kapitał zakładowy Spółki. W przypadku braku skorzystania przez Zarząd z tego upoważnienia, ostateczna liczba Akcji Oferowanych oferowanych w ramach Oferty będzie równa maksymalnej liczbie Akcji Oferowanych określonej w Uchwale Emisyjnej, tj. 1.710.000 (jeden milion siedemset dziewięć tysięcy) Akcji Oferowanych.

Informacja o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych, w tym ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych oferowanych poszczególnym kategoriom inwestorów, a także o Ostatecznej Cenie Akcji Oferowanych zostanie przekazana przez Spółkę i Firmy Inwestycyjne do KNF oraz udostępniona do publicznej wiadomości zgodnie z zasadami określonymi w art. 21 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego, tj. w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt, a zatem zostanie opublikowana w formie elektronicznej na stronie internetowej Spółki.

O ile wszystkie Akcje Oferowane zostaną przydzielone, to po przeprowadzeniu Oferty Akcje Oferowane stanowić będą 33,94% kapitału zakładowego Spółki i będą uprawniać do 33,94% łącznej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

16.1.3. Terminy obowiązywania oferty i opis procedury składania zapisów

Oferta zostanie przeprowadzona według następującego harmonogramu:

Do 12.12.2023 r.	Publikacja Prospektu z Ceną Maksymalną
Od 13.12 do 19.12.2023 r.	Proces budowy Księgi Popytu
Od 13.12 do 19.12.2023 r.	Przyjmowanie zapisów i wpłat od Inwestorów Indywidualnych
20.12.2023 r.	Podanie do publicznej wiadomości ceny ostatecznej, ostatecznej liczby Akcji Oferowanych oraz ostatecznej liczby Akcji Oferowanych poszczególnym kategoriom inwestorów
Od 21.12 do 22.12.2023 r.	Przyjmowanie zapisów i wpłat od Inwestorów Instytucjonalnych – do godz. 14:00
28.12.2023 r.	Ostateczny przydział Akcji Oferowanych, zamknięcie Oferty
Ok. 12.01.2024 r.	Pierwszy dzień notowania PDA

Powyższy harmonogram może ulec zmianie. Niektóre zdarzenia, które zostały w nim przewidziane, są niezależne od Spółki. W szczególności niektóre zdarzenia są zależne od dopuszczenia i wprowadzenia Akcji Oferowanych do obrotu na rynku regulowanym (ryнку równoległym) prowadzonym przez GPW we współpracy z wieloma podmiotami i instytucjami, nad którymi Spółka i Firmy Inwestycyjne nie mają kontroli. Spółka w porozumieniu z Firmami Inwestycyjnymi, zastrzegają sobie prawo do zmiany powyższego harmonogramu Oferty, w tym terminów przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane. Zmiana powyższego harmonogramu Oferty, w tym terminów przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane od Inwestorów Indywidualnych będzie możliwa w porozumieniu z Firmami Inwestycyjnymi. Informacja o zmianie przewidywanego harmonogramu Oferty zostanie przekazana w trybie przewidzianym w art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, tj. w formie komunikatu aktualizującego, w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt, tj. na stronie internetowej Spółki. Jeżeli, zdaniem Spółki, zmiany w harmonogramie Oferty mogą wpłynąć na cenę emisyjną Akcji Oferowanych, informacja ta zostanie przekazana do wiadomości publicznej w formie suplementu do Prospektu (po jego uprzednim zatwierdzeniu przez KNF), zgodnie z art. 23 ust. 1 Rozporządzenia Prospektowego. Niezależnie od powyższego, jeżeli jakkolwiek zmiana w harmonogramie Oferty spowoduje podjęcie decyzji o ponownym przeprowadzeniu procesu budowania Księgi Popytu i w rezultacie zmianie ulegnie okres składania zapisów na Akcje Oferowane przez Inwestorów Instytucjonalnych, taka informacja zostanie opublikowana w formie suplementu do Prospektu, po jego uprzednim zatwierdzeniu przez KNF. W przypadku publikacji suplementu do Prospektu, o którym mowa w zdaniu poprzednim, Inwestorzy Indywidualni będą uprawnieni do wycofania swojej zgody na nabycie lub subskrypcję Akcji Oferowanych zgodnie z art. 23 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego, w terminie dwóch dni roboczych od dnia udostępnienia suplementu do Prospektu do publicznej wiadomości.

Nowe terminy dla innych zdarzeń przewidzianych w harmonogramie zostaną podane do publicznej wiadomości najpóźniej w dniu upływu danego terminu, z wyjątkiem skrócenia terminu zakończenia budowania Księgi Popytu wśród Inwestorów Instytucjonalnych, który zostanie podany do publicznej wiadomości najpóźniej do godz. 16:00 czasu warszawskiego w dniu upływu takiego skróconego terminu.

Ustalenie nowego harmonogramu Oferty nie będzie traktowane jako odwołanie Oferty lub jej zawieszenie.

Jeżeli decyzja o zmianie harmonogramu Oferty zostanie podjęta po zakończeniu budowania Księgi Popytu lecz przed rozpoczęciem okresu przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane przez Inwestorów Instytucjonalnych, Spółka, w porozumieniu z Firmami Inwestycyjnymi, może ponownie przeprowadzić proces budowania Księgi Popytu, przy czym w takiej sytuacji określi, czy wcześniej złożone deklaracje i zaproszenia do złożenia zapisów tracą czy też zachowują ważność

Miejsce składania zapisów

Zapisy Inwestorów Instytucjonalnych na Akcje Oferowane będą przyjmowane w poniższych placówkach:

- IPOPEMA Securities S.A., ul. Próżna 9, 00-107 Warszawa,
- Dom Maklerski Navigator S.A., ul. Twarda 18, 00-105 Warszawa.

Zapisy składane przez Inwestorów Indywidualnych przyjmowane będą w placówkach domów maklerskich, których lista zostanie podana do publicznej wiadomości przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na stronie internetowej Spółki, na stronie internetowej Koordynatora Oferty ([www\[ipopema.pl\]](http://www[ipopema.pl)) oraz na stronie internetowej Współkoordynatora Oferty ([www\[.dmnavigator\[.pl\]](http://www[.dmnavigator.pl)) („konsorcjum detaliczne”).

Zapisy składane przez Akcjonariuszy Uprawnionych będą przyjmowane w podmiotach prowadzących rachunek papierów wartościowych dla inwestora, o ile podmiot ten jest członkiem konsorcjum detalicznego, w odmiennym przypadku składane będą w siedzibie Koordynatora Oferty lub Współkoordynatora Oferty.

Zapisy mogą być składane również za pośrednictwem Internetu, telefonu i faksu, ale tylko wówczas, jeżeli regulacje domu maklerskiego przyjmującego zapisy na Akcje Oferowane pozwalają na przyjęcie zapisu w tej formie, a inwestor podpisał z domem maklerskim umowę, w której upoważnił ten podmiot do składania w jego imieniu zapisów na akcje.

16.1.4. Działanie przez pełnomocnika

Inwestor może złożyć zapis za pośrednictwem właściwie umocowanego pełnomocnika. W takim przypadku zapisy będą składane zgodnie z regulacjami podmiotu przyjmującego zapisy. W przypadku braku takich regulacji stosuje się zasady opisane poniżej.

Pełnomocnik dokonujący zapisu w imieniu inwestora zobowiązany jest przedłożyć w miejscu składania zapisu na Akcje Oferowane pisemne pełnomocnictwo do złożenia zapisu na Akcje Oferowane, wskazania rachunku dla zwrotu środków pieniężnych oraz do złożenia dyspozycji deponowania Akcji Oferowanych.

Pełnomocnictwo powinno zostać wystawione w formie aktu notarialnego lub zawierać podpis mocodawcy poświadczony notarialnie lub przez pracownika domu maklerskiego przyjmującego zapis. Pełnomocnictwo może również być podpisane przy użyciu elektronicznego podpisu kwalifikowanego.

Pełnomocnictwo, poza właściwym umocowaniem do złożenia zapisu, powinno zawierać następujące dane o osobie pełnomocnika i mocodawcy:

- dla osób fizycznych: imię, nazwisko, PESEL (a w przypadku jego braku datę urodzenia), typ, serię i numer dokumentu tożsamości, adres stały i adres do korespondencji;
- w przypadku osoby prawnej: firmę i formę organizacyjną prowadzonej działalności, REGON, numer rejestru sądowego, kraj siedziby, adres oraz wskazane powyżej dane osób fizycznych reprezentujących osobę prawną;
- w przypadku jednostki nieposiadającej osobowości prawnej: firmę i formę organizacyjną prowadzonej działalności, REGON, kraj siedziby, adres oraz wskazane powyżej dane osób fizycznych reprezentujących jednostkę.

Pełnomocnictwo wystawione poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej oraz pozostałe dokumenty związane z tak udzielonym pełnomocnictwem muszą być uwierzytelnione za zgodność z prawem miejscowym przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne lub urząd konsularny.

Dokumenty sporządzone w języku obcym muszą być przetłumaczone na język polski przez tłumacza przysięgłego, chyba że dom maklerski przyjmujący zapis odstąpi od konieczności spełnienia tego warunku.

Pełnomocnictwo może również zostać sporządzone w innej formie jedynie w przypadku, gdy zostanie ona zaakceptowana przez dom maklerski przyjmujący zapis.

Nie ma ograniczeń co do liczby pełnomocników i posiadanych przez nich pełnomocnictw. Dokument pełnomocnictwa lub jego kopia, poświadczona za zgodność z oryginałem przez pracownika przyjmującego zapis, pozostają w domu maklerskim przyjmującym zapis.

Wyżej wymienione wymogi odnośnie do pełnomocnictwa nie mają zastosowania w przypadku składania zapisów w imieniu i na rzecz klientów podmiotów zarządzających aktywami na zlecenie. W takim przypadku przedstawienie pełnomocnictwa nie jest wymagane.

16.1.5. Procedura składania zapisów przez Inwestorów Indywidualnych

Z uwagi na fakt, że Emitent nie przewiduje zawarcia umowy o prowadzenie rejestru sponsora z żadnym z uczestników KDPW, inwestor składający zapis na Akcje Oferowane musi posiadać rachunek papierów wartościowych oraz musi wypełnić wraz ze złożeniem zapisu na Akcje Oferowane instrukcję deponowania przydzielonych Akcji Oferowanych i Praw do Akcji na tym rachunku (dotyczy inwestorów, którzy składają zapisy w podmiocie innym niż podmiot, który prowadzi dla inwestora rachunek papierów wartościowych).

Inwestor Indywidualny zamierzający skorzystać z Prawa Pierwszeństwa powinien wraz ze złożeniem zapisu na Akcje Oferowane przedłożyć oryginał lub skan lub, jeśli inwestor posiada akcje Emitenta w więcej niż jednym domu maklerskim, oryginały lub skany Zaświadczeń o Stanie Posiadania.

Inwestor Indywidualny zamierzający skorzystać z Prawa Pierwszeństwa powinien złożyć zapis na Akcje Oferowane w dowolnej liczbie, ale nie wyższej niż liczba Akcji Oferowanych gwarantująca mu utrzymanie udziału w kapitale zakładowym Spółki na poziomie z Dnia Prawa Pierwszeństwa, przy założeniu, że wszystkie Akcje Oferowane zostaną wyemitowane. Biorąc pod uwagę maksymalną liczbę emitowanych Akcji Oferowanych, liczba Akcji Oferowanych w zapisie powinna stanowić nie więcej niż 51,39% akcji Spółki posiadanych przez danego akcjonariusza w Dniu Prawa Pierwszeństwa, zgodnie z przedstawionym Zaświadczeniem o Stanie Posiadania Akcji (ułamkowa część akcji powinna zostać zaokrąglona w dół do liczby całkowitej). W sytuacji zapisu z Prawem Pierwszeństwa opiewającego na liczbę Akcji Oferowanych wyższą niż gwarantująca mu utrzymanie udziału w kapitale zakładowym Spółki na poziomie z Dnia Prawa Pierwszeństwa zapis będzie traktowany: (i) jak zapis z Prawem Pierwszeństwa na Akcje Oferowane w liczbie gwarantującej mu utrzymanie udziału w kapitale zakładowym Spółki na poziomie z Dnia Prawa Pierwszeństwa (w zaokrągleniu w dół do liczby całkowitej) oraz (ii) zapis bez Prawa Pierwszeństwa – na pozostałą liczbę Akcji Oferowanych, wynikającą ze złożonego zapisu.

Udział akcjonariusza w kapitale zakładowym Spółki na Dzień Prawa Pierwszeństwa zostanie ustalony na podstawie przedłożonego Zaświadczenia o Stanie Posiadania Akcji.

Inwestor Indywidualny może składać zapisy na Akcje Oferowane w dowolnej liczbie Akcji Oferowanych. Inwestor Indywidualny ma prawo do złożenia kilku zapisów. Zapis składany przez Akcjonariusza Uprawnionego, w części przekraczającej liczbę Akcji Oferowanych gwarantującą mu zachowanie udziału w kapitale zakładowym Spółki po emisji wszystkich Akcji Oferowanych na niezmienionym poziomie w stosunku do udziału w kapitale zakładowym Spółki na Dzień Prawa Pierwszeństwa, traktowany będzie jako dodatkowy zapis i podlegać będzie redukcji na zasadach opisanych w punkcie 16.1.8.1 Prospektu. Złożenie zapisu przez Inwestora Indywidualnego na Akcje Oferowane oferowane Inwestorom Indywidualnym nie ogranicza prawa do złożenia zapisu lub zapisów na Akcje Oferowane oferowane Inwestorom Instytucjonalnym, o ile inwestor ten otrzymał zaproszenie od Firm Inwestycyjnych do udziału w procesie budowy Księgi Popytu.

Instytucje zarządzające aktywami na zlecenie mogą złożyć zapis zbiorczy na rzecz poszczególnych klientów dołączając do zapisu listę inwestorów zawierającą dane inwestorów jak wymagane w formularzu zapisu z uwzględnieniem ewentualnej informacji o zapisach z preferencją przydziału oraz załączając odpowiednio Zaświadczenie o Stanie Posiadania Akcji.

Zapis na Akcje Oferowane oferowane Inwestorom Indywidualnym jest bezwarunkowy, nieodwołalny (z zastrzeżeniem przypadku opisanego w pkt. 16.1.10 Prospektu) i nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń.

Inwestor winien złożyć w miejscu składania zapisu na Akcje Oferowane oferowane Inwestorom Indywidualnym wypełniony w trzech egzemplarzach formularz zapisu oraz podpisać oświadczenie, będące integralną częścią formularza zapisu, w którym stwierdza, że:

- zapoznał się z treścią Prospektu i akceptuje brzmienie Statutu oraz warunki Oferty,
- zgadza się na przydzielenie mu Akcji Oferowanych, w tym na przydzielenie mu mniejszej liczby Akcji Oferowanych niż objęta zapisem lub nie przydzielenie ich wcale, zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie, z zastrzeżeniem zapisów dotyczących Prawa Pierwszeństwa,
- wyraża zgodę na przetwarzanie danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Oferty, przyjmuje do wiadomości, że przysługuje mu prawo wglądu do swoich danych osobowych oraz ich poprawiania, oraz że dane na formularzu zapisu zostały podane dobrowolnie,
- wyraża zgodę na przekazywanie przez Firmy Inwestycyjne lub domy maklerskie przyjmujące zapisy informacji objętych tajemnicą zawodową, danych osobowych oraz informacji związanych z dokonaniem przez niego zapisem, w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Oferty, oraz że upoważnia te podmioty do otrzymania tych informacji.

Inwestor, który podpisał z domem maklerskim przyjmującym zapis umowę umożliwiającą składanie dyspozycji za pośrednictwem Internetu, telefonu, faksu bądź przy wykorzystaniu innych środków technicznych, może składać zapisy na Akcje Oferowane za ich pośrednictwem podając wszystkie dane niezbędne do złożenia zapisu na Akcje Oferowane zgodnie z postanowieniami Prospektu.

Składając zapis w celu skorzystania z Prawa Pierwszeństwa inwestor załącza oryginał lub skan Zaświadczenia o Stanie Posiadania Akcji z wyłączeniem przypadku, w którym inwestor składa zapis w domu maklerskim, w którym zdeponowane są należące do niego akcje Emitenta.

Składając zapis, inwestor lub jego pełnomocnik zobowiązany jest okazać dokumenty, które zgodnie z odpowiednim regulaminem domu maklerskiego przyjmującego zapis są wymagane do jednoznacznej identyfikacji klienta, z zastrzeżeniem, że inwestor zobowiązany jest podać wszelkie informacje niezbędne do wypełnienia zapisu na Akcje Oferowane.

Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Akcje Oferowane ponosi inwestor. Zapis, który pomija jakikolwiek z jego elementów, może zostać uznany za nieważny. Zapisy dokonywane pod warunkiem lub z zastrzeżeniem terminu zostaną uznane za nieważne.

Składając zapis na Akcje Oferowane, inwestor lub jego pełnomocnik jest zobowiązany złożyć nieodwołalną dyspozycję deponowania akcji, która umożliwi zapisanie na rachunku papierów wartościowych inwestora wszystkich Akcji Oferowanych, które zostały mu przydzielone, bez konieczności odbierania potwierdzenia nabycia tych akcji.

Instrukcja deponowania złożona przez inwestora nie może być zmieniona. Złożenie dyspozycji deponowania Akcji Oferowanych jest tożsame ze złożeniem dyspozycji deponowania Praw do Akcji. W razie składania zapisu i dyspozycji deponowania Akcji Oferowanych przez pełnomocnika w treści pełnomocnictwa powinno być zawarte wyraźne umocowanie do dokonania takiej czynności.

W przypadku, gdy inwestorowi zostanie przydzielona mniejsza liczba Akcji Oferowanych niż wskazana w złożonym zapisie lub nie zostaną przydzielone inwestorowi żadne Akcje Oferowane, środki zostaną zwrócone na rachunek inwestora wskazany przez niego w formularzu zapisu.

Składając zapis na Akcje Oferowane, Inwestor Indywidualny jest zobowiązany do wpłaty, najpóźniej w momencie składania zapisu, kwoty odpowiadającej iloczynowi liczby Akcji Oferowanych na jakie inwestor składa zapis i Ceny Maksymalnej podanej przez Emitenta. W przypadku nieuiszczenia lub uiszczenia niepełnej wysokości kwoty wskazanej powyżej tytułem opłacenia złożonego zapisu na Akcje Oferowane, złożony zapis jest nieważny, a wpłacona kwota będzie podlegała zwrotowi do inwestora.

Na dowód przyjęcia zapisu inwestor otrzymuje jeden egzemplarz złożonego formularza zapisu potwierdzony przez przyjmującego zapis.

16.1.6. Procedura składania zapisów przez Inwestorów Instytucjonalnych

Po zakończeniu procesu budowania Księgi Popytu, Zarząd w uzgodnieniu z Firmami Inwestycyjnymi dokona wstępnego przydziału Akcji Oferowanych Inwestorom Instytucjonalnym. W pierwszej kolejności zostaną przydzielone Akcje Oferowane objęte preferencyjnymi zasadami przydziału wynikającymi z Prawa Pierwszeństwa. Pozostała część Akcji Oferowanych przeznaczona dla Inwestorów Instytucjonalnych zostanie przydzielona uznaniowo. Do Inwestorów, którzy znaleźli się na tzw. wstępnej liście przydziału skierowane zostanie wezwanie do złożenia zapisu. Inwestorzy Instytucjonalni powinni składać zapisy na Akcje Oferowane przeznaczone dla tej kategorii inwestorów, w liczbie nie wyższej i nie niższej niż określona w wezwaniu do złożenia zapisu. W przypadku złożenia przez inwestora zapisu na liczbę Akcji Oferowanych wyższą niż określona w wezwaniu do złożenia zapisu inwestor musi liczyć się z możliwością przydzielenia mu mniejszej liczby Akcji Oferowanych, jednak nie mniejszej niż zagwarantowana w przekazanym wezwaniu do złożenia zapisu. W przypadku złożenia przez Inwestora Instytucjonalnego zapisu na mniejszą liczbę Akcji Oferowanych niż wynikająca z otrzymanego wezwania, inwestorowi takiemu może zostać przydzielona liczba Akcji Oferowanych wynikająca ze złożonego przez niego zapisu, mniejsza liczba Akcji Oferowanych niż wynikająca ze złożonego przez niego zapisu lub może nie zostać przydzielona żadna Akcja Oferowana. Ponadto, jeżeli Inwestor Instytucjonalny złoży zapis na Akcje Oferowane tej kategorii inwestorów pomimo nieotrzymania od Firm Inwestycyjnych wezwania do złożenia zapisu na Akcje Oferowane, taki zapis może zostać uznany jako nieważny.

Inwestorzy Instytucjonalni, do których nie zostało skierowane zaproszenie do udziału w procesie budowy Księgi Popytu, mogą składać zapisy na Akcje Oferowane oferowane Inwestorom Instytucjonalnym na zasadach analogicznych do zasad określonych w pkt. 16.1.5 Prospektu.

Inwestorzy Instytucjonalni powinni opłacić składany zapis najpóźniej do ostatniego dnia przyjmowania zapisów od Inwestorów Instytucjonalnych w wysokości odpowiadającej iloczynowi liczby Akcji Oferowanych, na którą Inwestor Instytucjonalny złożył zapis oraz Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych, w sposób zgodny z instrukcjami wskazanymi w zaproszeniu do złożenia zapisów.

Zapisy na Akcje Oferowane oferowane Inwestorom Instytucjonalnym będą przyjmowane w siedzibach Firm Inwestycyjnych:

- IPOPEMA Securities S.A., ul. Próżna 9, 00-107 Warszawa,
- Dom Maklerski Navigator S.A., ul. Twarda 18, 00-105 Warszawa.

Zapis na Akcje Oferowane oferowane w części dla Inwestorów Instytucjonalnych jest bezwarunkowy, nieodwołalny (z zastrzeżeniem przypadku opisanego w pkt. 16.1.10 Prospektu) i nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń.

Składając zapis, inwestor lub jego pełnomocnik zobowiązany jest okazać dowód osobisty lub paszport w celu weryfikacji danych zawartych w formularzu zapisu. Osoba działająca w imieniu osoby prawnej zobowiązana jest ponadto złożyć aktualny odpis z odpowiedniego rejestru oraz dokument zaświadczący o jej uprawnieniu do reprezentowania osoby prawnej. Osoba działająca w imieniu jednostki organizacyjnej nieposiadającej

osobowości prawnej obowiązana jest ponadto złożyć akt zawiązania tej jednostki lub inny dokument, z którego wynikać będzie forma organizacyjna i adres siedziby oraz umocowanie osób do reprezentowania danej jednostki.

Składając zapis na Akcje Oferowane, inwestor lub jego pełnomocnik jest zobowiązany złożyć nieodwołalną dyspozycję deponowania Akcji Oferowanych, która umożliwi zapisanie na rachunku papierów wartościowych inwestora wszystkich Akcji Oferowanych, które zostały mu przydzielone, bez konieczności odbierania potwierdzenia nabycia tych akcji.

Dyspozycja deponowania złożona przez inwestora nie może być zmieniona. Złożenie dyspozycji deponowania Akcji Oferowanych jest tożsame ze złożeniem dyspozycji deponowania Praw do Akcji. W razie składania zapisu i dyspozycji deponowania przez pełnomocnika, w treści pełnomocnictwa powinno być zawarte wyraźne umocowanie do dokonania takiej czynności.

Inwestor, który nie posiada rachunku papierów wartościowych, jest zobowiązany do jego założenia najpóźniej w dniu składania zapisu na Akcje Oferowane tak, aby w momencie składania zapisu mógł wypełnić dyspozycję deponowania Akcji Oferowanych. Brak dyspozycji deponowania Akcji Oferowanych będzie skutkował odmową przyjęcia zapisu.

W przypadku gdy inwestorowi zostanie przydzielona mniejsza liczba Akcji Oferowanych niż wskazana w złożonym zapisie lub nie zostaną przydzielone inwestorowi żadne Akcje Oferowane, środki zostaną zwrócone na rachunek wskazany przez tego inwestora w formularzu zapisu na Akcje Oferowane.

Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Akcje Oferowane ponosi inwestor. Zapis, który pomija jakikolwiek z jego elementów, może zostać uznany za nieważny. Zapisy dokonywane pod warunkiem lub z zastrzeżeniem terminu zostaną uznane za nieważne.

Na dowód przyjęcia zapisu inwestor otrzymuje jeden egzemplarz złożonego formularza zapisu potwierdzony przez osobę przyjmującą zapis.

16.1.7. Warunki zawieszenia lub odwołania Oferty

Do dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane Spółka może odwołać Ofertę lub zawiesić Ofertę bez podawania przyczyn swojej decyzji.

Spółka może również odwołać Ofertę po rozpoczęciu przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane, nie później jednak niż do dnia przydziału tych akcji. W takim przypadku odwołanie Oferty może nastąpić jedynie z ważnych powodów, do których należą:

- nagłe i nieprzewidziane wcześniej zmiany w sytuacji gospodarczej lub politycznej kraju, świata lub Spółki, które mogą mieć istotny negatywny wpływ na rynki finansowe, gospodarkę kraju lub dalszą działalność Spółki, w tym na przedstawione przez nią zapewnienia,
- istotna zmiana sytuacji na rynkach finansowych w Polsce lub na świecie,
- nagłe i nieprzewidziane zdarzenia mające bezpośredni wpływ na działalność operacyjną Spółki, zawieszenie lub ograniczenie obrotu instrumentami finansowymi Emitenta na GPW,
- inne nieprzewidziane przyczyny powodujące, że przeprowadzenie Oferty i przydział Akcji Oferowanych byłyby niemożliwe lub szkodliwe z punktu widzenia interesu Spółki lub inwestorów.

Ponadto, Spółka odwoła Ofertę po rozpoczęciu przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane, nie później jednak niż do dnia przydziału tych akcji, w przypadku niezłożenia przez Inwestorów zapisów na Akcje Oferowane o łącznej cenie emisyjnej co najmniej 11,0 mln zł.

W sytuacji, gdy odwołanie Oferty ogłoszone zostanie przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane od Inwestorów Instytucjonalnych wszystkie deklaracje złożone w trakcie tworzenia Księgi Popytu będą anulowane.

Informacje o odwołaniu Oferty, zarówno przed jak i po rozpoczęciu przyjmowania zapisów, będą podawane do publicznej wiadomości w trybie art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie, tj. w formie komunikatu aktualizującego do Prospektu, w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt. Komunikat aktualizujący zostanie równocześnie przekazany KNF.

W przypadku odwołania Oferty, inwestorom, którzy złożyli i opłacili zapisy, w ciągu czternastu dni od dnia podjęcia decyzji o odwołaniu Oferty zostanie dokonany zwrot wpłaconych przez nich środków, przelewem

na rachunek wskazany w formularzu zapisu. Zwrot środków zostanie dokonany bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań.

Przez zawieszenie Oferty rozumie się przerwanie jej biegu poprzez zmianę terminów przeprowadzenia Oferty, przy czym informacja o zawieszeniu Oferty może nie zawierać nowych terminów przeprowadzenia Oferty, które zostaną opublikowane w terminie późniejszym.

Informacje o zawieszeniu Oferty przed rozpoczęciem zapisów na Akcje Oferowane zostaną podane do publicznej wiadomości w trybie komunikatu aktualizującego zgodnie z art. 52 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Informacje o zawieszeniu Oferty po rozpoczęciu zapisów na Akcje Oferowane zostaną podane do publicznej wiadomości w trybie art. 23 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego, tj. w formie suplementu do Prospektu po jego zatwierdzeniu przez KNF.

16.1.8. Opis możliwości dokonania redukcji zapisów oraz sposób zwrotu nadpłaconych kwot

16.1.8.1. Inwestorzy Indywidualni

Jeżeli liczba Akcji Oferowanych, na które złożono zapisy, przekroczy ostateczną liczbę Akcji Oferowanych przeznaczonych dla Inwestorów Indywidualnych, w pierwszej kolejności nastąpi przesunięcie do tej kategorii inwestorów nieobjętych zapisami Akcji Oferowanych przeznaczonych dla Inwestorów Instytucjonalnych. Następnie, w przypadku, gdy liczba Akcji Oferowanych oferowanych Inwestorom Indywidualnym, na które złożono zapisy, nadal będzie przekraczać ogólną liczbę Akcji Oferowanych przeznaczonych dla tej kategorii inwestorów (z uwzględnieniem przesunięcia nieobjętej części akcji przeznaczonych pierwotnie dla Inwestorów Instytucjonalnych), przydział Akcji Oferowanych zostanie dokonany w dwóch etapach, tj.:

- Pierwszy Etap

Inwestorom Indywidualnym, którzy złożyli zapisy w celu skorzystania z Prawa Pierwszeństwa zostanie przydzielona liczba Akcji Oferowanych nie wyższa niż gwarantująca, aby udział danego inwestora w kapitale zakładowym Spółki po emisji ostatecznej liczby Akcji Oferowanych pozostał na niezmiennym poziomie w stosunku do udziału w kapitale zakładowym Spółki na Dzień Prawa Pierwszeństwa, wynikającego z Zaświadczenia o Stanie Posiadania Akcji. Ułamkowe części Akcji Oferowanych nie będą przydzielane, tzn. przydzielona danemu inwestorowi liczba Akcji Oferowanych zostanie zaokrąglona w dół do liczby całkowitej.

Jeśli danemu inwestorowi składającemu zapis w celu skorzystania z Prawa Pierwszeństwa zostanie przydzielona w Pierwszym Etapie mniejsza liczba Akcji Oferowanych niż wynikająca ze złożonego przez takiego inwestora zapisu, tj. w przypadku złożenia zapisu na Akcje Oferowane z preferencją przydziału w liczbie wyższej niż liczba Akcji Oferowanych gwarantująca utrzymanie udziału w kapitale zakładowym Emitenta (obliczona na podstawie przedłożonego Zaświadczenia o Stanie Posiadania Akcji), nieprzydzielona liczba Akcji Oferowanych będzie uwzględniona w Drugim Etapie przydziału Akcji Oferowanych przeznaczonych dla Inwestorów Indywidualnych.

- Drugi Etap

W Drugim Etapie zostaną przydzielone Akcje Oferowane pozostałe do przydzielenia dla Inwestorów Indywidualnych, które nie zostały przydzielone w Pierwszym Etapie.

Drugi Etap będzie dotyczył przydziału Akcji Oferowanych tym inwestorom, którzy złożyli zapisy bez zamiaru skorzystania z Prawa Pierwszeństwa oraz tym inwestorom, którzy złożyli zapisy w celu skorzystania z Prawa Pierwszeństwa na liczbę Akcji Oferowanych większą niż wynikająca z Etapu Pierwszego (tj. na liczbę Akcji Oferowanych większą niż liczba Akcji Oferowanych pozwalająca zachować niezmienny udział takiego inwestora w kapitale zakładowym Spółki po emisji ostatecznej liczby Akcji Oferowanych w stosunku do udziału w kapitale zakładowym Spółki na Dzień Prawa Pierwszeństwa).

Jeśli w Drugim Etapie liczba Akcji Oferowanych do przydziału będzie większa lub równa liczbie Akcji Oferowanych w zapisach biorących udział w Drugim Etapie, Akcje Oferowane zostaną przydzielone w liczbach wskazanych w tych zapisach, w przeciwnym przypadku Akcje Oferowane będą przydzielane na zasadzie proporcjonalnej redukcji.

Ułamkowe części Akcji Oferowanych nie będą przydzielane, tzn. przydzielona danemu inwestorowi liczba Akcji Oferowanych zostanie zaokrąglona w dół do liczby całkowitej.

Jeśli po przeprowadzeniu proporcjonalnej redukcji w ramach Drugiego Etapu pozostaną nieprzydzielone Akcje Oferowane, to zostaną one przydzielone inwestorom, którzy złożyli kolejno zapisy na największą liczbę Akcji Oferowanych, biorąc udział w Drugim Etapie, aż do ich całkowitego wyczerpania.

W przypadku zredukowania zapisu lub określenia ostatecznej ceny Akcji Oferowanych na poziomie niższym niż Cena Maksymalna, niewykorzystana część kwoty wpłaconej tytułem opłacenia zapisu na Akcje Oferowane zostanie zwrócona Inwestorowi Indywidualnemu, w terminie do czternastu dni po dokonaniu przydziału Akcji Oferowanych. Zwrot nadpłaconych kwot nastąpi bez jakichkolwiek odszkodowań lub odsetek.

16.1.8.2. Inwestorzy Instytucjonalni

Inwestorom Instytucjonalnym w pierwszej kolejności zostaną przydzielone Akcje Oferowane objęte preferencyjnymi zasadami przydziału wynikającymi z Prawa Pierwszeństwa. Pozostała część Akcji Oferowanych przeznaczona dla Inwestorów Instytucjonalnych zostanie przydzielona uznaniowo.

Redukcja zapisów dokonywanych przez Inwestorów Instytucjonalnych może wystąpić w przypadku złożenia przez inwestora zapisu na większą liczbę Akcji Oferowanych niż wskazana w wezwaniu do złożenia zapisu wystosowanym przez Firmy Inwestycyjne (w części przekraczającej liczbę Akcji Oferowanych wskazaną w wezwaniu). W takim przypadku nadpłacone kwoty zostaną zwrócone inwestorom w terminie do czternastu dni od dokonania przydziału akcji, na rachunki bankowe lub inwestycyjne wskazane na formularzach zapisu. Zwrot nadpłaconych kwot nastąpi bez jakichkolwiek odszkodowań lub odsetek.

16.1.9. Minimalna lub maksymalna wielkość zapisu

16.1.9.1. Inwestorzy Indywidualni

Emitent nie określa minimalnej wielkości zapisu. Inwestorzy Indywidualni mogą składać zapisy na dowolną liczbę Akcji Oferowanych, nie większą jednak niż łączna liczba Akcji Oferowanych. Zapis składany przez Akcjonariusza Uprawnionego, w części przekraczającej liczbę Akcji Oferowanych gwarantującą mu zachowanie udziału w kapitale zakładowym Spółki po emisji wszystkich Akcji Oferowanych na niezmienionym poziomie w stosunku do udziału w kapitale zakładowym Spółki na Dzień Prawa Pierwszeństwa, traktowany będzie jako dodatkowy zapis i podlegać będzie redukcji na zasadach opisanych w pkt. 16.1.8.1 Prospektu. Zapis w celu skorzystania z Prawa Pierwszeństwa może zostać złożony jednokrotnie w każdym z domów maklerskich, w których dany inwestor posiada akcje Spółki. Ponadto inwestorzy mogą złożyć dowolną liczbę zapisów bez zamiaru skorzystania z Prawa Pierwszeństwa. W przypadku złożenia zapisu (lub zapisów) w jednym podmiocie przyjmującym zapisy na więcej niż wszystkie Akcje Oferowane przeznaczone dla Inwestorów Indywidualnych zapis będzie uważany za opiewający na wszystkie akcje Oferowane przeznaczone dla Inwestorów Indywidualnych. Złożenie zapisu na Akcje Oferowane przeznaczone dla Inwestorów Indywidualnych nie ogranicza prawa do złożenia zapisu lub zapisów na Akcje Oferowane przeznaczone dla Inwestorów Instytucjonalnych, o ile inwestor otrzymał zaproszenie od Firm Inwestycyjnych do udziału w procesie budowy Księgi Popytu, przy czym inwestor składający zapis w celu skorzystania z Prawa Pierwszeństwa może złożyć taki zapis tylko w ramach jednej z tych dwóch kategorii inwestorów.

16.1.9.2. Inwestorzy Instytucjonalni

Zapis na Akcje Oferowane przeznaczone dla Inwestorów Instytucjonalnych może złożyć wyłącznie inwestor, który otrzymał od Firm Inwestycyjnych zaproszenie do wzięcia udziału w budowie Księgi Popytu, złożył deklarację w procesie budowy Księgi Popytu i otrzymał od Firm Inwestycyjnych wezwanie do złożenia zapisu na Akcje Oferowane oferowane Inwestorom Instytucjonalnym. Zamiarem Spółki jest zaproszenie do procesu budowy Księgi Popytu wszystkich Inwestorów Instytucjonalnych, będących akcjonariuszami Spółki w celu umożliwienia im skorzystania z Prawa Pierwszeństwa.

Inwestor, który otrzymał wezwanie do złożenia zapisu, powinien złożyć zapis na liczbę Akcji Oferowanych wymienioną w wezwaniu do złożenia zapisu wystosowanym przez Firmy Inwestycyjne. W przypadku złożenia przez inwestora zapisu na liczbę Akcji Oferowanych wyższą niż określona w wezwaniu do złożenia zapisu inwestor musi liczyć się z możliwością przydzielenia mu mniejszej liczby Akcji Oferowanych, jednak nie mniejszej niż zagwarantowana w przekazanym wezwaniu do złożenia zapisu. W przypadku złożenia przez inwestora zapisu na mniejszą liczbę Akcji Oferowanych niż wynikająca z otrzymanego wezwania, inwestorowi takiemu może zostać przydzielona liczba Akcji Oferowanych wynikająca ze złożonego przez niego zapisu, mniejsza liczba Akcji Oferowanych niż wynikająca ze złożonego przez niego zapisu lub może nie zostać przydzielona żadna Akcja Oferowana. Ponadto, jeżeli inwestor złoży zapis na Akcje Oferowane przeznaczone dla Inwestorów

Instytucjonalnych pomimo nieotrzymania od Firm Inwestycyjnych wezwania do złożenia zapisu na Akcje Oferowane, taki zapis może zostać uznany jako nieważny.

Inwestorzy Instytucjonalni, do których nie zostało skierowane zaproszenie do udziału w procesie budowy Księgi Popytu, mogą składać zapisy na Akcje Oferowane przeznaczone dla Inwestorów Indywidualnych na zasadach określonych w pkt. 16.1.5 Prospektu.

Złożenie zapisu na Akcje Oferowane oferowane Inwestorom Instytucjonalnym nie ogranicza prawa do złożenia zapisu na Akcje Oferowane oferowane Inwestorom Indywidualnym, przy czym inwestor składający zapis w celu skorzystania z Prawa Pierwszeństwa może złożyć taki zapis tylko w ramach jednej z tych dwóch kategorii inwestorów.

16.1.10. Termin, w którym możliwe jest wycofanie zapisu przez inwestora

Osoba, która złożyła zapis na Akcje Oferowane przed udostępnieniem suplementu do Prospektu do publicznej wiadomości, może uchylić się od skutków prawnych złożonego zapisu składając: (i) w przypadku Akcji Oferowanych oferowanych Inwestorom Indywidualnym w jednym z punktów obsługi klienta firmy inwestycyjnej przyjmującej zapisy na Akcje Oferowane, u której został złożony zapis, a (ii) w przypadku Akcji Oferowanych oferowanych Inwestorom Instytucjonalnym w placówce jednej z Firm Inwestycyjnych, odpowiednie oświadczenie w tym zakresie na piśmie lub elektronicznie, zgodnie z zasadami obowiązującymi w danej firmie inwestycyjnej, w terminie dwóch dni roboczych od dnia udostępnienia suplementu do Prospektu do publicznej wiadomości. W takim przypadku przydział Akcji Oferowanych będzie mógł zostać dokonany nie wcześniej niż po upływie terminu do uchylenia się przez inwestora od skutków prawnych złożonego zapisu. Prawo do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu nie dotyczy przypadków, gdy suplement do Prospektu jest udostępniany w związku z błędami w treści Prospektu, o których Spółka powzięła wiadomość po dokonaniu przydziału Akcji Oferowanych lub czynnikami, które zaistniały lub o których Spółka powzięła wiadomość po dokonaniu przydziału Akcji Oferowanych.

Osoba, która złożyła zapis na Akcje Oferowane przed przekazaniem do publicznej wiadomości informacji o Ostatecznej Cenie Akcji Oferowanych, ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych i ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych poszczególnym kategoriom inwestorów, może uchylić się od skutków prawnych złożonego zapisu składając w jednym z punktów obsługi klienta firmy inwestycyjnej oferującej Akcje Oferowane, u której został złożony zapis, odpowiednie oświadczenie w tym zakresie na piśmie, telefonicznie lub elektronicznie, zgodnie z zasadami obowiązującymi w danej firmie inwestycyjnej, w terminie dwóch dni roboczych od dnia przekazania do publicznej wiadomości tej informacji. W takim przypadku przydział Akcji Oferowanych będzie mógł zostać dokonany nie wcześniej niż po upływie terminu do uchylenia się przez inwestora od skutków prawnych złożonego zapisu.

Prawo do wycofania złożonych zapisów nie dotyczy przypadków, gdy suplement jest udostępniany w związku z nowym znaczącym czynnikiem, istotnym błędem lub istotną niedokładnością w treści Prospektu, które wystąpiły lub zostały zauważone przez Spółkę po zakończeniu okresu subskrypcji Akcji Oferowanych.

16.1.11. Sposób i terminy przewidziane na wnoszenie wpłat oraz dostarczenie Akcji Oferowanych

16.1.11.1. Wpłaty na akcje

Inwestorzy Indywidualni

Składając zapis na Akcje Oferowane, Inwestor Indywidualny jest zobowiązany do opłacenia akcji, najpóźniej w momencie składania zapisu, w kwocie w złotych polskich odpowiadającej iloczynowi liczby Akcji Oferowanych na jakie inwestor składa zapis i Ceny Maksymalnej podanej przez Emitenta.

Płatność za Akcje Oferowane musi być dokonana zgodnie z regulacjami obowiązującymi w danym podmiocie przyjmującym zapis na Akcje Oferowane. Opłacenie zapisu na Akcje Oferowane ze środków na rachunku papierów wartościowych Inwestora może nastąpić jedynie poprzez wykorzystanie niezablokowanych środków pieniężnych tego Inwestora zdeponowanych na jego rachunku pieniężnym prowadzonym dla rachunku papierów wartościowych. Nierozliczone należności nie mogą stanowić wpłaty na Akcje Oferowane. W przypadku braku pokrycia na rachunku zapis Inwestora Indywidualnego zostanie uznany za nieważny.

Akcjonariusze Uprawnieni, składający zapis na akcje w siedzibie Koordynatora Oferty lub Współkoordynatora Oferty, w przypadku, gdy podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych nie przystąpił do konsorcjum detalicznego, są zobowiązani do dokonania wpłaty na rachunek wyznaczony do przyjmowania wpłat na Akcje Oferowane wskazany przez przyjmującego zapis.

W przypadku nieuiszczenia lub uiszczenia w niepełnej wysokości kwoty wskazanej powyżej tytułem opłacenia złożonego zapisu na Akcje Oferowane, złożony zapis jest nieważny, a wpłacona kwota będzie podlegała zwrotowi na rachunek inwestora wskazany w formularzu zapisu w terminie siedmiu dni od przydziału Akcji Oferowanych.

W przypadku, gdy Ostateczna Cena Akcji Oferowanych będzie niższa od Ceny Maksymalnej lub, gdy zgodnie z opisanymi zasadami przydziału, inwestorowi składającemu zapis na Akcje Oferowane przeznaczone dla Inwestorów Indywidualnych nie zostaną przydzielone Akcje Oferowane lub przydzielona zostanie mu mniejsza liczba Akcji Oferowanych niż ta, na którą złożono zapis, niewykorzystana część kwoty wpłaconej tytułem opłacenia zapisu zostanie przekazana na rachunek pieniężny wskazany przez inwestora w formularzu zapisu w terminie siedmiu dni od przydziału Akcji Oferowanych.

Inwestorzy Instytucjonalni

Wpłata na Akcje Oferowane objęte zapisem dokonany przez Inwestora Instytucjonalnego musi być uiszczona w pełnej wysokości w taki sposób, aby najpóźniej ostatniego dnia przyjmowania zapisów od Inwestorów Instytucjonalnych wpłynęła na rachunek wyznaczony do przyjmowania wpłat na Akcje Oferowane (wskazany przez przyjmującego zapis).

Informacja o numerze rachunku, na jaki powinny zostać dokonane wpłaty na Akcje Oferowane, będzie dostępna w siedzibie Koordynatora Oferty, Współkoordynatora Oferty, a także w zaproszeniu do złożenia zapisu na Akcje Oferowane. Wpłaty dokonywane mogą być wyłącznie w złotych polskich przelewem na ww. rachunek. Przez wpłatę w pełnej wysokości rozumie się kwotę równą iloczynowi liczby Akcji Oferowanych objętych zapisem i Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych.

W przypadku dokonania wpłaty niepełnej przez Inwestora Instytucjonalnego zapis na Akcje Oferowane uznany zostanie za złożony na liczbę Akcji Oferowanych wynikającą z dokonanej wpłaty, z zastrzeżeniem, iż w takim przypadku Emitent, w porozumieniu z Firmami Inwestycyjnymi, będzie miał prawo nie przydzielić Akcji Oferowanych w ogóle lub przydzielić je według własnego uznania zgodnie z zasadami przydziału opisanymi w pkt. 16.2 Prospektu. Wpłaty na Akcje Oferowane nie są oprocentowane.

16.1.11.2. Dostarczenie Akcji Oferowanych

Niezwłocznie po dokonaniu przydziału Akcji Oferowanych Emitent wystąpi do KDPW z wnioskiem o zarejestrowanie PDA w depozycie papierów wartościowych. Po zarejestrowaniu PDA przez KDPW, w terminie wskazanym w uchwale KDPW, PDA zostaną zapisane na rachunkach papierów wartościowych.

Emitent złoży równocześnie odpowiedni wniosek o wprowadzenie PDA do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, o ile PDA będą spełniać odpowiednie kryteria określone Regulaminem GPW.

Niezwłocznie po dokonaniu przydziału Akcji Oferowanych Spółka złoży wniosek do sądu rejestrowego w sprawie rejestracji w Rejestrze Przedsiębiorców podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta na mocy Uchwały Emisyjnej w drodze emisji Akcji Oferowanych.

Po dokonaniu ww. rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w Rejestrze Przedsiębiorców, Emitent złoży do KDPW odpowiedni wniosek o zarejestrowanie Akcji Oferowanych w depozycie papierów wartościowych pod kodem ISIN, pod jakim zarejestrowane są akcje Emitenta notowane na GPW na Datę Prospektu.

Niezwłocznie po uzyskaniu decyzji KDPW o rejestracji Akcji Oferowanych, Emitent złoży do GPW wniosek o wprowadzenie Akcji Oferowanych do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW oraz zakończenie obrotu PDA (jeśli PDA zostaną wprowadzone do obrotu).

W dniu wskazanym przez zarząd GPW w treści uchwały o wprowadzeniu Akcji Oferowanych do obrotu na rynku regulowanym, Akcje Oferowane zostaną zapisane na rachunkach papierów wartościowych inwestorów, na których zapisane były PDA.

Za każde PDA inwestor otrzyma jedną Akcję Oferowaną.

Nie przewiduje się wydawania dokumentów dotyczących potwierdzenia nabycia Akcji Oferowanych. Zawiadomienia o zapisaniu PDA na rachunku papierów wartościowych inwestora zostaną przekazane inwestorom zgodnie z zasadami obowiązującymi w danym domu maklerskim. Jednakże termin przekazania inwestorom takiego zawiadomienia nie ma wpływu na termin rozpoczęcia notowań PDA oraz Akcji Oferowanych.

16.1.12. Opis sposobu podania wyników Oferty do publicznej wiadomości

Emisja Akcji Oferowanych nie dojdzie do skutku, jeżeli:

- do dnia zamknięcia Oferty nie zostaną złożone i prawidłowo opłacone zapisy na przynajmniej jedną (chyba że Zarząd określi wyższy próg emisji) Akcję Oferowaną; lub
- Zarząd nie zgłosi do sądu rejestrowego wniosku o zarejestrowanie w rejestrze przedsiębiorców KRS podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta na mocy Uchwały Emisyjnej w drodze emisji Akcji Oferowanych w terminie dwunastu miesięcy od Daty Prospektu oraz w terminie jednego miesiąca od dnia przydziału Akcji Oferowanych; lub
- uprawomocni się postanowienie sądu rejestrowego o odmowie wpisu do rejestru przedsiębiorców KRS podwyższenia kapitału zakładowego Spółki na mocy Uchwały Emisyjnej w drodze emisji Akcji Oferowanych.

O zaistnieniu powyższych okoliczności i niedośćciu emisji do skutku Zarząd poinformuje w formie raportu bieżącego.

W przypadku niedośćcia emisji Akcji Oferowanych do skutku po wprowadzeniu PDA do obrotu giełdowego Spółka wystąpi o zakończenie notowań PDA na GPW w dniu podania do publicznej wiadomości informacji o niedośćciu emisji do skutku. Wówczas zwrot wpłat dokonany zostanie na rzecz inwestorów na rachunki pieniężne służące do obsługi rachunków papierów wartościowych, na których będą zapisane PDA w dniu rozliczenia transakcji przeprowadzonych w ostatnim dniu notowań PDA na GPW. Kwota zwracanych wpłat zostanie ustalona w ten sposób, że liczba PDA znajdujących się na koncie inwestora zostanie pomnożona przez Ostateczną Cenę Akcji Oferowanych. Zwrot wpłat zostanie dokonany w terminie czternastu dni od ogłoszenia o niedośćciu emisji do skutku.

Zwrot wpłat nastąpi bez jakichkolwiek odszkodowań lub odsetek.

Szczegółowe wyniki Oferty zostaną podane w trybie raportu bieżącego w terminie dwóch tygodni od dnia zakończenia subskrypcji.

16.1.13. Procedury związane z wykonaniem praw pierwokupu, zbywalności praw do subskrypcji papierów wartościowych oraz sposób postępowania z prawami do subskrypcji papierów wartościowych, które nie zostały wykonane

Oferta przeprowadzana jest z wyłączeniem prawa poboru. Nie występuje prawo pierwokupu, ale zastosowanie znajduje Prawo Pierwszeństwa. Jakiegokolwiek prawa do subskrypcji (w szczególności zaproszenia dla Inwestorów Instytucjonalnych do zapisów na podstawie wyników budowania Księgi Popytu) nie są zbywalne i w przypadku gdy nie zostaną wykonane – wygasają.

16.2. Zasady dystrybucji i przydziału

16.2.1. Rodzaje inwestorów, do których kierowana jest Oferta

Inwestorami uprawnionymi do nabywania Akcji Oferowanych przeznaczonych dla Inwestorów Indywidualnych i Inwestorów Instytucjonalnych na zasadach określonych w Prospekcie są następujący rezydenci i nierezydenci w rozumieniu Ustawy Prawo Dewizowe: osoby fizyczne, osoby prawne oraz podmioty nieposiadające osobowości prawnej, posiadające zdolność do zaciągania zobowiązań i nabywania praw we własnym imieniu z wyłączeniem osób amerykańskich w rozumieniu Regulacji S (ang. *Regulation S*) wydanej na podstawie Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych.

Zwraca się uwagę, że w przypadku Akcji Oferowanych przeznaczonych dla Inwestorów Instytucjonalnych, inwestorzy, którzy wzięli udział w procesie budowy Księgi Popytu, a następnie otrzymali wezwanie do złożenia zapisu, są zobowiązani do złożenia i opłacenia tego zapisu.

Oferta jest prowadzona wyłącznie w Polsce. Niemniej, w związku z Ofertą 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 (ang. *Regulation S*) wydaną na podstawie Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych oraz zgodnie z właściwymi przepisami prawa jurysdykcji, gdzie taka promocja Oferty będzie prowadzona.

Jednocześnie zwraca się uwagę na obowiązek stosowania środków ograniczających wprowadzony w drodze rozporządzenia Rady (UE) 2022/328 z dnia 25 lutego 2022 r. w sprawie zmiany rozporządzenia Rady (UE) nr 833/2014 dotyczącego środków ograniczających w związku z działaniami Rosji destabilizującymi sytuację

na Ukrainie oraz w drodze rozporządzenia Rady (UE) 2022/398 z dnia 9 marca 2022 r. zmieniającego rozporządzenie (WE) nr 765/2006 dotyczące środków ograniczających w związku z sytuacją na Białorusi i udziałem Białorusi w agresji Rosji wobec Ukrainy, począwszy od dnia 13 kwietnia 2022 r. zakazane jest zbywanie przez Spółkę akcji: jakimkolwiek obywatelom rosyjskim lub osobom fizycznym zamieszkałym w Rosji lub jakimkolwiek osobom prawnym, podmiotom lub organom z siedzibą w Rosji oraz jakimkolwiek obywatelom białoruskim lub osobom fizycznym zamieszkałym na Białorusi lub dowolnym osobom prawnym, podmiotom lub organom z siedzibą na Białorusi przy czym, ograniczeń tych nie stosuje się do obywateli państwa członkowskiego i osób fizycznych posiadających zezwolenie na pobyt czasowy lub stały w państwie członkowskim.

16.2.2. Informacje podawane przed przydziałem

16.2.2.1. Podział Oferty na transze

Oferta nie jest podzielona na transze dla poszczególnych kategorii inwestorów. Emitent nie określa maksymalnej wartości przesunięcia oraz minimalnych wartości procentowych dla poszczególnych kategorii inwestorów. Decyzja odnośnie do liczby Akcji Oferowanych przydzielonych poszczególnym kategoriom inwestorów zostanie podjęta przez Emitenta w porozumieniu z Firmami Inwestycyjnymi po uzyskaniu wyników budowy Księgi Popytu.

Informacja o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych oraz liczbie Akcji Oferowanych poszczególnym grupom inwestorów zostaną podane do publicznej wiadomości w trybie przewidzianym w art. 54 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej.

16.2.2.2. Zmiana liczby Akcji Oferowanych przydzielonych poszczególnym kategoriom inwestorów

W terminie przydziału Akcji Oferowanych Spółka może podjąć decyzję o przesunięciu Akcji Oferowanych pomiędzy kategoriami inwestorów. Przesunięcia mogą mieć miejsce tylko wówczas, gdy w ramach danej grupy inwestorów nie dojdzie do objęcia Akcji Oferowanych w terminie zapisów. W takim przypadku mogą zostać przesunięte jedynie te Akcje Oferowane, które nie zostały subskrybowane przez inwestorów w danej kategorii.

Przesunięcie Akcji Oferowanych pomiędzy kategoriami inwestorów po zakończeniu przyjmowania zapisów nie będzie wymagało przekazywania informacji w trybie art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej przy założeniu, że zostaną przesunięte jedynie Akcje Oferowane, które nie zostały subskrybowane przez inwestorów danej kategorii. W takim przypadku inwestorzy, którzy złożyli zapis przed dokonaniem takiego przesunięcia nie nabędą uprawnienia do uchylecia się od skutków prawnych złożonego zapisu.

16.2.2.3. Przydział Akcji Oferowanych Inwestorom Indywidualnym

Akcje Oferowane przeznaczone dla Inwestorów Indywidualnych, po dokonaniu ewentualnych przesunięć pomiędzy kategoriami inwestorów zgodnie z opisem w pkt. 16.2.2.2 Prospektu, zostaną przydzielone w dwóch etapach na zasadach opisanych w Uchwale Emisyjnej oraz w pkt. 16.1.8.1 Prospektu.

Przydział zostanie realizowany w taki sposób, że:

- w Pierwszym Etapie Akcje Oferowane będą przydzielane inwestorom, którzy złożyli zapisy w celu skorzystania z Prawa Pierwszeństwa w liczbie Akcji Oferowanych nie wyższej niż gwarantująca, aby udział danego inwestora w kapitale zakładowym Spółki po emisji ostatecznej liczby Akcji Oferowanych pozostał na niezmiennym poziomie w stosunku do udziału w kapitale zakładowym Spółki na Dzień Prawa Pierwszeństwa, ustalonego na podstawie przedłożonego Zaświadczenia o Stanie Posiadania Akcji;
- w Drugim Etapie Akcje Oferowane będą przydzielane inwestorom, którzy złożyli zapisy bez zamiaru skorzystania z Prawa Pierwszeństwa oraz inwestorom, którzy złożyli zapisy w celu skorzystania z Prawa Pierwszeństwa, a których zapisy obejmowały większą liczbę Akcji Oferowanych niż przydzielone w ramach Etapu Pierwszego, tj. pozostałe Akcje Oferowane z zapisu, które nie zostały przydzielone w Etapie Pierwszym. W Drugim Etapie Akcje Oferowane będą przydzielane na zasadzie proporcjonalnej redukcji.

Akcje Oferowane nieprzyznane w wyniku zaokrągleń zostaną przydzielone inwestorom, którzy złożyli kolejno zapisy na największą liczbę Akcji Oferowanych, aż do ich całkowitego wyczerpania.

Podstawę przydziału Akcji Oferowanych stanowią:

- prawidłowo wypełniony formularz zapisu na Akcje Oferowane;
- jeżeli inwestor zamierza skorzystać z Prawa Pierwszeństwa – Zaświadczenie o Stanie Posiadania Akcji;

- opłacenie zapisu zgodnie z zasadami przedstawionymi w Prospekcie.

16.2.2.4. Przydział Akcji Oferowanych Inwestorom Instytucjonalnym

Jeśli Inwestor Instytucjonalny zamierza skorzystać z Prawa Pierwszeństwa na etapie budowy Księgi Popytu, zobowiązany jest wraz z deklaracją nabycia Akcji Oferowanych przedstawić oryginał Zaświadczenia o Stanie Posiadania Akcji.

Podstawę przydziału Akcji Oferowanych stanowią:

- prawidłowo wypełniony formularz zapisu na Akcje Oferowane,
- jeżeli inwestor zamierza skorzystać z Prawa Pierwszeństwa – Zaświadczenie o Stanie Posiadania Akcji,
- opłacenie zapisu zgodnie z zasadami przedstawionymi w Prospekcie.

Inwestorom Instytucjonalnym w pierwszej kolejności przydzielane będą Akcje Oferowane tej kategorii inwestorów, a następnie nieobjęte Akcje Oferowane pierwotnie przeznaczone dla Inwestorów Indywidualnych po dokonaniu ewentualnych przesunięć pomiędzy kategoriami inwestorów zgodnie z opisem zawartym w pkt. 16.2.2.2 Prospektu.

Na podstawie Księgi Popytu, zgodnie z zasadami opisanymi w pkt. 16.1.1 Prospektu, zostanie przygotowana lista wstępnego przydziału, tj. lista inwestorów, którym zostaną przydzielone Akcje Oferowane w przypadku złożenia i opłacenia przez nich zapisu. Lista będzie określała liczbę Akcji Oferowanych, które zostaną przydzielone danemu inwestorowi w przypadku złożenia i opłacenia zapisu na liczbę Akcji Oferowanych równą liczbie określonej w wezwaniu do złożenia zapisu.

Ponadto w przypadku, gdy w procesie budowania Księgi Popytu zostanie ujawniony popyt znacząco przewyższający liczbę Akcji Oferowanych oferowanych Inwestorom Instytucjonalnym, Firmy Inwestycyjne przygotują tzw. dodatkową listę wstępnego przydziału. Na dodatkowej liście wstępnego przydziału zostaną umieszczeni inwestorzy, których deklaracje zainteresowania objęciem Akcji Oferowanych zostały zredukowane przy tworzeniu wstępnej listy przydziału.

W przypadku wystąpienia nadsubskrypcji ze strony Inwestorów Instytucjonalnych przydział Akcji Oferowanych przeznaczonych dla Inwestorów Instytucjonalnych nastąpi według następujących zasad:

- w pierwszej kolejności zostanie dokonany przydział Akcji Oferowanych na rzecz inwestorów uczestniczących w procesie tworzenia Księgi Popytu, którzy zostali umieszczeni na liście wstępnego przydziału (z uwzględnieniem Akcji Oferowanych objętych z wykorzystaniem Prawa Pierwszeństwa) oraz którzy złożą i opłacą zapis w wysokości nie mniejszej niż określona na tej liście. Inwestorom tym zagwarantowany zostanie przydział Akcji Oferowanych w liczbie określonej na liście wstępnego przydziału,
- jeżeli po dokonaniu przydziału Akcji Oferowanych, zgodnie z powyższymi zasadami, pozostaną jeszcze nieobjęte Akcje Oferowane, w drugiej kolejności przydzielane będą Akcje Oferowane na rzecz inwestorów uczestniczących w procesie tworzenia Księgi Popytu, którzy zostali umieszczeni na dodatkowej liście wstępnego przydziału oraz którzy złożyli i opłacili zapis w wysokości określonej przez Firmy Inwestycyjne w wezwaniu do złożenia zapisu,
- jeżeli po dokonaniu przydziału Akcji Oferowanych, zgodnie z powyższymi zasadami, pozostaną jeszcze nieobjęte Akcje Oferowane, w trzeciej kolejności przydzielane będą Akcje Oferowane na rzecz inwestorów uczestniczących w procesie tworzenia Księgi Popytu, którzy zostali umieszczeni na liście wstępnego przydziału – w odniesieniu do części zapisu, jaka przekroczyła wielkość wskazaną na liście wstępnego przydziału lub dodatkowej liście wstępnego przydziału. W przypadku, gdy nadsubskrypcja wystąpi na tym etapie przydziału, zastosowana zostanie zasada proporcjonalnej redukcji tych części zapisów, które przekroczyły wielkości wskazane na liście wstępnego przydziału lub dodatkowej liście wstępnego przydziału, z uwzględnieniem Akcji Oferowanych przesuniętych z kategorii Inwestorów Indywidualnych,
- jeżeli po dokonaniu przydziału Akcji Oferowanych, zgodnie z powyższymi zasadami, pozostaną jeszcze nieobjęte Akcje Oferowane, będą one przydzielane na rzecz inwestorów, którzy uczestniczyli w procesie tworzenia Księgi Popytu, ale złożyli i opłacili zapisy w niższej wysokości niż wskazane na liście wstępnego przydziału. W przypadku, gdy nadsubskrypcja wystąpi na tym etapie przydziału, zastosowana zostanie zasada proporcjonalnej redukcji.

Ułamkowe części Akcji Oferowanych nie będą przydzielane. Akcje Oferowane nieprzyznane w wyniku zaokrągleń zostaną przydzielone kolejno tym inwestorom, których zapisy zostały zredukowane, a którzy dokonali zapisu na największą liczbę Akcji Oferowanych przeznaczonych dla Inwestorów Instytucjonalnych.

Przydzielenie Akcji Oferowanych w mniejszej liczbie niż deklarowana w zapisie nie daje podstaw do odstąpienia od zapisu.

16.2.2.5. Sposób traktowania przy przydziale akcji

Sposób traktowania przy przydziale Akcji Oferowanych nie jest uzależniony od tego, za pośrednictwem jakiego podmiotu dokonywane są zapisy na Akcje Oferowane.

Przydział Akcji Oferowanych przeznaczonych dla Inwestorów Instytucjonalnych uzależniony jest od faktu uczestniczenia inwestora w procesie budowy Księgi Popytu oraz od tego, czy inwestor był akcjonariuszem Spółki w Dniu Prawa Pierwszeństwa i czy uczestnicząc w procesie budowy Księgi Popytu przedstawił Zaświadczenie o Stanie Posiadania Akcji.

16.2.2.6. Minimalna wielkość pojedynczego przydziału

Minimalna wielkość pojedynczego przydziału nie występuje.

16.2.2.7. Termin zamknięcia Oferty

Oferta zostanie zamknięta w terminie określonym w pkt. 16.1.3 Prospektu z zastrzeżeniem zmiany tego terminu zgodnie z zasadami opisanymi w wymienionym punkcie.

16.2.2.8. Wielokrotne zapisy

Inwestor może złożyć dowolną liczbę zapisów na Akcje Oferowane przeznaczone dla danej kategorii inwestorów. Zastrzega się, że suma Akcji Oferowanych, na które opiewają zapisy Inwestora Indywidualnego, złożone w danym podmiocie przyjmującym zapisy, nie może przekraczać liczby wszystkich Akcji Oferowanych w tej kategorii inwestorów.

16.2.3. Nadprzydział i opcja dodatkowego przydziału typu *greenshoe*

Nie przewiduje się wystąpienia nadprzydziału i opcji dodatkowego przydziału.

16.3. Cena Maksymalna

Maksymalna cena Akcji Oferowanych na potrzeby składania zapisów przez Inwestorów Indywidualnych („Cena Maksymalna”) ustalona została przez Spółkę w porozumieniu z Firmami Inwestycyjnymi na poziomie 10,00 PLN (dziesięć złotych).

16.4. Ostateczna Cena Akcji Oferowanych

Ostateczna Cena Akcji Oferowanych zostanie ustalona w oparciu o wyniki procesu budowania Księgi Popytu przez Zarząd po uzgodnieniu z Firmami Inwestycyjnymi zgodnie z Umową Plasowania Akcji, o której mowa w pkt. 16.5 Prospektu. Ostateczna Cena Akcji Oferowanych podlega zatwierdzeniu przez Radę Nadzorczą.

Ostateczna Cena Akcji Oferowanych zostanie przekazana KNF oraz do publicznej wiadomości zgodnie z art. 21 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego, tj. w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt, w terminie wskazanym w harmonogramie Oferty opisanym w pkt. 16.1.3 Prospektu.

Ostateczna Cena Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych nie będzie wyższa od Ceny Maksymalnej. Ostateczna Cena Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych może zostać ustalona na poziomie wyższym niż Cena Maksymalna.

W przypadku, gdy Ostateczna Cena Akcji Oferowanych zostanie podana do publicznej wiadomości po rozpoczęciu subskrypcji w danej kategorii inwestorów, osobie, która złożyła zapis przed przekazaniem do publicznej wiadomości informacji o Ostatecznej Cenie Akcji Oferowanych, przysługuje uprawnienie do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu. Stosowne oświadczenie na piśmie lub elektronicznie, zgodnie z zasadami obowiązującymi w danej firmie inwestycyjnej, powinno być złożone w jednym z punktów obsługi klienta firmy inwestycyjnej oferującej Akcje Oferowane, u której został złożony zapis, w terminie dwóch dni roboczych od dnia przekazania do publicznej wiadomości informacji o Ostatecznej Cenie Akcji Oferowanych, zgodnie z postanowieniami art. 17 ust. 1 rozporządzenia 2017/1129.

W momencie składania zapisów inwestor nie ponosi dodatkowych kosztów ani podatków, z wyjątkiem:

- ewentualnych kosztów prowizji maklerskiej,
- ewentualnych kosztów związanych z wydaniem Zaświadczenia o Stanie Posiadania Akcji,
- ewentualnych kosztów związanych z otwarciem i prowadzeniem rachunku papierów wartościowych, o ile inwestor takiego rachunku nie posiadał wcześniej.

16.5. Plasowanie i gwarantowanie (subemisja)

Intencją Spółki jest zawarcie nie później niż do dnia publikacji Prospektu umowy o plasowanie Akcji Oferowanych wśród Inwestorów („Umowa o Plasowanie Akcji”) z Firmami Inwestycyjnymi. Zgodnie z Umową o Plasowanie Akcji, Firmy Inwestycyjne zobowiążą się, z zastrzeżeniem ziszczenia się określonych warunków, do dołożenia należytej staranności w celu uplasowania Akcji Oferowanych wśród Inwestorów. Umowa o Plasowanie Akcji będzie zawierać postanowienia zwyczajowo przyjęte w ofertach podobnych do Oferty, w tym oświadczenia i zapewnienia Spółki oraz określone zobowiązania Spółki związane z Ofertą. Jeżeli dowolny warunek Umowy o Plasowanie Akcji nie zostanie spełniony lub nie nastąpi zwolnienie z obowiązku jego spełnienia, zobowiązanie do plasowania Akcji Oferowanych w ramach Oferty wygasa. Koordynator Oferty, po konsultacji ze Współkoordynatorem Oferty, będzie uprawniony do rozwiązania Umowy o Plasowanie Akcji w określonych w niej przypadkach, w szczególności w sytuacji, gdy którekolwiek z zapewnień lub oświadczeń Spółki okaże się niezgodne z rzeczywistym stanem faktycznym lub prawnym czy też, gdy sytuacja na rynkach finansowych zmieni się w sposób istotny, negatywnie wpływając na Ofertę. Zgodnie z Umową o Plasowanie Akcji będzie ona zawierała standardowe zwolnienie Firm Inwestycyjnych oraz innych określonych osób z odpowiedzialności i obowiązku świadczenia z tytułu określonych roszczeń, zobowiązań lub kosztów, które mogą zostać dochodzone lub które zostaną poniesione przez takie osoby w związku z Umową o Plasowanie Akcji lub w związku z Ofertą (tzw. klauzula indemnifikacyjna). Umowa o Plasowanie Akcji będzie zawierać zwyczajowe zobowiązania Firm Inwestycyjnych dotyczące przestrzegania ograniczeń w zakresie oferowania Akcji Oferowanych.

W zakresie, w jakim będą tego wymagać przepisy prawa, informacja o zawarciu Umowy o Plasowanie Akcji zostanie przekazana do publicznej wiadomości w formie komunikatu aktualizującego, w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt. Jeżeli Spółka dojdzie do wniosku, że zmiana warunków Umowy o Plasowanie Akcji lub daty jej zawarcia może mieć istotny wpływ na ocenę Akcji Oferowanych, wówczas taka informacja zostanie przekazana 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. Informacja o braku zawarcia Umowy o Plasowanie Akcji zostanie przekazana 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.

Oferta Akcji Oferowanych nie będzie objęta gwarancją (subemisją) – Emitent nie zamierza zawierać umów gwarantowania emisji na zasadach wiążącego zobowiązania.

16.6. Podstawa emisji i wyłączenie prawa poboru

Podstawą emisji Akcji Oferowanych jest uchwała nr 2/09/2023 Zarządu z dnia 13 września 2023 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego w drodze emisji nowych akcji na okaziciela serii I w trybie oferty publicznej, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, zmiany Statutu Spółki, dematerializacji akcji serii I i praw do akcji serii I oraz ubiegania się o dopuszczenie tych akcji i praw do akcji do obrotu na rynku regulowanym, zmieniona uchwałą nr 1/12/2023 Zarządu z dnia 01 grudnia 2023 r. w sprawie zmiany uchwały Zarządu Spółki nr 2/09/2023 z dnia 13 września 2023 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego w drodze emisji nowych akcji na okaziciela serii I w trybie oferty publicznej, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, zmiany Statutu Spółki, dematerializacji akcji serii I i praw do akcji serii I oraz ubiegania się o dopuszczenie tych akcji i praw do akcji do obrotu na rynku regulowanym oraz przyjęcia tekstu jednolitego uchwały, które to uchwały Zarządu zostały podjęte na podstawie upoważnienia udzielonego Zarządowi na mocy uchwały nr 17/2023 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 25 maja 2023 r. w sprawie zmiany Statutu, obejmującej upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie wyższą niż 240.000 zł w ramach kapitału docelowego wraz z upoważnieniem do pozbawienia prawa poboru przez Zarząd.

Podstawą wyłączenia prawa poboru w odniesieniu do Akcji Oferowanych jest: (i) uchwała nr 2/09/2023 Zarządu z dnia 13 września 2023 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego w drodze emisji nowych akcji na okaziciela serii I w trybie oferty publicznej, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, zmiany Statutu Spółki, dematerializacji akcji serii I i praw do akcji serii I oraz

ubiegania się o dopuszczenie tych akcji i praw do akcji do obrotu na rynku regulowanym zmieniona uchwałą nr 1/12/2023 Zarządu z dnia 01 grudnia 2023 r. w sprawie zmiany uchwały Zarządu Spółki nr 2/09/2023 z dnia 13 września 2023 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego w drodze emisji nowych akcji na okaziciela serii I w trybie oferty publicznej, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, zmiany Statutu Spółki, dematerializacji akcji serii I i praw do akcji serii I oraz ubiegania się o dopuszczenie tych akcji i praw do akcji do obrotu na rynku regulowanym oraz przyjęcia tekstu jednolitego uchwały, które to uchwały Zarządu zostały podjęte upoważnienia udzielonego Zarządowi na mocy uchwały nr 17/2023 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 25 maja 2023 r. w sprawie zmiany Statutu, obejmującej upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie wyższą niż 240.000 zł w ramach kapitału docelowego wraz z upoważnieniem do pozbawienia prawa poboru przez Zarząd oraz (ii) uchwałą nr 03/09/2023 Rady Nadzorczej z dnia 11 września 2023 r. w sprawie wyrażenia zgody na pozbawienie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w związku z emisją akcji Spółki serii I.

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 lit. d) Rozporządzenia Prospektowego na terytorium Polski oraz w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW Akcji Dopuszczanych.

Ewentualna promocja Oferty poza granicami RP będzie przeprowadzana w trybie przewidzianym w Rozporządzeniu Prospektowym (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 Firmy Inwestycyjne 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 Firmy Inwestycyjne nie podejmowali i nie będą podejmować działań stanowiących ofertę publiczną Akcji Oferowanych poza terytorium RP, 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 osobie 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 którejkolwiek 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.

Aмерыkańska 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 Firmy Inwestycyjne mogą 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 prowadziłaby 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 lit. 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.

17.4. Wielka Brytania

W Wielkiej Brytanii materiały promocyjne związane z Ofertą mogą być rozpowszechnione i przeznaczone jedynie dla inwestorów kwalifikowanych („**inwestorzy kwalifikowani**”) w rozumieniu art. 2 lit. e) Rozporządzenia Prospektowego: (i) którzy posiadają także doświadczenie zawodowe w sprawach inwestycji w rozumieniu artykułu 19(5) Zarządzenia w sprawie promocji finansowej z 2005 r. wydanego na podstawie brytyjskiej Ustawy o Rynkach i Usługach Finansowych z 2000 r. (Promocja Finansowa) ze zm. („**Zarządzenie**”), lub (ii) którzy są osobami prawnymi o wysokiej wartości netto, stowarzyszeniami bez osobowości prawnej i spółkami osobowymi oraz powiernikami trustów wysokiej wartości, objętymi przepisami artykułu 49(2)(a) do (d) Zarządzenia, lub (iii) którym można w inny zgodny z prawem sposób przekazać lub w innym przypadku w okolicznościach, które nie wymagają publikacji prospektu przez Spółkę, zgodnie z przepisami art. 85(1) brytyjskiej Ustawy o Rynkach i Usługach Finansowych z 2000 r. Prospekt i jego treść są poufne i nie podlegają rozpowszechnianiu, publikacji ani powielaniu (w całości lub w części), ani ujawnianiu przez jego odbiorców żadnej innej osobie w Wielkiej Brytanii.

17.5. Szwajcaria

Akcje Oferowane nie mogą być przedmiotem oferty publicznej skierowanej do lub na terytorium Szwajcarii i nie będą notowane na giełdzie papierów wartościowych w Szwajcarii – SIX Swiss Exchange (SIX) ani na żadnej innej giełdzie papierów wartościowych bądź instytucji obrotu regulowanego na terytorium Szwajcarii. Prospekt został sporządzony bez uwzględnienia standardów ujawniania informacji dotyczących prospektów emisyjnych określonych w art. 652a lub art. 1156 szwajcarskiego kodeksu zobowiązań i bez uwzględnienia standardów ujawniania informacji dotyczących prospektów określonych w art. 27ff zasad notowania papierów wartościowych na SIX bądź zasad notowania papierów wartościowych żadnej innej giełdy papierów wartościowych bądź instytucji obrotu regulowanego na terytorium Szwajcarii. Niedozwolone jest prowadzenie na terytorium Szwajcarii dystrybucji ani publiczne udostępnienie w inny sposób Prospektu lub jakichkolwiek innych materiałów ofertowych i marketingowych dotyczących Akcji Oferowanych lub Oferty.

Ani Prospekt, ani żadne inne materiały ofertowe i marketingowe dotyczące Oferty, Spółki lub Akcji Oferowanych nie zostały i nie zostaną złożone do żadnego organu regulacyjnego w Szwajcarii ani nie zostały zatwierdzone przez żaden taki organ. W szczególności Prospekt nie zostanie złożony do szwajcarskiego urzędu nadzoru nad rynkami finansowymi, a oferta Akcji Oferowanych nie będzie podlegała jego nadzorowi oraz oferta Akcji Oferowanych nie została i nie zostanie zatwierdzona zgodnie ze szwajcarską ustawą federalną dotyczącą kolektywnych form inwestowania (CISA). Zasady ochrony inwestorów zapewnione postanowieniami CISA wobec nabywców udziałów w ramach kolektywnych form inwestowania nie mają zastosowania do nabywców Akcji Oferowanych.

18. DOPUSZCZENIE AKCJI DOPUSZCZANYCH DO OBROTU I USTALENIA DOTYCZĄCE OBROTU

18.1. Podstawa prawna ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Dopuszczanych 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 stanowi uchwała nr 4/09/2023 Zarządu z dnia 13 września 2023 r. w sprawie ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. akcji Spółki serii H. Podstawę prawną ubiegania się o rejestrację Akcji Istniejących w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW stanowi uchwała nr 2/12/2022 Zarządu z dnia 12 grudnia 2022 r. w sprawie podjęcia decyzji o ubieganiu się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. akcji serii G i H, praw do akcji serii G oraz dematerializacji akcji serii G i H, jak również praw do akcji serii G.

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 2/09/2023 Zarządu z dnia 13 września 2023 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego w drodze emisji nowych akcji na okaziciela serii I w trybie oferty publicznej, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, zmiany Statutu Spółki, dematerializacji akcji serii I i praw do akcji serii I oraz ubiegania się o dopuszczenie tych akcji i praw do akcji do obrotu na rynku regulowanym zmieniona uchwałą nr 1/12/2023 Zarządu z dnia 01 grudnia 2023 r. w sprawie zmiany uchwały Zarządu Spółki nr 2/09/2023 z dnia 13 września 2023 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego w drodze emisji nowych akcji na okaziciela serii I w trybie oferty publicznej, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, zmiany Statutu Spółki, dematerializacji akcji serii I i praw do akcji serii I oraz ubiegania się o dopuszczenie tych akcji i praw do akcji do obrotu na rynku regulowanym oraz przyjęcia tekstu jednolitego uchwały, które to uchwały Zarządu zostały podjęte na podstawie upoważnienia udzielonego Zarządowi na mocy uchwały nr 17/2023 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 25 maja 2023 r. w sprawie zmiany Statutu, obejmującej upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie wyższą niż 240.000zł w ramach kapitału docelowego wraz z upoważnieniem do pozbawienia prawa poboru przez Zarząd.

18.2. Miejsce rejestracji akcji

Akcje Istniejące są, a Akcje Oferowane zostaną zarejestrowane przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa.

Na Datę Prospektu Akcje Istniejące są zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW pod kodem ISIN PLPRBLG00051. W dniu wprowadzenia Akcji Istniejących do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW nastąpi ich asymilacja z pozostałymi akcjami Spółki dopuszczonymi na Datę Prospektu do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW i zarejestrowanymi w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW pod kodem ISIN PLPRBLG00010.

Akcje Oferowane, po ich wyemitowaniu, 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. Akcje Oferowane zostaną zarejestrowane pod tym samym kodem ISIN, co akcje Spółki dopuszczone na Datę Prospektu do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW i zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW pod kodem ISIN PLPRBLG00010.

Intencją Emitenta jest, aby zarówno Akcje Istniejące, jak i Akcje Oferowane zostały docelowo zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW pod tym samym kodem ISIN, co akcje Spółki dopuszczone na Datę Prospektu do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW (ISIN PLPRBLG00010).

18.3. Dopuszczenie Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym

Na Datę Prospektu akcje Spółki, z wyłączeniem Akcji Istniejących, są dopuszczone do obrotu wyłącznie na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW. Na Datę Prospektu Akcje Istniejące nie zostały dopuszczone lub wprowadzone do obrotu zorganizowanego.

Na podstawie Prospektu Spółka będzie ubiegać się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym (ryнку równoległym) 510.000 Akcji Istniejących, nie więcej niż 1.710.000 Akcji Oferowanych, a także nie więcej niż 1.710.000 Praw do Akcji.

Na Datę Prospektu kryteria dopuszczenia Akcji Dopuszczanych oraz Praw do Akcji do obrotu na rynku regulowanym (ryнку równoległym) prowadzonym przez GPW są w ocenie Emitenta spełnione, z zastrzeżeniem, że na Datę Prospektu nie ma możliwości dokonania pełnej i ostatecznej oceny zgodności emisji Akcji Oferowanych z zasadami publicznego charakteru obrotu giełdowego wobec nieustalenia Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych. Emitent zakłada, że po zakończeniu Oferty będzie spełniać wszystkie warunki dopuszczenia i wprowadzenia Akcji Dopuszczanych oraz Praw do Akcji do obrotu na rynku regulowanym (ryнку równoległym) prowadzonym przez GPW. W każdym przypadku, ostateczna ocena formalno-prawnych możliwości dopuszczenia oraz wprowadzenia do obrotu Akcji Dopuszczanych oraz Praw do Akcji będzie możliwa dopiero po złożeniu przez Emitenta odpowiedniego wniosku i jego analizie przez GPW.

Biorąc pod uwagę, że niektóre kryteria dopuszczenia i wprowadzenia Akcji Dopuszczanych i Praw do Akcji do obrotu na GPW są uznaniowe i należą do oceny GPW, Spółka nie może zapewnić, że takie zgody i zezwolenia zostaną uzyskane, ani że Akcje Dopuszczane lub Prawa do Akcji zostaną dopuszczone i wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym GPW. Spółka nie może wykluczyć, że z powodu okoliczności leżących poza jej kontrolą dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Dopuszczanych lub Praw do Akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW nastąpi w terminach innych, niż pierwotnie zakładano.

Na Datę Prospektu, Spółce nie jest znany najwcześniejszy możliwy termin dopuszczenia Akcji Dopuszczanych lub Praw do Akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW. Spółka dąży do wszelkich starań, aby zapewnić dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Istniejących oraz Praw do Akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW w możliwie najkrótszym terminie od dnia przydziału Akcji Oferowanych w ramach Oferty. Spółka zamierza wnioskować o dopuszczenie do obrotu Akcji Istniejących i Praw do Akcji niezwłocznie po przydziale Akcji Oferowanych. Emitent zakłada, że rozpoczęcie notowań Praw do Akcji (a następnie Akcji Oferowanych) oraz Akcji Istniejących na rynku regulowanym GPW nastąpi w I kwartale 2024 r.

W przypadku zmiany zamiarów Spółki w zakresie dopuszczenia i wprowadzenia Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW 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.

18.4. Informacja o ofercie publicznej lub prywatnej akcji Spółki prowadzonej jednocześnie lub niemal jednocześnie z wnioskiem o dopuszczenie Akcji Oferowanych do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW

Zgodnie z informacją zamieszczoną w pkt. 7.7 Prospektu, na podstawie umowy inwestycyjnej zawartej pomiędzy Spółką a ACRX w dniu 16 marca 2023 r., w terminie trzydziestu dni po dokonaniu rejestracji przez właściwy sąd rejestrowy podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w wyniku emisji Akcji Oferowanych, Zarząd zobowiązany będzie podjąć stosowną uchwałę w sprawie kolejnego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach istniejącego kapitału docelowego poprzez emisję nowych akcji zwykłych na okaziciela serii J o wartości nominalnej 0,10 zł każda w liczbie ustalonej zgodnie z postanowieniami ww. umowy inwestycyjnej (odpowiadającej wartości należności ACRX z tytułu umowy pożyczki oraz cenie emisyjnej akcji serii J), przy czym nie większej niż 50% (pięćdziesiąt procent) liczby Akcji Oferowanych przydzielonych w ramach Oferty. Na żądanie ACRX Spółka zobowiązana będzie zaoferować takie akcje do objęcia przez ACRX w ramach oferty prywatnej, a na żądanie Spółki ACRX zobowiązany będzie do objęcia takich akcji. Zgodnie z ww. umową inwestycyjną, cena emisyjna nowych akcji serii J emitowanych w drodze oferty prywatnej skierowanej do ACRX będzie równa 90% (dziewięćdziesiąt procent) Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych oraz zostanie opłacona przez ACRX w drodze jej potrącenia z wierzytelnością ACRX wobec Spółki z tytułu umowy pożyczki opisanej w pkt. 7.7 Prospektu.

Emisja ww. akcji może nastąpić w granicach istniejącego kapitału docelowego Spółki utworzonego na podstawie uchwały nr 17/2023 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 25 maja 2023 r. w sprawie zmiany Statutu, obejmującej upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie wyższą niż 240.000 zł w ramach kapitału docelowego wraz z upoważnieniem do pozbawienia prawa poboru przez Zarząd.

Poza powyższą ofertą prywatną akcji nowej emisji, do której przeprowadzenia na rzecz ACRX Spółka zobowiązana będzie na podstawie ww. umowy inwestycyjnej, jednocześnie lub niemalże jednocześnie z Ofertą lub Dopuszczeniem Spółka nie planuje subskrypcji lub plasowania o charakterze prywatnym lub publicznym innych papierów wartościowych tej samej klasy co Akcje Dopuszczane.

18.5. Umowa z animatorem Spółki

Na Datę Prospektu, na podstawie zawartej ze Spółką umowy, funkcję animatora Emitenta (w rozumieniu Regulaminu GPW) pełni Trigon Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Krakowie. Zgodnie z najlepszą wiedzą Emitenta, Trigon Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Krakowie pełni także funkcję animatora rynku (w rozumieniu Regulaminu GPW) w stosunku do akcji Emitenta na podstawie umowy zawartej z GPW.

19. 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 prawa związanych z nabywaniem, posiadaniem i zbywaniem Akcji Oferowanych.

19.1. 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), na dzień 31 października 2023 r. na GPW notowano akcje 414 spółek, których kapitalizacja rynkowa wyniosła 1.347.805,45mln zł.

Na Datę Prospektu Spółka jest spółką publiczną, w związku z czym opisane poniżej prawa i obowiązki ciążyą na Spółce w ograniczonym zakresie od momentu uzyskania przez nią statusu spółki publicznej w związku z wprowadzeniem jej akcji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez GPW (NewConnect) w 2018 r., a w pełnym zakresie od momentu dopuszczenia jej akcji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW w 2020 r.

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 sesyjne 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 NBP 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).

Prowizje maklerskie nie są w Polsce ustalane przez GPW ani inne organy regulacyjne. Są one ustalane przez dom maklerski, który realizuje transakcję.

19.2. Dematerializacja

Zgodnie z przepisami prawa akcje posiadają formę wyłącznie zdematerializowaną.

Akcje Istniejące są, a Akcje Oferowane będą akcjami zdematerializowanymi w reżimie przewidzianym Ustawą o Obrocie Instrumentami Finansowymi, tj. poprzez zarejestrowanie ich w depozycie papierów wartościowych na podstawie umowy z KDPW – instytucją pełniącą funkcje depozytowe i rozrachunkowe w Polsce.

Prawa ze zdematerializowanych papierów wartościowych 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.

19.3. 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 dodatkowo 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.

W dniu 3 lipca 2016 r. weszło w życie Rozporządzenie MAR, które jest stosowane bezpośrednio na terenie całej Unii Europejskiej, obejmujące swoim zakresem takie zagadnienia jak w szczególności: manipulacja na rynku, informacje poufne oraz nabywanie akcji spółek publicznych w trakcie trwania okresów zamkniętych, które dotychczas były przedmiotem polskich regulacji. Dodatkowo, na mocy nowelizacji Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, która weszła w życie w dniu 6 maja 2017 r., do polskiego porządku prawnego została implementowana Dyrektywa MAD, zobowiązująca Państwa Członkowskie do wprowadzenia sankcji karnych za nadużycia na rynku.

Organem nadzoru nad rynkiem kapitałowym w Polsce jest KNF. Na Datę Prospektu Spółka jest spółką publiczną, której akcje są notowane na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, w związku z czym na Datę Prospektu podlega niżej opisanym regulacjom w pełnym zakresie.

19.3.1. Ustawa o Ofercie Publicznej – prawa i obowiązki związane z nabywaniem oraz zbywaniem znacznych pakietów akcji

Obowiązek zawiadomienia KNF o nabyciu lub zbyciu akcji

Zgodnie z Ustawą o Ofercie Publicznej, każdy kto: (i) osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, albo (ii) 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: (a) 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, (b) 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: (i) zaszkodzić interesowi publicznemu, lub (ii) 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.

Nabycie akcji spółki publicznej w drodze wezwania dobrowolnego

Nabycie akcji spółki publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, może nastąpić m.in. w wyniku wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki. Wezwanie dobrowolne musi obejmować wszystkie pozostałe akcje spółki publicznej; nie istnieje możliwość ogłoszenia wezwania dobrowolnego do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę jedynie części pozostałych akcji. Wezwanie dobrowolne może jednak zawierać określone Ustawą o Ofercie Publicznej zastrzeżenia. Pierwszym z nich jest zastrzeżenie, że wezwanie zostaje ogłoszone pod warunkiem, że do dnia wskazanego w treści tego wezwania, nie później jednak niż do zakończenia przyjmowania zapisów w odpowiedzi na to wezwanie, właściwy organ: (i) udzieli zezwolenia na dokonanie koncentracji przedsiębiorców; (ii) udzieli zgody lub zezwolenia na nabycie akcji będących przedmiotem tego wezwania; (iii) nie zgłosi sprzeciwu wobec nabycia akcji będących przedmiotem tego wezwania.

Ponadto, wśród możliwych do zastosowania w wezwaniach dobrowolnych zastrzeżeń Ustawa o Ofercie Publicznej wskazuje również:

- zastrzeżenie, iż wezwanie zostaje ogłoszone pod warunkiem wyrażenia, do dnia wskazanego w treści tego wezwania, nie później jednak niż do zakończenia przyjmowania zapisów w odpowiedzi na to wezwanie, wymaganej przepisami prawa zgody na nabycie akcji przez walne zgromadzenie lub inny organ stanowiący lub nadzorujący wzywającego;

- zastrzeżenie, iż wezwanie zostaje ogłoszone pod warunkiem, że do dnia wskazanego w treści tego wezwania, nie później jednak niż do zakończenia przyjmowania zapisów w odpowiedzi na to wezwanie, zostanie: (i) podjęta przez walne zgromadzenie lub radę nadzorczą spółki publicznej, której akcje są objęte tym wezwaniem, uchwała w określonej sprawie, (ii) zakończone z określonym skutkiem inne wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki należącej do tej samej grupy kapitałowej co spółka publiczna, której akcje są objęte tym wezwaniem dobrowolnym, ogłoszone na terytorium państwa należącego do Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) przez wzywającego lub spółkę należącą do tej samej co wzywający grupy kapitałowej, (iii) zawarta przez spółkę publiczną, na której akcje to wezwanie jest ogłoszone, umowa określona w treści warunku;
- zastrzeżenie określające minimalną liczbę akcji objętą zapisami, po której osiągnięciu podmiot nabywający akcje zobowiązuje się do nabycia tych akcji, przy czym minimalna liczba akcji określona w wezwaniu wraz z liczbą akcji posiadanych przez podmioty, o których mowa w art. 87 Ustawy o Ofercie Publicznej, których udział w ogólnej liczbie głosów uwzględnia się na potrzeby powstania obowiązku ogłoszenia wezwania, nie może stanowić więcej niż suma 50% ogólnej liczby głosów;

przy czym w przypadku ustanowienia w treści wezwania jednego z tych zastrzeżeń, wzywający może jednocześnie zastrzec możliwość nabycia akcji objętych zapisami złożonymi w odpowiedzi na wezwanie dobrowolne mimo nieziszczenia się zastrzeżonego warunku.

Przekroczenie progu 50% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej

W przypadku przekroczenia progu 50% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, akcjonariusz lub podmiot, który pośrednio nabył akcje, jest obowiązany, w terminie trzech miesięcy od przekroczenia tego progu, do ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki, z zastrzeżeniem, że obowiązek ten nie powstaje w przypadku przekroczenia progu 50% ogólnej liczby głosów w wyniku ogłoszenia wezwania dobrowolnego do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki. Powyższy obowiązek nie powstaje również w przypadku, gdy udział akcjonariusza lub podmiotu, który pośrednio nabył akcje, w ogólnej liczbie głosów ulegnie zmniejszeniu do nie więcej niż 50% ogólnej liczby głosów w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego, zmiany statutu spółki publicznej lub wygaśnięcia uprzywilejowania jego akcji w terminie trzech miesięcy od przekroczenia progu 50% ogólnej liczby głosów w tej spółce publicznej. Kolejne wyłączenia od określonego w art. 73 Ustawy o Ofercie Publicznej obowiązku ogłoszenia wezwania zostały wskazane w art. 75 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Jeżeli natomiast przekroczenie progu 50% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku dziedziczenia, a w przypadku Skarbu Państwa – także innego zdarzenia prawnego niż nabycie lub pośrednie nabycie akcji, połączenie lub podział spółki, obowiązek ogłoszenia wezwania ma zastosowanie w przypadku, gdy po takim przekroczeniu udział w ogólnej liczbie głosów uległ dalszemu zwiększeniu. Termin wykonania obowiązku liczy się od dnia, w którym nastąpiło zdarzenie powodujące dalsze zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów.

Zasady ogłaszania wezwania

Wezwanie jest ogłaszane i przeprowadzane za pośrednictwem podmiotu pośredniczącego, którym jest podmiot prowadzący działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Ogłoszenie wezwania następuje po ustanowieniu na rzecz podmiotu pośredniczącego zabezpieczenia w wysokości nie niższej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem wezwania. Ustanowione zabezpieczenie zapewnia możliwość zaspokojenia się z przedmiotu zabezpieczenia niezwłocznie po upływie terminu nabycia akcji objętych zapisami złożonymi w odpowiedzi na wezwanie. Ustanowienie zabezpieczenia jest dokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu. Podmiot pośredniczący realizuje zabezpieczenie wyłącznie na rzecz podmiotu, który złożył zapis w odpowiedzi na wezwanie.

Podmiot pośredniczący jest obowiązany do przekazania KNF w postaci elektronicznej opatrzonej kwalifikowanym podpisem elektronicznym, podpisem zaufanym albo podpisem osobistym, zawiadomienia o zamiarze ogłoszenia wezwania, załączając do niego treść wezwania oraz zaświadczenie o ustanowieniu zabezpieczenia. Przekazanie zawiadomienia następuje najpóźniej na 17 dni roboczych przed planowanym dniem ogłoszenia wezwania. KNF może w terminie 10 dni roboczych od dnia otrzymania zawiadomienia (przy czym w uzasadnionych przypadkach KNF może wydłużyć ten termin o nie więcej niż 5 dni roboczych) zgłosić żądanie wprowadzenia niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania, przekazania wyjaśnień dotyczących jego treści lub dokonania zmiany rodzaju lub wysokości zabezpieczenia, w terminie określonym w żądaniu, nie krótszym niż 2 dni robocze.

Podmiot pośredniczący po przekazaniu Komisji powyższego zawiadomienia, niezwłocznie, nie później niż w terminie 24 godzin, przekazuje agencjom informacyjnym, w celu publikacji, informację zawierającą: (i) firmę (nazwę) wzywającego, a w przypadku wzywającego będącego osobą fizyczną – jego imię i nazwisko; (ii) liczbę akcji, na którą ogłoszone będzie wezwanie; (iii) dane podmiotu pośredniczącego; (iv) cenę, po jakiej wzywający zamierza nabywać akcje oraz stosunek zamiany. Agencja informacyjna publikuje wymienione wyżej informacje w serwisie bezpłatnym i dostępnym dla wszystkich inwestorów w niedyskryminacyjnych warunkach.

Podmiot pośredniczący po upływie 17 dni roboczych od dnia przekazania KNF zawiadomienia o zamiarze ogłoszenia wezwania, przekazuje treść wezwania co najmniej jednej agencji informacyjnej w celu ogłoszenia w serwisie bezpłatnym i dostępnym dla wszystkich inwestorów na niedyskryminacyjnych warunkach. W przypadku zgłoszenia przez KNF żądania wprowadzenia zmian lub uzupełnień w treści wezwania z terminem jego wykonania przypadającym po upływie 17 dni roboczych od dnia przekazania KNF zawiadomienia o zamiarze ogłoszenia wezwania, powyższy termin ulega przedłużeniu do następnego dnia roboczego po dniu, w którym zostało wykonane żądanie KNF. Podmiot pośredniczący udostępnia niezwłocznie na swojej stronie internetowej ogłoszoną treść wezwania. Ogłoszona treść wezwania jest dostępna na stronie internetowej podmiotu pośredniczącego do dnia zakończenia przyjmowania zapisów.

Wzywający może wskazać w treści wezwania podmiot wchodzący w skład jego grupy kapitałowej, który będzie nabywał akcje będące przedmiotem wezwania. Wzywający i podmiot wskazany przez wzywającego odpowiadają solidarnie za zapłatę ceny akcji proponowanej w wezwaniu oraz za wydanie papierów wartościowych w zamian za akcje objęte zapisami złożonymi w ramach wezwania.

Zgodnie z art. 79f ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, przyjmowanie zapisów rozpoczyna się nie wcześniej niż w pierwszym i nie później niż w piątym dniu roboczym po ogłoszeniu treści wezwania zgodnie z art. 77c ust. 1 lub 2 Ustawy o Ofercie Publicznej. Termin przyjmowania zapisów w wezwaniu nie może być krótszy niż 30 dni i nie może być dłuższy niż 70 dni. W przypadku wystąpienia określonych przesłanek termin ten może jednak ulec wydłużeniu lub skróceniu.

Zarząd spółki publicznej, której akcje są przedmiotem wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji, jest obowiązany w terminie czternastu dni od dnia ogłoszenia wezwania, przekazać KNF oraz do publicznej wiadomości stanowisko dotyczące ogłoszonego wezwania wraz z podaniem podstaw tego stanowiska. Stanowisko zarządu spółki publicznej przedstawiane jest równocześnie przedstawicielom zakładowych organizacji zrzeszających pracowników spółki, a w przypadku braku takiej organizacji – bezpośrednio pracownikom w sposób zwyczajowo przyjęty w spółce.

Transakcja nabycia akcji objętych zapisami złożonymi w ramach wezwania następuje nie później niż w terminie trzech dni roboczych od dnia zakończenia przyjmowania zapisów. Wydanie papierów wartościowych i środków pieniężnych w zamian za akcje objęte zapisami złożonymi w ramach wezwania oraz akcji nabywanych w wyniku wezwania (zakończenie wezwania) następuje w terminie trzech dni roboczych od dnia transakcji nabycia akcji objętych zapisami złożonymi w ramach wezwania. Podmiot pośredniczący przed upływem terminu, o którym mowa w zdaniu powyżej, podejmuje czynności niezbędne do wydania papierów wartościowych i środków pieniężnych należnych podmiotowi, który odpowiedział na wezwanie oraz do przeniesienia akcji nabywanych w wyniku wezwania na rzecz wzywającego.

W okresie między dokonaniem zawiadomienia o zamiarze ogłoszenia wezwania a zakończeniem wezwania wzywający oraz podmioty określone w art. 79 ust. 2 pkt 1 Ustawy o Ofercie Publicznej: (i) mogą nabywać akcje spółki publicznej, której dotyczy wezwanie jedynie w ramach tego wezwania i w sposób w nim określony; (ii) nie mogą zbywać akcji spółki publicznej, której dotyczy wezwanie ani zawierać umów, z których mógłby wynikać obowiązek zbycia przez nie tych akcji, (iii) nie mogą nabywać pośrednio akcji spółki publicznej, której dotyczy wezwanie.

Statut spółki publicznej może przewidywać, że w trakcie trwania wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki, zarząd i rada nadzorcza tej spółki są obowiązane do uzyskania uprzedniej zgody walnego zgromadzenia na podjęcie czynności, których celem jest udaremnienie ogłoszonego wezwania.

Po nabyciu akcji objętych zapisami złożonymi w odpowiedzi na wezwanie wzywający 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.

Cena akcji w wezwaniu

Zgodnie z art. 79 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, cena akcji proponowana w wezwaniu w przypadku, gdy którekolwiek z akcji tej spółki są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, co do zasady nie może być niższa od średniej ceny rynkowej: (i) z okresu trzech miesięcy poprzedzających przekazanie zawiadomienia o zamiarze ogłoszenia wezwania, w czasie których dokonywany był obrót tymi akcjami na rynku głównym oraz (ii) z okresu sześciu miesięcy poprzedzających przekazanie zawiadomienia o zamiarze ogłoszenia wezwania, w czasie których dokonywany był obrót tymi akcjami na rynku głównym oraz średniej ceny rynkowej z krótszego okresu – jeżeli obrót akcjami spółki był dokonywany na rynku głównym przez okres krótszy niż sześć miesięcy.

W przypadku gdy nie jest możliwe ustalenie ceny zgodnie z zasadami przedstawionymi powyżej albo w przypadku spółki, w stosunku do której zostało otwarte postępowanie restrukturyzacyjne lub ogłoszono upadłość, cena akcji proponowana w wezwaniu nie może być niższa od ich wartości godziwej.

Cena akcji proponowana w wezwaniu nie może być również niższa od: (i) najwyższej ceny, jaką za akcje będące przedmiotem wezwania podmiot obowiązany do jego ogłoszenia, podmioty od niego zależne lub podmioty wobec niego dominujące, podmioty będące osobami trzecimi, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. a Ustawy o Ofercie Publicznej lub podmioty będące stronami zawartego z podmiotem obowiązany porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, zapłaciły lub zobowiązały się zapłacić w okresie dwunastu miesięcy poprzedzających przekazanie zawiadomienia o zamiarze ogłoszenia wezwania, albo (ii) najwyższej wartości rzeczy lub praw, które podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania lub wymienione powyżej podmioty wydały lub zobowiązały się wydać w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania w okresie dwunastu miesięcy poprzedzających przekazanie zawiadomienia o zamiarze ogłoszenia wezwania. Cena proponowana w wezwaniu może być niższa od ceny ustalonej zgodnie z art. 79 ust. 1, 2 i 3a oraz art. 79a Ustawy o Ofercie Publicznej w odniesieniu do akcji stanowiących co najmniej 5% wszystkich akcji spółki, które będą nabyte w wezwaniu od osoby zgłaszającej się na wezwanie, jeżeli wzywający tak ustali z tą osobą. Wzywający może określić różne ceny lub stosunki zamiany proponowane w wezwaniu wyłącznie ze względu na różne prawa wynikające z nabywanych akcji lub związane z nimi obowiązki.

Za cenę proponowaną w wezwaniu na zamianę wszystkich pozostałych akcji uważa się wartość papierów wartościowych, których własność zostanie przeniesiona w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania.

W przypadku gdy wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki publicznej było poprzedzone w okresie dwunastu miesięcy poprzedzających przekazanie zawiadomienia o zamiarze ogłoszenia wezwania pośrednim nabyciem akcji tej spółki przez podmiot obowiązany do jego ogłoszenia lub podmioty, o których mowa w art. 79 ust. 2 pkt 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, cena akcji proponowana w wezwaniu nie może być również niższa od ceny pośredniego nabycia, jaką podmioty te zapłaciły lub zobowiązały się zapłacić za akcje będące przedmiotem wezwania. Cenę pośredniego nabycia wyznacza wybrana przez wzywającego firma audytorska, która określa ją w odniesieniu do wartości godziwej akcji nabytych pośrednio na dzień, w którym nastąpiło pośrednie nabycie akcji spółki publicznej.

Wzywający może, w drodze ogłoszenia dokonanego w sposób określony w art. 77c ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, w okresie od dnia ogłoszenia wezwania do dnia zakończenia przyjmowania zapisów, dokonywać zmiany ceny akcji proponowanej w wezwaniu lub zmiany stosunku zamiany, nie częściej jednak niż co 5 dni roboczych, przy czym pierwsza zmiana ceny lub stosunku zamiany może nastąpić najwcześniej 5 dni roboczych po rozpoczęciu przyjmowania zapisów. Informacje o zmianie ceny lub stosunku zamiany podmiot pośredniczący niezwłocznie udostępnia na swojej stronie internetowej.

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 przymusowego wykupu akcji dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym ustala się zgodnie z art. 79 ust. 1, 2, 3a i 3b oraz art. 79a 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 odpowiednio spółki prowadzącej rynek regulowany albo podmiotu organizującego alternatywny system obrotu, w którym notowane są dane akcje, a jeżeli akcje spółki są notowane na kilku rynkach regulowanych lub w kilku alternatywnych systemach obrotu – wszystkich tych spółek lub podmiotów.

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 trzydziestu 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.

Akcjonariusz spółki, której akcje zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, żądający wykupienia akcji na zasadach określonych powyżej, jest uprawniony do otrzymania ceny nie niższej niż określona zgodnie z art. 79 ust. 1, 2, 3a i 3b oraz art. 79a 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 z wycofaniem akcji z obrotu na rynku regulowanym

Tryb wycofania akcji Spółki z obrotu na rynku regulowanym regulują odpowiednie przepisy art. 91 Ustawy o Ofercie Publicznej. Zgodnie z tym przepisem w celu wycofania akcji Spółki 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 być dokonane wyłącznie w trybie określonym w art. 400 § 1 Kodeksu spółek handlowych.

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 wnioskiem o umieszczenie 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 - 79f Ustawy o Ofercie Publicznej.

W przypadku wycofania akcji Spółki z obrotu na rynku regulowanym Spółka może rozwiązać umowę o rejestrację akcji w depozycie papierów wartościowych zawartą z KDPW lub spółką, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 1 pkt 1–6 Ustawy o Obrocie Instrumentami

Finansowymi. Rozwiązanie umowy następuje z upływem czternastu dni od dnia złożenia przez Spółkę oświadczenia o jej rozwiązaniu. Z dniem rozwiązania umowy następuje wyrejestrowanie akcji z depozytu papierów wartościowych. W przypadku wycofania akcji Spółki z obrotu na rynku regulowanym, uczestnicy KDPW lub spółki, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 1 pkt 1-6 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, przekazują Spółce, w terminie wskazanym przez KDPW lub spółkę, której Krajowy Depozyt przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 1 pkt 1–6 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, dane osobowe akcjonariuszy, ze wskazaniem liczby akcji Spółki 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 zgodnie z art. 8a ust. 4 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

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 funduszu emerytalnym – 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 emerytalne zarządzane przez to samo towarzystwo emerytalne,
- 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 z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi 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 powyżej, posiadając 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. 83a 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 oraz art. 78 ust. 4, 4a, 4d lub 4e Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi albo na podstawie właściwych przepisów regulaminu rynku regulowanego, w przypadku gdy obrót nimi zagraża bezpieczeństwu obrotu lub interesom inwestorów na tym rynku lub w tym systemie, posiadający bezpośrednio, pośrednio lub w porozumieniu, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, mniej niż 5% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej na dzień odpowiednio: (i) wszczęcia postępowania zakończonego wydaniem przez KNF decyzji o wykluczeniu, (ii) wszczęcia postępowania w sprawie żądania, o którym mowa w art. 20 ust. 3, 4c lub 7d lub art. 78 ust. 4, 4d lub 4e Ustawy o obrocie, (iii) 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 trzech 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 trzech 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 nie może być niższa od ceny określonej zgodnie z art. 79 ust. 1, 2, 3a i 3b Ustawy o Ofercie Publicznej na dzień wykluczenia akcji z obrotu na rynku regulowanym. 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.

19.3.2. Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi

Obrót papierami wartościowymi na rynku regulowanym

Na podstawie art. 19 ust. 1 pkt 1 i 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, jeżeli ustawa nie stanowi inaczej: (i) papiery wartościowe objęte zatwierdzonym prospektem mogą być przedmiotem obrotu na rynku regulowanym wyłącznie po ich dopuszczeniu do tego obrotu, (ii) dokonywanie oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży na podstawie tej oferty, z wyjątkiem oferty publicznej, o której mowa w art. 1ust. 3 i ust. 4 lit. a, b, e oraz h–j Rozporządzenia Prospektowego oraz oferty publicznej bankowych papierów wartościowych, o których mowa w ustawie – Prawo bankowe, wymaga pośrednictwa firmy inwestycyjnej lub banku państwowego prowadzącego działalność maklerską.

Zgodnie z art. 31 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, stronami transakcji zawieranych na rynku giełdowym mogą być wyłącznie: firmy inwestycyjne, zagraniczne firmy inwestycyjne nieprowadzące działalności maklerskiej na terytorium RP, zagraniczne osoby prawne z siedzibą na terytorium państwa należącego do Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju nieprowadzące działalności maklerskiej na terytorium RP, KDPW albo spółka, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48

ust. 2 pkt 1 i 3 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi – w przypadku, o którym mowa w art. 59 ust. 3 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, spółka prowadząca izbę rozliczeniową – w przypadku, o którym mowa w art. 68c ust. 3 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, banki państwowe prowadzące działalność maklerską.

Stronami transakcji zawieranych na rynku giełdowym mogą być również, na warunkach określonych w Regulaminie GPW, inne podmioty nabywające i zbywające instrumenty finansowe we własnym imieniu i na własny rachunek: (i) będące uczestnikami KDPW lub spółki, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 1 pkt 1 lub 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi lub spółki prowadzącej izbę rozliczeniową i izbę rozrachunkową, o której mowa w art. 68a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, (ii) niebędące uczestnikami podmiotu, o którym mowa powyżej, pod warunkiem wskazania podmiotu będącego uczestnikiem podmiotu, o którym mowa powyżej, który zobowiązał się do wypełniania obowiązków w związku z rozliczaniem zawartych transakcji.

Czynność prawna mająca za przedmiot transakcję zawieraną na rynku giełdowym dokonana przez podmioty inne niż określone powyżej jest nieważna.

Manipulacja

Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi sankcjonuje dokonywanie manipulacji na rynku lub usiłowania dokonania takiej manipulacji. Zgodnie z Rozporządzeniem MAR, za manipulację uznaje się:

- 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: (i) 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, (ii) 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, (iii) 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. (i) lub (ii) powyżej, (iv) zakłócenia lub opóźnienia w funkcjonowaniu transakcji w danym systemie obrotu albo prawdopodobieństwo ich spowodowania, (v) 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 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, (vi) 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 karą pozbawienia wolności od trzech miesięcy do lat pięciu, albo oboma tymi karami łącznie. Wejście w porozumienie mające na celu manipulację zagrożone jest karą grzywny do 2 000 000 zł.

Regulacje dotyczące informacji poufnych

Jako informację poufną Rozporządzenie MAR 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 informacje, 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.

Regulacje dotyczące wykorzystywania informacji poufnych stosuje się do wszystkich osób będących w posiadaniu informacji poufnych z racji: (i) bycia członkiem organów administracyjnych, zarządczych lub nadzorczych emitenta; (ii) posiadania udziałów w kapitale emitenta; (iii) posiadania dostępu do informacji z tytułu zatrudnienia, wykonywania zawodu lub obowiązków; (iv) zaangażowania w działalność przestępczą; (v) wejścia w posiadanie informacji poufnych w okolicznościach innych niż wymienione powyżej, jeżeli osoby te wiedzą lub powinny wiedzieć, że są to informacje poufne.

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 wykorzystała 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: (i) 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 (ii) 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 informacji poufnej jest przestępstwem zagrożonym karą grzywny w wysokości do 5 000 000 zł albo karą pozbawienia wolności od trzech miesięcy do pięciu lat, albo oboma 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) członek 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 zł. 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 zł.

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 w terminie dwóch dni 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 zł w przypadku osób fizycznych, (ii) 4 145 600 zł 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.

19.3.3. 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.

19.3.4. Ustawa o Kontroli Niektórych Inwestycji

Ograniczenia dotyczące obrotu akcjami spółek publicznych ustanowione zostały także w Ustawie o Kontroli Niektórych Inwestycji, przy czym na Datę Prospektu przepisy je ustanawiające utracą moc po upływie 60 miesięcy od dnia ich wejścia w życie, tj. 25 lipca 2025 r.

Obowiązujące od 2020 r. zmiany do Ustawy o Kontroli Niektórych Inwestycji wprowadziły nowe zasady dotyczące kontroli sprawowanej przez Prezesa UOKiK w zakresie niektórych inwestycji skutkujących nabyciem lub osiągnięciem znaczącego uczestnictwa lub nabyciem dominacji nad podmiotem objętym ochroną przez podmioty zagraniczne.

Wskazane regulacje przewidują szeroki zakres przypadków uznawanych za nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa lub nabycie dominacji nad podmiotem objętym ochroną, w szczególności: (i) osiągnięcie lub przekroczenie progu, odpowiednio, 20 % i 40 % ogólnej liczby głosów w organie stanowiącym podmiotu objętego ochroną, udziału w zyskach podmiotu objętego ochroną lub udziału kapitałowego w takim podmiocie; lub (ii) możliwość wywierania wpływu na działalność podmiotu objętego ochroną – w drodze objęcia lub nabycia udziałów albo akcji albo praw z udziałów albo akcji.

Kontroli inwestycji podlegają inwestycje skutkujące nabyciem lub osiągnięciem znaczącego uczestnictwa lub nabyciem dominacji nad podmiotem objętym ochroną przez podmiot, który: (a) jest osobą fizyczną, która nie posiada obywatelstwa państwa członkowskiego UE, państwa będącego stroną umowy o EOG lub państwa należącego do Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju, (b) jest podmiotem innym niż osoba fizyczna, który nie posiada lub nie posiadał od co najmniej dwóch lat od dnia poprzedzającego zgłoszenie siedziby na terytorium państwa członkowskiego UE, państwa będącego stroną umowy o EOG lub państwa należącego do Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju.

Ustawa o Kontroli Niektórych Inwestycji w omawianym zakresie ustanawia szeroki katalog podmiotów objętych ochroną. W szczególności, zgodnie z art. 12d ust. 1 omawianej ustawy, podmiotem objętym ochroną jest przedsiębiorca z siedzibą na terytorium RP, będący spółką publiczną w rozumieniu Ustawy o Ofercie Publicznej. Ponadto art. 12d ust. 4 ustawy wprowadza kryterium uznania za podmiot objęty ochroną danego przedsiębiorcy w postaci osiągnięcia przychodu ze sprzedaży i usług na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie, przekraczającego równowartość 10 000 000 euro. Z uwagi na fakt, że drugie z ww. kryteriów w odniesieniu do Spółki nie zostało spełnione, w ocenie Spółki uważa należy, że Spółka nie stanowi na Datę Prospektu podmiotu objętego ochroną w rozumieniu omawianej ustawy, a w konsekwencji nie mają do niej zastosowania określone w tej ustawie dla podmiotów objętych ochroną ograniczenia.

Podmiot, zamierzający dokonać nabycia spełniającego przesłanki określone omawianym aktem prawnym powinien zgodnie z jego art. 12f ust. 1 złożyć Prezesowi UOKiK uprzednie zawiadomienie o takim zamiarze. Obowiązek złożenia zawiadomienia spoczywa także na podmiocie, który zamierza dokonać nabycia pośredniego. Z kolei w przypadku nabycia następczego, którego przesłanki zostały szczegółowo określone w omawianej ustawie, obowiązek złożenia zawiadomienia spoczywa na podmiocie objętym ochroną. Złożenie zawiadomienia oznacza jednocześnie wszczęcie wstępnego postępowania sprawdzającego. W braku zawiadomienia Prezes UOKiK jest uprawniony także do wszczęcia wstępnego postępowania sprawdzającego z urzędu, w szczególności jeżeli istnieją przesłanki wskazujące na nadużycie lub obejście prawa.

W terminie trzydziestu dni roboczych od dnia złożenia zawiadomienia, Prezes UOKiK wydaje (i) decyzję o odmowie wszczęcia postępowania kontrolnego i braku sprzeciwu wobec nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji albo (ii) postanowienie o wszczęciu postępowania kontrolnego.

Prezes UOKiK może wydać sprzeciw wobec nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji nad podmiotem objętym ochroną, w szczególności, jeżeli w związku z nabyciem lub osiągnięciem znaczącego uczestnictwa albo nabyciem dominacji istnieje przynajmniej potencjalne zagrożenie dla porządku publicznego, bezpieczeństwa publicznego Rzeczypospolitej Polskiej lub zdrowia publicznego w Rzeczypospolitej Polskiej lub gdy nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa albo nabycie dominacji może mieć negatywny wpływ na projekty i programy leżące w interesie Unii Europejskiej. Prezes UOKiK zgłasza sprzeciw również, gdy nie jest możliwe ustalenie, czy nabywca posiada lub posiadał, od co najmniej dwóch lat od dnia poprzedzającego zawiadomienie, siedzibę na terytorium państwa członkowskiego UE, państwa będącego stroną umowy o EOG lub państwa należącego do Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju, a w przypadku osób fizycznych, czy posiada obywatelstwo państwa członkowskiego UE, państwa będącego stroną umowy o EOG lub państwa należącego do Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju lub gdy podmiot składający

zawiadomienie nie złożył w wyznaczonym terminie dokumentów, informacji lub wyjaśnień na wezwanie Prezesa UOKiK. Decyzja o zgłoszeniu sprzeciwu powinna zostać wydana w terminie 120. dni od dnia wszczęcia postępowania kontrolnego. Od decyzji organu kontroli przysługuje skarga do sądu administracyjnego.

Nabycie dokonane bez złożenia do Prezesa UOKiK wymaganego zawiadomienia lub dokonane pomimo wydania przez Prezesa UOKiK decyzji o sprzeciwie jest nieważne, a w przypadku nabycia pośredniego – z udziałów lub akcji podmiotu objętego ochroną nie może być wykonywane prawo głosu, ani inne uprawnienia, z wyjątkiem prawa do zbycia tych udziałów albo akcji.

Za naruszenie omawianych przepisów przewidziana została także sankcja karna. Osoba, która bez złożenia zawiadomienia nabywa lub osiąga znaczące uczestnictwo albo nabywa dominację podlega grzywnie do 50 000 000 zł albo karze pozbawienia wolności od sześciu miesięcy do lat pięciu, albo obu tym karom łącznie. Tej samej karze podlega osoba działająca w imieniu lub interesie osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej. Ponadto osoba zobowiązana z ustawy lub umowy do zajmowania się sprawami podmiotu zależnego, która, wiedząc o dokonaniu nabycia pośredniego nie złoży odpowiedniego zawiadomienia, podlegać będzie grzywnie do 5 000 000 zł, karze pozbawienia wolności do lat pięciu lub obu tym karom łącznie.

19.3.5. 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: (i) łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 5 000 000 000 euro, oraz (ii) 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: (i) łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2 500 000 000 euro, (ii) w każdym z co najmniej trzech Państw Członkowskich UE łączny obrót wszystkich przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 000 000 euro, (iii) w każdym z co najmniej trzech Państw Członkowskich UE ujętych dla celów wskazanych powyżej łączny obrót każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 25 000 000 euro, oraz (iv) 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.

19.3.6. Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów

Zamiar koncentracji przedsiębiorców podlega zgłoszeniu Prezesowi UOKiK, jeżeli: (i) łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 1 000 000 000 euro, lub (ii) 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: (i) połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców, (ii) 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, (iii) utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorstwa, (iv) 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 spółek 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: (i) 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, (ii) 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, (iii) 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, (iv) 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 instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji albo udziałów, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów, (v) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez przedsiębiorcę akcji lub udziałów w celu zabezpieczenia wiarytelności, pod warunkiem, że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji lub udziałów, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży, (vi) przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej, (vii) 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.

20. 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 objętych Prospektem, w tym z tytułu udziału w zyskach Emitenta. Przed inwestycją w Akcje Dopuszczane wszystkim inwestorom zaleca się skorzystanie w indywidualnych przypadkach z porad doradców podatkowych lub uzyskanie oficjalnego stanowiska odpowiednich organów administracyjnych właściwych w tym zakresie.

Informacje zamieszczone w niniejszym punkcie mają charakter ogólny i nie stanowią kompletnej analizy skutków podatkowych w prawie polskim związanych z nabyciem, posiadaniem lub zbyciem Akcji Dopuszczanych przez inwestorów. Z tych względów 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.

Źródła powstania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem papierami wartościowymi

W zakresie dochodów związanych z posiadaniem i obrotem papierami wartościowymi można wyróżnić dwa zasadnicze źródła powstania dochodu – tj. dywidendy i inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych (m.in. przychody z umorzenia udziałów (akcji) lub ze zmniejszenia ich wartości, wartość majątku otrzymanego w związku z likwidacją spółki) oraz przychody z odpłatnego zbycia papierów wartościowych.

Opodatkowanie dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych uzyskiwanych przez podatników, podlegających opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych będących polskimi rezydentami podatkowymi

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

Dochody podatników podatku dochodowego od osób prawnych posiadających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z odpłatnego zbycia papierów wartościowych podlegają opodatkowaniu w Rzeczypospolitej Polskiej podatkiem dochodowym w wysokości 19%.

Podatnicy podatku dochodowego od osób prawnych muszą wyodrębniać zyski kapitałowe od dochodów uzyskiwanych z pozostałej działalności. Przyjęte rozwiązanie, które polega na rozgraniczeniu dwóch źródeł przychodów, nakłada na podatników podatku dochodowego obowiązek odrębnego określania uzyskanego z tych dwóch źródeł wyniku podatkowego – dochodu bądź straty i wprowadza zakaz pomniejszania dochodu z jednego źródła o straty z drugiego źródła.

Artykuł 7b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych określa zakres przedmiotowy źródła „zyski kapitałowe”. Przepis wprowadza zamkniętą definicję zysków kapitałowych poprzez wymienienie pełnego katalogu przysporzeń zaliczanych do tego źródła. Przysporzenia niezaliczane do zysków kapitałowych stanowią przychody z innych źródeł. Zgodnie z art. 7b ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych za przychody z zysków kapitałowych uważa się także przychody ze zbycia udziału (akcji), w tym ze zbycia dokonanego celem ich umorzenia.

Dochodem z odpłatnego zbycia papierów wartościowych jest co do zasady różnica między przychodem (ceną papierów wartościowych określoną w umowie) i kosztami uzyskania tego przychodu, które ustala się zgodnie z właściwymi przepisami Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych. Jeśli cena papierów wartościowych bez uzasadnionej przyczyny znacznie odbiega od ich wartości rynkowej, przychód z odpłatnego zbycia określa organ podatkowy w wysokości ich wartości rynkowej.

Opodatkowanie dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych uzyskiwanych przez podmioty podlegające podatkowi dochodowemu od osób prawnych, niebędące polskimi rezydentami podatkowymi

Zgodnie z art. 3 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych podatnicy, którzy nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów, które osiągają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (ograniczony obowiązek podatkowy). Za dochody (przychody) osiągane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez podatników, o których mowa w art. 3 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, uważa się w szczególności dochody (przychody) z: (i) papierów wartościowych oraz pochodnych instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi, dopuszczonych do publicznego obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w ramach

regulowanego rynku giełdowego, w tym uzyskane ze zbycia tych papierów albo instrumentów oraz z realizacji praw z nich wynikających; (ii) tytułu przeniesienia własności udziałów (akcji) w spółce, ogółu praw i obowiązków w spółce niebędącej osobą prawną lub tytułów uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym, instytucji wspólnego inwestowania lub innej osobie prawnej i praw o podobnym charakterze lub z tytułu należności będących następstwem posiadania tych udziałów (akcji), ogółu praw i obowiązków, tytułów uczestnictwa lub praw – jeżeli co najmniej 50% wartości aktywów tej spółki, spółki niebędącej osobą prawną, tego funduszu inwestycyjnego, tej instytucji wspólnego inwestowania lub osoby prawnej, bezpośrednio lub pośrednio, stanowią nieruchomości położone na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub prawa do takich nieruchomości; i (iii) tytułu przeniesienia własności udziałów (akcji), ogółu praw i obowiązków, tytułów uczestnictwa lub praw o podobnym charakterze w spółce nieruchomościowej.

Podatnicy podatku dochodowego od osób prawnych objęci ograniczonym obowiązkiem podatkowym, uzyskujący na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dochody z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych, podlegają powyżej opisanym zasadom opodatkowania, o ile właściwe umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska, nie stanowią inaczej.

Opodatkowanie dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych uzyskiwanych przez osoby fizyczne będące polskimi rezydentami podatkowymi

Zgodnie z art. 3 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, osoby fizyczne, które mają miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, podlegają obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów (przychodów) bez względu na miejsce położenia źródeł przychodów (nieograniczony obowiązek podatkowy). Za osobę mającą miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej uważa się osobę fizyczną, która: (i) posiada na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej centrum interesów osobistych lub gospodarczych (ośrodek interesów życiowych), lub (ii) przebywa na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dłużej niż 183 dni w roku podatkowym. Jednak, z uwagi na to, że przepisy umów międzynarodowych mają pierwszeństwo przed przepisami prawa krajowego, określenie rezydencji podatkowej następuje w oparciu o zapisy właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania.

Zgodnie z art. 30b ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, podatek od dochodów uzyskanych z odpłatnego zbycia papierów wartościowych wynosi 19% uzyskanego dochodu. Przez dochód z odpłatnego zbycia papierów wartościowych należy rozumieć nadwyżkę uzyskanych z tego tytułu przychodów (cena papierów wartościowych określona w umowie), nad kosztami uzyskania tego przychodu, które ustala się zgodnie z właściwymi przepisami Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych.

W przypadkach, gdy cena papierów wartościowych bez uzasadnionej przyczyny znacznie odbiega od ich wartości rynkowej, przychód z odpłatnego zbycia określa organ podatkowy w wysokości wartości rynkowej tych papierów wartościowych. Wskazanych dochodów nie łączy się z dochodami osiąganymi przez daną osobę z innych źródeł i podlegają one odrębnemu opodatkowaniu. Jeżeli podatnik dokonuje odpłatnego zbycia papierów wartościowych nabytych po różnych cenach i nie jest możliwe określenie ceny nabycia zbywanych papierów wartościowych, przy ustalaniu dochodu z takiego zbycia stosuje się zasadę, że każdorazowo zbycie dotyczy kolejno papierów wartościowych nabytych najwcześniej. Zasadę, o której mowa w zdaniu poprzednim, stosuje się odrębnie dla każdego rachunku papierów wartościowych.

W trakcie roku podatkowego osoby fizyczne uzyskujące dochód z odpłatnego zbycia papierów wartościowych nie są obowiązane do uiszczania zaliczek na podatek dochodowy. Podatek (ani zaliczka) z opisanego powyżej tytułu nie jest także pobierany przez płatników. Natomiast po zakończeniu danego roku podatkowego, który w przypadku osób fizycznych tożsamy jest z rokiem kalendarzowym, podatnicy osiągający dochody z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, zobowiązani są wykazać je w rocznym zeznaniu podatkowym, obliczyć należny podatek dochodowy i odprowadzić go na rachunek właściwego organu podatkowego.

W przypadku poniesienia w roku podatkowym straty ze zbycia papierów wartościowych, strata ta może obniżyć dochód uzyskany z tego źródła (tj. ze zbycia papierów wartościowych) w najbliższych kolejno po sobie następujących pięciu latach podatkowych zgodnie z właściwymi przepisami. Strata poniesiona z tytułu zbycia papierów wartościowych nie łączy się ze stratami poniesionymi przez podatnika z innych tytułów (źródeł przychodów). Roczne zeznanie podatkowe podatnik powinien sporządzić w terminie do końca kwietnia roku następującego po roku podatkowym, w którym podatnik dokonał odpłatnego zbycia.

Powyższych przepisów nie stosuje się, jeżeli odpłatne zbycie papierów wartościowych następuje w wykonywaniu działalności gospodarczej, gdyż w takim przypadku przychody z ich sprzedaży powinny być kwalifikowane jako pochodzące z wykonywania takiej działalności i rozliczone na zasadach właściwych dla dochodu z tego źródła.

Danina solidarnościowa

Zgodnie z art. 30h ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, osoby fizyczne są obowiązane do zapłaty daniny solidarnościowej w wysokości 4% podstawy obliczenia tej daniny. Podstawę obliczenia daniny solidarnościowej stanowi nadwyżka ponad 1 000 000 zł sumy dochodów podlegających opodatkowaniu na zasadach określonych w art. 27 ust. 1, 9 i 9a, art. 30b, art. 30c oraz art. 30f Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych.

Osoby fizyczne, zobowiązane do zapłaty daniny solidarnościowej, są obowiązane składać urzędowi skarbowym odrębną deklarację o wysokości daniny solidarnościowej, w terminie do dnia 30 kwietnia roku kalendarzowego i w tym terminie wpłacić daninę solidarnościową.

Opodatkowanie dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych uzyskiwanych przez osoby fizyczne niebędące polskimi rezydentami podatkowymi

W myśl art. 3 ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, osoby fizyczne, które nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów (przychodów) osiąganych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (ograniczony obowiązek podatkowy). Za dochody (przychody) osiągane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez podatników, o których mowa w art. 3 ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, uważa się w szczególności dochody (przychody) z: (i) papierów wartościowych oraz pochodnych instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi, dopuszczonych do publicznego obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w ramach regulowanego rynku giełdowego, w tym uzyskane ze zbycia tych papierów albo instrumentów oraz z realizacji praw z nich wynikających; (ii) tytułu przeniesienia własności udziałów (akcji) w spółce, ogółu praw i obowiązków w spółce niebędącej osobą prawną lub tytułów uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym, instytucji wspólnego inwestowania lub innej osobie prawnej i praw o podobnym charakterze lub z tytułu należności będących następstwem posiadania tych udziałów (akcji), ogółu praw i obowiązków, tytułów uczestnictwa lub praw – jeżeli co najmniej 50% wartości aktywów tej spółki, spółki niebędącej osobą prawną, tego funduszu inwestycyjnego, tej instytucji wspólnego inwestowania lub osoby prawnej, bezpośrednio lub pośrednio, stanowią nieruchomości położone na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub prawa do takich nieruchomości; (iii) tytułu przeniesienia własności udziałów (akcji), ogółu praw i obowiązków, tytułów uczestnictwa lub praw o podobnym charakterze w spółce nieruchomościowej.

Osoby objęte ograniczonym obowiązkiem podatkowym uzyskujące na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dochody z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych, podlegają analogicznym, jak opisane wyżej, zasadom dotyczącym opodatkowania dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, o ile umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska, nie stanowią inaczej. W myśl art. 30b ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, zastosowanie zwolnienia z opodatkowania lub niższej stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania jest możliwe pod warunkiem udokumentowania dla celów podatkowych miejsca zamieszkania podatnika uzyskanym od niego certyfikatem rezydencji podatkowej.

Opodatkowanie podatkiem dochodowym przychodów/dochodów uzyskiwanych przez podmioty podlegające podatkowi dochodowemu od osób prawnych z tytułu udziału w zyskach osób prawnych

Zasady opodatkowania podatkiem dochodowym przychodów/dochodów uzyskiwanych przez osoby prawne z tytułu udziału w zyskach Emitenta regulują postanowienia Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych.

Podatnicy podatku dochodowego muszą wyodrębnić zyski kapitałowe od dochodów uzyskiwanych z pozostałej działalności. Przyjęte rozwiązanie, które polega na rozgraniczeniu dwóch źródeł przychodów, nakłada na podatników podatku dochodowego obowiązek odrębnego określania uzyskanego z tych dwóch źródeł wyniku podatkowego – dochodu bądź straty i wprowadza zakaz pomniejszania dochodu z jednego źródła o straty z drugiego źródła.

Artykuł 7b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych określa zakres przedmiotowy źródła „zyski kapitałowe”. Przepis wprowadza zamkniętą definicję zysków kapitałowych poprzez wymienienie pełnego katalogu przysporzeń zaliczanych do tego źródła. Przysporzenia niezaliczane do zysków kapitałowych stanowią przychody z innych źródeł.

Zgodnie z art. 7b ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych za przychody z zysków kapitałowych uważa się między innymi przychody z udziału w zyskach osób prawnych, stanowiące przychody faktycznie uzyskane z tego udziału, w tym: (i) dywidendy, (ii) przychody z umorzenia udziału (akcji) lub ze zmniejszenia

ich wartości, (iii) wartość majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej, (iv) równowartość zysku osoby prawnej, przeznaczonego na podwyższenie jej kapitału zakładowego, oraz równowartość kwot przekazanych na ten kapitał (fundusz) z innych kapitałów (funduszy) takiej osoby prawnej.

Zgodnie z art. 5 ust. 1a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych „przychody z zysków kapitałowych, przypisane wspólnikowi na podstawie ust. 1, zwiększają przychody wspólnika uzyskane z tego źródła”. Oznacza to zachowanie odrębności dwóch źródeł przychodów również w przypadku wspólników spółki osobowej. Jeżeli, przedmiotowo, dany przychód należy do źródła „zyski kapitałowe”, to zachowuje on taki status, nawet jeżeli został uzyskany za pośrednictwem spółki osobowej. Wykonanie przez spółkę osobową czynności generujących przychody z innych źródeł przychodów skutkuje zachowaniem takiego charakteru podatkowego w stosunku do przychodów podatkowych wspólnika. Należy wskazać, iż zgodnie z art. 12 ust. 4 pkt 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych do przychodów uzyskanych z tytułu: umorzenia akcji oraz do przychodów otrzymanych w związku z likwidacją osoby prawnej, nie zalicza się kwot – w części stanowiącej koszt nabycia, bądź objęcia odpowiednio, umarzanych lub unicestwianych, w związku z likwidacją spółki akcji.

Zgodnie z art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, podatek dochodowy od określonych w art. 7b ust. 1 pkt 1 przychodów z dywidend oraz innych przychodów (dochodów) z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, ustala się w wysokości 19% uzyskanego przychodu (dochodu).

Na podstawie art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych zwolnione od podatku dochodowego są przychody z tytułu udziału w zyskach Emitenta, o których mowa w art. 7b ust. 1 pkt 1 lit. a, f oraz j, jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki: (i) wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, (ii) uzyskującym dochody (przychody) jest spółka podlegająca w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania albo zakład powyższej spółki położony w państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, (iii) spółka uzyskująca dochody (przychody) posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% akcji w kapitale Emitenta, (iv) spółka, o której mowa powyżej w lit. (ii), nie korzysta ze zwolnienia z opodatkowania podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na źródło ich osiągania, (v) posiadanie akcji, o którym mowa powyżej w lit. (iii), wynika z tytułu własności lub innego tytułu niż własność, pod warunkiem, że te dochody (przychody) korzystałyby ze zwolnienia, gdyby posiadanie tych akcji nie zostało przeniesione.

Powyższe zwolnienie ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody z tytułu udziału w zysku osoby prawnej posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% akcji Emitenta nieprzerwanie przez okres dwóch lat (w stosunku do spółek z Konfederacji Szwajcarskiej wymagany próg wynosi 25%). Zwolnienie będzie miało również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania akcji w kapitale Emitenta, w wysokości 10%, upływa po dniu uzyskania tych dochodów. W przypadku niedotrzymania przez spółkę uzyskującą dochody warunku posiadania akcji, we wskazanej wysokości nieprzerwanie przez okres dwóch lat, spółka ta będzie zobowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, w wysokości 19% przychodów do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym spółka ta utraciła prawo do zwolnienia. Odsetki nalicza się od następnego dnia po dniu, w którym po raz pierwszy skorzystała ze zwolnienia.

Nowelizacja Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych znacznie ograniczyła kategorie przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, które uprawniają do zwolnienia wynikającego z art. 22 ust. 4. Zwolnienie dotyczy wyłącznie trzech rodzajów dochodów kapitałowych tj. dywidend, równowartości zysku osoby prawnej przeznaczonego na podwyższenie jej kapitału zakładowego i wartości niepodzielonych zysków w spółce oraz wartość zysku przekazanego na inne kapitały niż kapitał zakładowy w spółce przekształcanej – w przypadku przekształcenia spółki w spółkę niebędącą osobą prawną. Ze zwolnienia na podstawie art. 22 ust. 4 nie korzysta przychód z tytułu umorzenia udziałów, kwoty otrzymane tytułem likwidacji a także dopłaty otrzymane w przypadku połączenia lub podziału spółek przez wspólników spółki przejmowanej, spółek łączonych lub dzielonych.

Od dnia 1 stycznia 2019 r. wprowadzony został zakaz stosowania zwolnienia, o którym mowa w art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych w przypadku czynności niemających rzeczywistego charakteru. Zgodnie ze zaktualizowanym art. 22c Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, przepisów o zwolnieniu od podatków dochodów z dywidend przewidzianych w art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, nie stosuje się w przypadku, jeżeli skorzystanie ze zwolnienia określonego

w przepisach byłoby: (i) sprzeczne w danych okolicznościach z przedmiotem lub celem tych przepisów, (ii) głównym lub jednym z głównych celów dokonania transakcji lub innej czynności albo wielu transakcji lub innych czynności, a sposób działania był sztuczny.

W ust. 2 omawianego artykułu wskazano, że sposób działania nie jest sztuczny, jeżeli na podstawie istniejących okoliczności należy przyjąć, że podmiot działający rozsądnie i kierujący się zgodnymi z prawem celami, zastosowałby ten sposób działania w dominującej mierze z uzasadnionych przyczyn ekonomicznych. Do przyczyn tych nie można zaliczyć celu skorzystania ze zwolnienia określonego m.in. w przepisach art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, sprzecznego z przedmiotem lub celem tych przepisów.

Z dniem 1 stycznia 2019 r. zgodnie ze znowelizowanym art. 26 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, przy weryfikacji warunków zastosowania zwolnienia lub warunków niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, płatnik jest obowiązany do dochowania należytej staranności. Przy ocenie dochowania należytej staranności uwzględnia się charakter oraz skalę działalności prowadzonej przez płatnika oraz powiązania płatnika z podatnikiem w rozumieniu przepisów o cenach transferowych.

Płatnicy mają prawo stosować przepisy art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych wyłącznie do wysokości nieprzekraczającej w roku podatkowym obowiązującym u wypłacającego te należności łącznie kwoty 2 miliony złotych na rzecz tego samego podatnika, będącego podmiotem powiązaniem z płatnikiem. Po przekroczeniu tej kwoty płatnicy zobowiązani są pobierać podatek w wysokości 19%. Zastosowanie zwolnienia wynikającego z art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych będzie możliwe wyłącznie w dwóch wypadkach: (i) po uzyskaniu indywidualnej opinii organów podatkowych o stosowaniu preferencji, o której mowa w art. 26b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych i/lub (ii) po złożeniu przez płatnika oświadczenia, m.in. że dochowując należytej staranności nie posiada wiedzy uzasadniającej przypuszczenie, że istnieją okoliczności wykluczające możliwość zastosowania stawki podatku albo zwolnienia lub niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania. W przypadku złożenia oświadczenia odpowiedzialność za niepobrany podatek i ryzyko w przypadku przyszłego sporu z organami podatkowymi obciąża zarząd polskiego płatnika. Oświadczenie w postaci elektronicznej odpowiadającej strukturze logicznej dostępnej w Biuletynie Informacji Publicznej, składa się nie później niż do dnia wpłaty podatku za miesiąc, w którym doszło do przekroczenia kwoty 2 milionów złotych, przy czym wykonanie tego obowiązku po dokonaniu wpłaty nie zwalnia płatnika z obowiązku dochowania należytej staranności przed jej dokonaniem. Niezgodne z prawdą oświadczenie płatnika może wiązać się również z nałożeniem sankcji na płatnika w postaci dodatkowego zobowiązania podatkowego.

Zgodnie z art. 26 ust. 2c pkt 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych w przypadku wypłat należności do wysokości nieprzekraczającej w roku podatkowym obowiązującym u wypłacającego te należności łącznie kwoty 2 miliony złotych na rzecz tego samego podatnika, z tytułu przychodów wymienionych w art. 7b ust. 1 pkt 1 lit. a, b, e oraz g, uzyskanych z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach papierów wartościowych albo na rachunkach zbiorczych, obowiązek pobrania podatku stosuje się do podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych albo rachunki zbiorcze, jeżeli wypłata należności następuje za pośrednictwem tych podmiotów. Podmioty te pobierają zryczałtowany podatek dochodowy w dniu przekazania należności do dyspozycji posiadacza rachunku papierów wartościowych lub posiadacza rachunku zbiorczego. Zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika dla celów podatkowych uzyskanym od podatnika certyfikatem rezydencji.

Zgodnie z art. 26 ust. 1c. Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, podmiot zobowiązany do pobrania podatku, dokonując wypłat dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych do kwoty 2 mln zł, podmiotom korzystającym ze zwolnienia od podatku dochodowego na podstawie powołanego powyżej art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, stosuje zwolnienia wynikające z tego przepisu wyłącznie do kwoty 2 mln złotych i pod warunkiem udokumentowania przez spółkę, miejsca siedziby spółki dla celów podatkowych, uzyskanym od niej certyfikatem rezydencji lub istnienia zagranicznego zakładu, zaświadczeniem wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej państwa, w którym znajduje się siedziba spółki lub zarząd albo przez właściwy organ podatkowy państwa, w którym ten zagraniczny zakład jest położony.

Jeżeli na certyfikacie rezydencji potwierdzającym rezydencję podatkową nie został wskazany okres jego ważności, płatnik przy poborze podatku uwzględnia ten dokument przez okres dwunastu kolejnych miesięcy następujących po dniu wydania tego certyfikatu.

W przypadku, jeżeli miejsce siedziby podatnika dla celów podatkowych uległo zmianie w okresie dwunastu miesięcy od dnia wydania certyfikatu, podatnik jest obowiązany niezwłocznie udokumentować nowe miejsce siedziby certyfikatem rezydencji. W przypadku niedopełnienia tego obowiązku odpowiedzialność za niepobranie podatku albo pobranie go w zbyt niskiej kwocie ponosi podatnik.

Na podstawie art. 26 ust. 1f Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych zastosowanie zwolnienia do wypłat nieprzekraczających limitu 2 mln złotych, jest dodatkowo uzależnione od złożenia przez spółkę mającą siedzibę w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego pisemnego oświadczenia, że spółka nie korzysta ze zwolnienia z opodatkowania podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na źródło ich osiągnięcia.

Zgodnie z art. 6 ust. 1 pkt 10a i 11a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych zwolnieniu z podatku dochodowego od osób prawnych podlegają: (i) instytucje wspólnego inwestowania posiadające siedzibę w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, które spełniają łącznie warunki określone w powołanym przepisie i (ii) podatnicy posiadający siedzibę w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego prowadzący program emerytalny, w zakresie dochodów związanych z gromadzeniem oszczędności na cele emerytalne, którzy spełniają warunki określone w powołanym przepisie. Zwolnienie nie ma zastosowania do instytucji wspólnego inwestowania, wskazanych w ust. 4 powołanego art. 6 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych.

Zgodnie z art. 26 ust. 1g Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych zastosowanie zwolnienia z podatku dochodowego od osób prawnych do wypłat nieprzekraczających limitu 2 mln złotych na rzecz podmiotów określonych w art. 6 ust. 1 pkt 10a i 11a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych z tytułu wypłat należności z tytułów wymienionych w art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych dokonywanych przez podmiot zobowiązany do pobrania podatku, jest uzależnione od spełnienia następujących warunków: (i) udokumentowania przez podmiot wymieniony w art. 6 ust. 10a oraz 11a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych jego miejsca siedziby dla celów podatkowych, uzyskanym od tego podmiotu certyfikatem rezydencji, oraz (ii) złożenia przez ten podmiot pisemnego oświadczenia, że jest rzeczywistym właścicielem wyrażonych przez płatnika należności oraz spełnia on warunki, o których mowa w tych przepisach.

Zgodnie z art. 26 ust. 1m Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, w przypadku, gdy płatnicy dokonują wypłat należności z tytułów wymienionych w art. 7b ust. 1 pkt 3–6 na rzecz podmiotu mającego siedzibę lub zarząd na terytorium lub w kraju wymienionym w przepisach wydanych na podstawie art. 11j ust. 2 (chodzi o wykaz krajów i terytoriów stosujących szkodliwą konkurencję podatkową), są obowiązane do poboru zryczałtowanego podatku dochodowego w wysokości 19% kwoty dokonanej wypłaty. Obowiązek pobrania podatku będzie dotyczył w szczególności przychodów ze zbycia udziału (akcji), w tym ze zbycia dokonanego celem ich umorzenia a także przychodów uzyskanych w wyniku wymiany udziałów.

Zasady opodatkowania podatkiem dochodowym przychodów/dochodów uzyskiwanych przez osoby fizyczne z tytułu udziału w zyskach osób prawnych

Zasady opodatkowania podatkiem dochodowym przychodów/dochodów uzyskiwanych przez osoby fizyczne z tytułu udziału w zyskach Emitenta regulują postanowienia Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych. Zgodnie z art. 30a ust. 1 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, dywidendy i inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych uzyskiwane przez osoby fizyczne podlegają zryczałtowanemu podatkowi dochodowemu w wysokości 19%. Dochodów uzyskiwanych przez osoby fizyczne z tytułu udziału w zyskach osób prawnych nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na innych zasadach.

Zgodnie z art. 24 ust. 5 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, dochodem z udziału w zyskach osób prawnych jest dochód faktycznie uzyskany z akcji, w tym także: przychody z umorzenia udziałów (akcji) lub ze zmniejszenia ich wartości, wartość majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej lub spółki, dochód przeznaczony na podwyższenie kapitału zakładowego oraz dochód stanowiący równowartość kwot przekazanych na ten kapitał z innych kapitałów takiej spółki a także wartość niepodzielonych zysków w spółce oraz wartość zysku przekazanego na inne kapitały niż kapitał zakładowy w spółce przekształcanej – w przypadku przekształcenia spółki w spółkę niebędącą osobą prawną.

Zgodnie z art. 24 ust. 5d Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, dochodem z umorzenia akcji jest nadwyżka przychodu otrzymanego w związku z umorzeniem nad kosztami uzyskania przychodu obliczonymi zgodnie z art. 22 ust. 1f, 1g, 1ga, 1gb, 1f, albo 1t albo art. 23 ust. 1 pkt 38, albo 38c Ustawy o Podatku

Dochodowym od Osób Fizycznych. Jeżeli nabycie nastąpiło w drodze spadku lub darowizny, kosztami uzyskania przychodu są wydatki poniesione przez spadkodawcę lub darczyńcę na nabycie tych udziałów lub akcji.

Z dniem 1 stycznia 2011 r. została wprowadzona zmiana w przepisach Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, na podstawie której uchylony został pkt 2 ust. 5 art. 24 zaliczający dochód uzyskany z odpłatnego zbycia akcji na rzecz spółki w celu umorzenia tych akcji do przychodu (dochodu) z udziału w zyskach osób prawnych. W konsekwencji dochód ze zbycia akcji na rzecz spółki w celu ich umorzenia należy zaliczyć do przychodów z kapitałów pieniężnych opodatkowanych na zasadach określonych w art. 30b ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych.

Zgodnie z art. 41 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, płatnikiem zryczałtowanego podatku dochodowego od dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest podmiot dokonujący wypłat lub stawiający do dyspozycji podatnika pieniądze lub wartości pieniężne z tych tytułów. Zgodnie z ust. 4d dodanym z dniem 1 stycznia 2012 r., do art. 41 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych zryczałtowany podatek dochodowy od dochodów (przychodów), w zakresie dywidendy oraz innych wskazanych w tym przepisie dochodów (przychodów) z tytułu udziałów w zyskach osób prawnych, pobierają, jako płatnicy, podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych dla podatników, jeżeli dochody (przychody) te zostały uzyskane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i wiążą się z papierami wartościowymi zapisanymi na tych rachunkach, a wypłata świadczenia na rzecz podatnika następuje za pośrednictwem tych podmiotów. Regulacje ust. 4d stosuje się także do podmiotów wskazanych w art. 3 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych w zakresie, w jakim prowadzą działalność gospodarczą poprzez położony na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zagraniczny zakład, jeżeli rachunek, na którym zapisane są papiery wartościowe, jest związany z działalnością tego zakładu.

Z kolei zgodnie z art. 41 ust. 10 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, w zakresie papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, płatnikami zryczałtowanego podatku dochodowego, w zakresie dywidendy oraz wskazanych w tym przepisie dochodów (przychodów) z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, są podmioty prowadzące rachunki zbiorcze, za pośrednictwem których należności z tych tytułów są wypłacane. Podatek pobiera się w dniu przekazania należności z danego tytułu do dyspozycji posiadacza rachunku zbiorczego. Przepis ust. 10 należy stosować również w przypadku osób prawnych, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu w zakresie, w jakim prowadzą działalność gospodarczą poprzez położony na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zagraniczny zakład, jeżeli rachunek, na którym zapisane są papiery wartościowe, jest związany z działalnością tego zakładu.

Pobrany podatek przekazywany jest przez płatnika na rachunek właściwego urzędu skarbowego w terminie do dnia 20. miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano podatek.

Zasady opodatkowania podatkiem dochodowym przychodów/dochodów uzyskiwanych z tytułu udziału w zyskach osób prawnych przez podmioty zagraniczne

Opisane powyżej zasady opodatkowania dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych stosuje się co do zasady do inwestorów zagranicznych, którzy podlegają w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, czyli do: (i) osób prawnych, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu (art. 3 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych), i (ii) osób fizycznych, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania (art. 3 ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Zasady opodatkowania oraz wysokość stawek podatku od dochodów z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach Emitenta osiągniętych przez inwestorów zagranicznych mogą być zmienione postanowieniami umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, zawartymi pomiędzy Rzeczpospolitą Polską i krajem miejsca siedziby lub zarządu osoby prawnej lub miejsca zamieszkania osoby fizycznej. W przypadku, gdy umowa o unikaniu podwójnego opodatkowania modyfikuje zasady opodatkowania dochodów osiągniętych przez te osoby z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, wiążące są postanowienia tej umowy i wyłączają one stosowanie przywołanych powyżej przepisów polskich ustaw podatkowych.

Od 1 stycznia 2019 r. wprowadzono fundamentalne zmiany zasad poboru tzw. podatku u źródła w przypadku wypłat dywidend zarówno na rzecz zagranicznych osób prawnych jak i zagranicznych osób fizycznych w przypadku wypłat przekraczających kwoty 2 mln PLN na rzecz tego samego podatnika będącego podmiotem powiązany w ciągu jednego roku podatkowego. Udokumentowanie miejsca siedziby podatnika do celów podatkowych, uzyskany od niego zaświadczeniem o miejscu siedziby podatnika dla celów podatkowych wydany przez właściwy organ administracji podatkowej państwa miejsca siedziby bądź miejsca zamieszkania podatnika

(certyfikat rezydencji) jest tylko jednym z warunków uprawniających do zwolnienia lub zastosowania niższej stawki.

Zgodnie z art. 41 ust. 4a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych oraz zgodnie ze zmienionym art. 26 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, przy weryfikacji warunków zastosowania obniżonej stawki podatku albo zwolnienia lub warunków niepobrania podatku, płatnik jest obowiązany do dochowania należytej staranności. Przy ocenie dochowania należytej staranności uwzględnia się charakter, skalę działalności prowadzonej przez płatnika oraz powiązanie w rozumieniu przepisów o cenach transferowych. Należyta staranność płatnika oznacza m.in. weryfikację przez niego kto jest rzeczywistym właścicielem otrzymywanych wypłat, w szczególności w zakresie obliczania wysokości wypłat na rzecz jednego podatnika. Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych w art. 4a pkt 29 określa rzeczywistego właściciela jako podmiot otrzymujący należności dla własnych korzyści, niebędącym pośrednikiem, przedstawicielem, powiernikiem lub innym podmiotem zobowiązanym prawnie lub faktycznie do przekazania całości lub części należności innemu podmiotowi oraz prowadzącym rzeczywistą działalność gospodarczą.

Dotychczasowe zasady poboru podatku, z wprowadzonymi obostrzeniami, w tym w zakresie wymogu dochowania należytej staranności, można stosować wyłącznie do wypłat do wysokości nieprzekraczającej w roku podatkowym obowiązującym u wypłacającego te należności na rzecz podmiotu powiązanego, łącznie kwoty 2 mln PLN na rzecz tego samego podatnika. W przypadku wypłat należności z tytułu dywidend w kwocie przekraczającej 2 mln PLN (w danym roku do danego odbiorcy), płatnicy są zobowiązani do poboru podatku u źródła według stawki podatku w wysokości 19%. Jeśli zagraniczny podatnik będący odbiorcą tej płatności, jest uprawniony do zastosowania zwolnienia wynikającego z przepisów krajowych tj. z powołanego powyżej art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych lub stawki niższej wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania lub do zwolnienia z opodatkowania na podstawie takiej umowy, podatek będzie mógł być zwrócony po upływie sześciu miesięcy.

Wniosek o zwrot podatku może złożyć: (i) zagraniczny podatnik, (ii) płatnik, jeżeli wpłacił podatek z własnych środków i poniósł ciężar ekonomiczny tego podatku. Wniosek o zwrot podatku zawiera oświadczenie co do zgodności z prawdą faktów przedstawionych we wniosku oraz co do zgodności z oryginałem dokumentacji załączonej do wniosku.

Do wniosku o zwrot podatku dołącza się szereg dokumentów, które pozwalają na ustalenie jego zasadności, w szczególności: (i) certyfikat rezydencji podatnika; (ii) dokumentację dotyczącą przelewów bankowych lub inne dokumenty wskazujące na sposób rozliczenia lub przekazania należności, z którymi wiązała się zapłata podatku; (iii) dokumentację dotyczącą zobowiązania do wypłaty należności; (iv) oświadczenie podatnika, że w stosunku do wypłacanych należności spełnione zostały warunki, o których mowa odpowiednio art. 22 ust. 4 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych; (v) oświadczenie podatnika, że w odniesieniu do czynności, w związku z którą składany jest wniosek o zwrot podatku, podatnik jest podmiotem, na którym ciąży obowiązek podatkowy, a także oświadczenie podatnika, że spółka albo zagraniczny zakład jest rzeczywistym właścicielem wypłacanych należności; (vi) oświadczenie podatnika, że prowadzi rzeczywistą działalność gospodarczą w kraju siedziby podatnika dla celów podatkowych, z którą wiąże się uzyskany przychód; (vii) dokumentację wskazującą na ustalenia umowne, z powodu których płatnik wpłacił podatek z własnych środków i poniósł ciężar ekonomiczny tego podatku; (viii) uzasadnienie wnioskodawcy, że spełnione są warunki będące przedmiotem złożonych oświadczeń.

Zwrot podatku następuje bez zbędnej zwłoki, nie później jednak niż w terminie sześciu miesięcy od dnia wpływu wniosku o zwrot podatku.

Niepobranie podatku lub zastosowanie obniżonej stawki podatku u źródła, w odniesieniu do płatności, w części w jakiej ich łączna kwota wypłacona na rzecz tego samego podatnika przekroczyła w roku podatkowym płatnika kwotę 2 mln PLN, jest możliwe wyłącznie w dwóch sytuacjach: (i) posiadania przez płatnika opinii o stosowaniu preferencji, o której mowa w art. 26b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych oraz (ii) złożenia przez płatnika oświadczenia.

Opinia, o której mowa w lit. (i) powyżej może być wydana w odniesieniu do możliwości zastosowania zwolnienia z art. 22 ust. 4 lub stosowaniu stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobraniu podatku zgodnie z taką umową, jeżeli we wniosku o jej wydanie zostało wykazane spełnienie warunków określonych w art. 22 ust. 4–6 albo warunków zastosowania umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania. Pomimo posiadania takiej opinii zastosowanie zwolnienia nie jest możliwe, jeżeli z informacji posiadanej przez płatnika, w tym z dokumentu, w szczególności z faktury lub z umowy wynika,

że podatnik, którego dotyczy opinia o stosowaniu zwolnienia, nie spełnia warunków określonych w art. 22 ust. 4–6 albo warunków zastosowania umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania lub stan faktyczny nie odpowiada stanowi faktycznemu przedstawionemu w tej opinii.

Dokument, o którym mowa w lit. (ii) powyżej należy złożyć najpóźniej w dniu dokonania wypłaty należności. Płatnik musi oświadczyć w nim, że: (i) posiada dokumenty wymagane przez przepisy prawa podatkowego dla zastosowania stawki podatku albo zwolnienia lub niepobrania podatku, wynikające z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania; (ii) po przeprowadzeniu weryfikacji, w której dochował należytej staranności, nie posiada wiedzy uzasadniającej przypuszczenie, że istnieją okoliczności wykluczające możliwość zastosowania stawki podatku albo zwolnienia lub niepobrania podatku, wynikające z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania.

Oświadczenie składa kierownik jednostki w rozumieniu ustawy o rachunkowości. Nie jest dopuszczalne złożenie oświadczenia przez pełnomocnika. Oświadczenia składa się w postaci elektronicznej odpowiadającej strukturze logicznej dostępnej w Biuletynie Informacji Publicznej na stronie podmiotowej urzędu obsługującego ministra właściwego do spraw finansów publicznych.

Zasady odpowiedzialności płatnika

Zgodnie z powołanymi powyżej przepisami Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych i Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, płatnikami zryczałtowanego podatku dochodowego zobowiązanymi do obliczenia i pobrania od inwestorów podatku dochodowego z tytułu otrzymanych przez nich dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych i wpłacenia go we właściwych terminach organom podatkowym, są: podmioty dokonujące wypłat lub stawiające do dyspozycji podatnika pieniądze lub wartości pieniężne z tych tytułów, za które należy uznać odpowiednio podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych dla podatników i podmioty prowadzące rachunki zbiorcze.

Zgodnie z art. 30 § 1 i § 3 Ordynacji Podatkowej płatnik, który nie wykonał ciężących na nim obowiązków, odpowiada za podatek niepobrany lub podatek pobrany a niewpłacony całym swoim majątkiem. Jednak zgodnie z § 5 powyższych zasad odpowiedzialności nie stosuje się, jeżeli odrębne przepisy stanowią inaczej albo jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika.

Z dniem 1 stycznia 2019 r., wraz ze zmianami zasad poboru podatku u źródła, wprowadzono zmiany do Ordynacji Podatkowej. Zgodnie z § 5a, wprowadzonym do art. 30, odpowiedzialność płatnika nie może być wyłączona ani ograniczona na podstawie § 5, jeżeli: (i) płatnik i podatnik byli podmiotami powiązаныmi w rozumieniu art. 23m ust. 1 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych lub art. 11a ust. 1 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych; (ii) płatnik lub podatnik był podmiotem kontrolowanym lub kontrolującym w odniesieniu do kontroli uregulowanej w art. 30f ust. 3 pkt 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych lub art. 24a ust. 3 pkt 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych; (iii) płatnik lub podatnik był podmiotem z rezydencją podatkową, miejscem rejestracji, siedzibą lub mającym zarząd w kraju lub na terytorium stosującym szkodliwą konkurencję podatkową w zakresie podatku dochodowego od osób fizycznych oraz podatku dochodowego od osób prawnych; (iv) płatnik lub podatnik był podmiotem z rezydencją podatkową, miejscem rejestracji, siedzibą lub mającym zarząd w kraju lub na terytorium, z którym Rzeczpospolita Polska nie zawarła ratyfikowanej umowy międzynarodowej, w szczególności umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, albo Unia Europejska nie ratyfikowała umowy międzynarodowej, stanowiącej podstawę do uzyskania od organów podatkowych tego państwa informacji podatkowych; (v) płatnik lub podatnik był zarządzany lub kontrolowany, bezpośrednio lub pośrednio, lub był w relacjach umownych lub faktycznych, w tym jako założyciel, fundator lub beneficjent fundacji lub trustu lub innego podmiotu lub tytułu o charakterze powierniczym; (vi) niewykonanie przez płatnika obowiązku nastąpiło w odniesieniu do podmiotu, dla którego na podstawie publicznie dostępnych informacji nie jest możliwe ustalenie udziałowca, akcjonariusza lub podmiotu o zbliżonych uprawnieniach, który posiada co najmniej 10% udziałów w kapitale lub co najmniej 10% praw głosu w organach kontrolnych, stanowiących lub zarządzających, lub co najmniej 10% praw do uczestnictwa w zyskach; (vii) płatnik jest spółką nieruchomościową w rozumieniu art. 5a pkt 49 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych lub art. 4a pkt 35 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych.

Ponadto za złożenie przez płatnika niezgodnego z prawdą oświadczenia o spełnieniu warunków do zastosowania zwolnienia lub obniżonej stawki w podatku dochodowym, wprowadzono dodatkowe podatki i surowe sankcje karne.

21. INFORMACJE DODATKOWE

21.1. Dostępne dokumenty

Następujące dokumenty: Statut, Regulamin Walnego Zgromadzenia, Regulamin Rady Nadzorczej i Regulamin Zarządu 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 i komunikatami aktualizującymi do Prospektu, jak również wszelkie dokumenty wniesione do Prospektu przez odniesienie, będą udostępnione do publicznej wiadomości w formie elektronicznej na stronie internetowej Spółki. Od dnia opublikowania Prospektu na stronie internetowej Spółki, w okresie jego ważności, 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.

21.2. Biegli rewidenci

Badanie sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2022 r. przeprowadziła B-Think Audit sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu (ul. Św. Michała 43, 61-119 Poznań, Polska), wydając sprawozdanie z badania zawierające opinie bez zastrzeżeń.

B-Think Audit sp. z o.o. jest wpisana na listę firm audytorskich prowadzoną przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego pod numerem ewidencyjnym 4063. W imieniu B-Think Audit sp. z o.o. badanie ww. rocznego sprawozdania finansowego Spółki przeprowadził Marcin Hauffa, będący jednocześnie kluczowym biegłym rewidentem (nr wpisu na listę biegłych rewidentów: 11266).

B-Think Audit sp. z o.o. nie jest w żaden sposób powiązana ze Spółką.

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi nie było przypadku rezygnacji, czy zwolnienia biegłego rewidenta uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Spółki.

21.3. Podmioty zaangażowane w Ofertę

Spółka

Emitentem jest Pure Biologics S.A. z siedzibą we Wrocławiu, ul. Duńska 11, 54-427 Wrocław, Polska.

Firmy Inwestycyjne

Firmami Inwestycyjnymi pośredniczącymi w Ofercie są (i) IPOPEMA Securities S.A. z siedzibą w Warszawie, która pełni rolę Koordynatora Oferty oraz (ii) Dom Maklerski Navigator S.A. z siedzibą w Warszawie, który pełni rolę Współkoordynatora Oferty.

Koordinator Oferty

IPOPEMA Securities S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Próżna 9, 00-107 Warszawa, Polska, pełni rolę Koordynatora Oferty.

Koordinator Oferty świadczy na rzecz Spółki usługi w związku z Ofertą, w szczególności jest odpowiedzialny za przygotowanie i przeprowadzenie Oferty, w szczególności koordynowanie prac pozostałych doradców w procesie Oferty, koordynowanie działań marketingowych związanych z Ofertą, koordynowanie kontaktów i organizowanie spotkań z inwestorami, organizowanie procesu budowania Księgi Popytu, przyjmowanie zapisów oraz wpłat na akcje, stworzenie konsorcjum dystrybucyjnego, przygotowanie odpowiednich wniosków oraz utrzymanie bieżących kontaktów z KDPW i GPW na etapie, odpowiednio, rejestracji, dopuszczenia oraz wprowadzenia akcji do obrotu na rynku regulowanym, jak również za inne zadania, zwyczajowo wykonywane przez firmę inwestycyjną w przypadku ofert publicznych akcji w Polsce.

Koordinator Oferty i jego podmioty powiązane, z uwzględnieniem posiadanych zezwoleń, są lub mogą być zaangażowane w działalność w zakresie bankowości inwestycyjnej, papierów wartościowych, zarządzania inwestycjami oraz indywidualnego zarządzania majątkiem. W zakresie działalności dotyczącej papierów wartościowych Koordynator Oferty i jego podmioty powiązane zajmują się lub mogą się zajmować świadczeniem usług gwarantowania papierów wartościowych, obrotem papierami wartościowymi (na rachunek własny lub klientów), usługami maklerskimi, obrotem walutami, obrotem na giełdach towarowych i instrumentami

pochoďnymi (na rachunek własny lub klientów), a także świadczeniem usług maklerskich, usług bankowości inwestycyjnej, sporządzeniem analiz, jak również usług finansowania i doradztwa finansowego. W zakresie dozwolonym przez obowiązujące przepisy prawa i zasady dotyczące konfliktu interesów oďnośnie 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 (z uwzględnieniem posiadanych zezwoleń) mogą w dowolnym czasie posiadać inwestycje dłuĝo- lub krótkoterminowe, zapewniać finansowanie inwestycji oraz mogą – na rachunek własny lub swoich klientów – angażować się w obrót lub w inny sposób strukturyzować lub przeprowadzać transakcje dotyczące dłuĝnych 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, ich dyrektorzy, członkowie organów zarządzających lub nadzorczych, członkowie kadry kierowniczej i pracownicy (z uwzględnieniem posiadanych zezwoleń) mogą w dowolnym czasie inwestować na własny rachunek lub zarządzać funduszami inwestującymi na własny rachunek w dłuĝne 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 (z uwzględnieniem posiadanych zezwoleń) mogą 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. 21.5 Prospektu. Na Datę Prospektu Koordynator Oferty nie posiada akcji Spółki.

Emitent nie identyfikuje konfliktu interesów związanego z zaangażowaniem Koordynatora Oferty, tak między Koordynatorem Oferty a Emitentem, Koordynatorem Oferty a Współkoordynatorem Oferty, jak i Koordynatorem Oferty a Doradcą Prawnym Spółki.

Współkoordynator Oferty

Dom Maklerski Navigator S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Twarda 18, 00-105 Warszawa, Polska, pełni rolę Współkoordynatora Oferty.

Współkoordynator Oferty świadczy na rzecz Spółki usługi w związku z Ofertą, w szczególności jest odpowiedzialny za współorganizowanie spotkań z inwestorami, współprowadzenie procesu budowania Księgi Popytu, przyjmowanie zapisów oraz wpłat na akcje, jak również za inne zadania, zwyczajowo wykonywane przez firmę inwestycyjną w przypadku ofert publicznych akcji w Polsce.

Współkoordynator Oferty i jego podmioty powiązane, z uwzględnieniem posiadanych zezwoleń, są lub mogą być zaangażowane w działalność w zakresie papierów wartościowych oraz zarządzania inwestycjami. W zakresie działalności dotyczącej papierów wartościowych Współkoordynator Oferty i jego podmioty powiązane zajmują się lub mogą się zajmować świadczeniem usług gwarantowania 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, sporządzeniem analiz, jak również usług finansowania i doradztwa finansowego. W zakresie dozwolonym przez obowiązujące przepisy prawa i zasady dotyczące konfliktu interesów oďnośnie 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 Współkoordynator Oferty i jego podmioty powiązane (z uwzględnieniem posiadanych zezwoleń) mogą w dowolnym czasie posiadać inwestycje dłuĝo- lub krótkoterminowe, zapewniać finansowanie inwestycji oraz mogą – na rachunek własny lub swoich klientów – angażować się w obrót lub w inny sposób strukturyzować lub przeprowadzać transakcje dotyczące dłuĝnych 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) Współkoordynator Oferty i jego podmioty powiązane, ich dyrektorzy, członkowie organów zarządzających lub nadzorczych, członkowie kadry kierowniczej i pracownicy (z uwzględnieniem posiadanych zezwoleń) mogą w dowolnym czasie inwestować na własny rachunek lub zarządzać funduszami inwestującymi na własny rachunek w dłuĝne 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) Współkoordynator Oferty i jego

podmioty powiązane (z uwzględnieniem posiadanych zezwoleń) mogą w dowolnym czasie dokonywać w zwykłym toku czynności maklerskich na rzecz jakiegokolwiek podmiotu uczestniczącego w Ofercie.

Informacje w zakresie wynagrodzenia Współkoordynatora Oferty zamieszczono w pkt. 21.5 Prospektu. Na Datę Prospektu Współkoordynator Oferty nie posiada akcji Spółki.

Emitent nie identyfikuje konfliktu interesów związanego z zaangażowaniem Współkoordynatora Oferty, tak między Współkoordynatorem Oferty a Emitentem, Współkoordynatorem Oferty a Koordynatorem Oferty, jak i Współkoordynatorem Oferty a Doradcą Prawnym Spółki.

Doradca Prawny Spółki

Usługi prawne na rzecz Spółki świadczy kancelaria prawna Gessel, Koziarowski Kancelaria Radców Prawnych i Adwokatów sp. p. z siedzibą w Warszawie, ul. Sienna 39, 00-121 Warszawa, Polska.

Doradca Prawny Spółki 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. Doradca Prawny Spółki nie posiada istotnych interesów w Spółce, w tym w szczególności na Datę Prospektu nie posiada akcji Spółki.

Emitent nie identyfikuje konfliktu interesów związanego z zaangażowaniem Doradcy Prawnego Spółki, tak między Doradcą Prawnym Spółki a Emitentem, Doradcą Prawnym Spółki a Koordynatorem Oferty, jak i Doradcą Prawnym Spółki a Współkoordynatorem Oferty.

21.4. Informacje pochodzące od osób trzecich

Na potrzeby Prospektu nie uzyskano informacji od osób trzecich, innych niż wykorzystane w pkt. 10.1 Prospektu gdzie zamieszczone zostały informacje pochodzące od osób trzecich. Informacje te zostały dokładnie powtórzone. W stopniu, w jakim Spółka jest tego świadoma i w jakim może to ocenić na podstawie informacji opublikowanych przez osobę trzecią, nie zostały pominięte żadne fakty, które sprawiłyby, że powtórzone informacje byłyby niedokładne, niekompletne lub wprowadzały w błąd.

Z zastrzeżeniem powyższego, żadne informacje nie zostały sporządzone na zlecenie Spółki na potrzeby Oferty lub Dopuszczenia w celu ich zamieszczenia w Prospekcie oraz nie wykorzystywano informacji stanowiących oświadczenia lub raporty ekspertów i Prospekt nie zawiera do nich odniesień.

21.5. Koszty i wpływy z Oferty

Wynagrodzenie Koordynatora Oferty i Współkoordynatora Oferty

Na Datę Prospektu Spółka szacuje, że kwota wynagrodzenia Koordynatora Oferty i Współkoordynatora Oferty z tytułu świadczonych przez nich usług na potrzeby Oferty wyniesie łącznie nie więcej niż 6,5% wartości Oferty rozumianej jako iloczyn ostatecznej liczby Akcji Oferowanych oraz Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych (wynagrodzenie prowizyjne). Prowizja na rzecz Koordynatora Oferty i Współkoordynatora Oferty obejmuje w szczególności koszty sporządzenia odpowiednich części Prospektu, organizację i realizację sprzedaży Akcji Oferowanych, wynagrodzenie za zarządzanie Ofertą oraz plasowanie Akcji Oferowanych. Na Datę Prospektu nie jest znana ostateczna liczba Akcji Oferowanych, która zostanie objęta przez Inwestorów Indywidualnych i Inwestorów Instytucjonalnych w ramach puli Akcji Oferowanych, w związku z czym ww. wysokość wynagrodzenia prowizyjnego Firm Inwestycyjnych może nieznacznie odbiegać od wskazanej powyżej wartości w zależności od liczby akcji ostatecznie przydzielonych Inwestorom Indywidualnym.

Ze względu na fakt, że na Datę Prospektu nie jest znana ani ostateczna liczba Akcji Oferowanych, które zostaną objęte w ramach Oferty, ani Cena Akcji Oferowanych, niemożliwe jest precyzyjne określenie wielkości wpływów brutto z emisji Akcji Oferowanych.

Pozostałe koszty Oferty

Poza wynagrodzeniem należnym Firmom Inwestycyjnym, na Datę Prospektu Spółka szacuje pozostałe koszty związane z przeprowadzeniem emisji Akcji Oferowanych w wysokości ok. 500.000 zł. Pozostałe koszty Oferty ponoszone przez Spółkę obejmują m.in.: (i) wynagrodzenie, koszty i wydatki doradztwa prawnego; (ii) koszty usług świadczonych przez firmę audytorską w związku z Ofertą; (iii) koszty sporządzenia Prospektu; (iv) koszty i wydatki związane z organizacją spotkań z inwestorami, prezentacji *roadshow*, usług doradczych PR i IR;

(v) koszty rozliczenia Oferty ponoszone na rzecz KDPW, GPW, KDPW_CCP, oraz (vi) pozostałe opłaty KDPW, GPW i notarialne.

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.

22. OŚWIADCZENIA PODMIOTÓW ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE

22.1. 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
Wiceprezes Zarządu

22.2. Oświadczenie Koordynatora Oferty

Działając w imieniu i na rzecz spółki pod firmą IPOPEMA Securities S.A. z siedzibą w Warszawie, niniejszym oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą, informacje zawarte w Prospekcie w częściach Prospektu, za których sporządzenie IPOPEMA Securities S.A. z siedzibą w Warszawie ponosi odpowiedzialność, są zgodne ze stanem faktycznym i że nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na znaczenie Prospektu.

Odpowiedzialność Koordynatora Oferty jako podmiotu odpowiedzialnego za sporządzenie informacji zamieszczonych w Prospekcie ograniczona jest do pkt. 16 Prospektu (*Warunki Oferty*) oraz odpowiadające wyżej wymienionemu punktowi części rozdziału „Podsumowanie”.

Mariusz Piskorski
Wiceprezes Zarządu

Marcin Kurowski
Prokurent

22.3. Oświadczenie Doradcy Prawnego Spółki

Działając w imieniu i na rzecz spółki Gessel, Koziorowski Kancelaria Radców Prawnych i Adwokatów sp. p. z siedzibą w Warszawie, niniejszym oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą, informacje zawarte w Prospekcie w częściach, za których sporządzenie Gessel, Koziorowski Kancelaria Radców Prawnych i Adwokatów sp. p. 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 Doradcy Prawnego Spółki jako podmiotu odpowiedzialnego za sporządzenie informacji zamieszczonych w Prospekcie ograniczona jest do pkt. 15 Prospektu (*Prawa i obowiązki związane z akcjami oraz Walne Zgromadzenie*) oraz pkt. 19 Prospektu (*Rynek kapitałowy w Polsce oraz obowiązki związane z nabywaniem i zbywaniem akcji*) oraz odpowiadające wyżej wymienionym punktom części rozdziału „Podsumowanie”.

Krzysztof Marczuk
Partner - pełnomocnik

23. SKRÓTY I POJĘCIA BRANŻOWE

ADC	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;
API	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;
aptamery	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+R	prace badawczo-rozwojowe;
badania przedkliniczne	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;
Banki komórkowe (MCB, WCB)	wytwarzanie banków komórek stanowi pierwszy element GMP w cyklu życia i łańcuchu produkcyjnym produktu leczniczego. Jest to warunek wstępny spójnej produkcji biologicznej substancji czynnej (API). Ponieważ powtarzające się subhodowle lub wielokrotne generacje organizmów mogą skutkować nieprzewidywalnymi zmianami właściwości i integralności, produkcja każdej biologicznej substancji leczniczej opiera się na macierzystym banku komórek (MCB) i roboczym banku komórek (WCB) przygotowanym z małą liczbą podwojeń generacji. Dwupoziomowy system banku komórek składający się z MCB i WCB gwarantuje stałe dostawy surowców/substratów komórkowych przez cały cykl życia leku biofarmaceutycznego; MCB (<i>Master Cell Bank</i> , Macierzysty Bank Komórek); MCB składający się z 200–300 fiolek jest wytwarzany z odpowiedniego klonu komórkowego, aby zapobiec dryfowi genetycznemu i potencjalnemu zanieczyszczeniu oryginalnej komórki wytwarzającej terapeutyk. MCB jest testowany pod kątem czystości, tożsamości, zawartości i żywotności. W przypadku komórek zwierzęcych szczególny nacisk kładzie się na testy bezpieczeństwa wirusów; WCB (<i>Working Cell Bank</i> , Roboczy Bank Komórek); Jedna fiołka MCB jest namnażana w pożywce wzrostowej i dzielona na porcje jako WCB do > 300 fiolek, które następnie są kriokonserwowane w identycznych warunkach jak MCB. Podobnie jak MCB, WCB jest testowany i charakteryzowany pod względem czystości, tożsamości i zawartości;

biomarker	cząsteczka, której obecność stanowi mierzalny wyznacznik określonego stanu chorobowego;
bispecyficzne przeciwciało	przeciwciało zdolne do wiązania dwóch odrębnych celów molekularnych;
CDMO	ang. <i>contract (drug) manufacturing organization</i> – firma wytwarzająca na zlecenie badane cząsteczki, w standardzie farmaceutycznym, do użycia ich w badaniach przedklinicznych i klinicznych;
cel molekularny, cel terapeutyczny, Pol	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;
CMC	ang. <i>Chemistry, Manufacturing and Controls</i> , to zakres działań, których celem jest opracowanie procesu wytwarzania substancji czynnej na skalę i w jakości pozwalającej na podawanie jej ludziom wraz z rozwinięciem metod jej analizy. Wszystkie badania w ramach rozwoju leku wymagają wyprodukowania odpowiedniej substancji czynnej. Do badań nieklinicznych są zwykle potrzebne niewielkie ilości (miligramy do gramów), dlatego do dalszych etapów należy opracować proces zwiększania produkcji, aby wytworzyć większe ilości do badań klinicznych, a później, po zatwierdzeniu, na potrzeby rynku. Do badań (w tym części przedklinicznych) zgodnych z Dobrą Praktyką Laboratoryjną (GLP) wymagane są kwalifikowane lub zgodne z Dobrą Praktyką Wytwarzania (GMP) partie substancji czynnej. Niektóre najważniejsze etapy CMC w fazie opracowania nieklinicznego obejmują: rozwój linii komórkowej produkującej biofarmaceutyk, wytworzenie MCB, sporządzenie szczegółowej charakterystyki fizyko-chemicznej substancji aktywnej, opracowanie odpowiedniej formy leku, testowanie stabilności i analiza zanieczyszczeń, opracowanie i zweryfikowanie metody oceny ilościowej substancji czynnej w płynach ustrojowych podczas badań aktywności i działań niepożądanych, opracowanie prototypu produktu, który będzie używany w badaniach klinicznych;
CRO	ang. <i>contract research organization</i> – firma prowadząca badania przedkliniczne lub kliniczne na zlecenie;
cytokiny	białka wpływające na wzrost, proliferację i pobudzenie komórek;
cytostatyk, lek cytostatyczny	cząsteczka wywołująca po podaniu efekt cytostatyczny, tj. hamujący wzrost i podziały komórkowe; również typ leku używany do terapii przeciwnowotworowej;
cytotoksyczność	zdolność do wywoływania efektu toksycznego wobec komórek, powodująca najczęściej ich śmierć;
efektorowe komórki	komórki układu immunologicznego pełniące aktywną rolę w eliminacji antygenów;
epitope binning	konkurencyjny test immunologiczny używany do charakteryzowania, a następnie sortowania biblioteki przeciwciał monoklonalnych przeciwko białku docelowemu. Pozwala na zmapowanie określonego miejsca wiązania w strukturze celu molekularnego przez dany wariant wyselekcjonowanego przeciwciała. Kategoryzowanie epitopów (określonych miejsc na powierzchni celów molekularnych) jest powszechne w przemyśle farmaceutycznym i używane do odkrywania i opracowywania nowych leków, szczepionek oraz diagnostyki;

Fc	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);
FDA	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;
formulacja	postać ostateczna leku, zawierająca oprócz substancji aktywnej (czynnej) również substancje pomocnicze, niewykazujące działania terapeutycznego, ale wspomagające prawidłowe działanie substancji czynnej;
GLP	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;
GMP	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;
hit	związek wykazujący wstępnie pożądaną aktywność, pochodzący zazwyczaj z przesiewania bibliotek wielu związków;
IgG	immunoglobulina G – typ przeciwciał występujący w największej ilości we krwi; zdecydowana większość leków przeciwciałowych jest oparta na tym typie immunoglobulin;
immunogeny	wywołujący reakcję odpornościową organizmu;
immunoligand	naturalnego pochodzenia makrocząsteczka aktywująca wybrane komórki układu immunologicznego poprzez wiązanie się z nimi w sposób specyficzny;
immunosupresant	substancja wykazująca efekt hamujący działanie układu immunologicznego;
inhibitor	substancja (cząsteczka) chemiczna, która blokuje reakcje biochemiczne lub proces biologiczny;
<i>in vitro</i>	badania wykonywane poza żywym organizmem, w warunkach laboratoryjnych, w tym na hodowlach komórek;
<i>in vivo</i>	badania prowadzone na zwierzętach;
kinazy	grupa enzymów białkowych biorąca udział w regulacji funkcji żywej komórki, stanowią często istotne cele molekularne dla wielu terapii;
koniugat	cząsteczka powstała w wyniku chemicznego połączenia dwóch odrębnych cząsteczek o konkretnej funkcji, najczęściej przy zastosowaniu krótkiego fragmentu łącznikowego (patrz również ADC);
leki niskocząsteczkowe	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;

limfocyty	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;
linia komórkowa	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;
makromolekuła	Inaczej makrocząsteczka – duża cząsteczka biologiczna zbudowana z wielu atomów, charakteryzująca się wysoką masą cząsteczkową;
metody badawcze LC-MS, SPR, DLS, CD, ITC, DSC, BLI, MST, fluorescencja	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;
NK komórki	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;
PCT	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;
pierwszy w klasie, <i>first-in-class</i>	cząsteczka, charakteryzująca się nowym, nieopisanym /niezastosowanym dotąd mechanizmem działania na poziomie molekularnym;
prezentacja fagowa	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 przeciwciała są cząsteczki wirusa bakteryjnego (bakteriofaga, faga), dzięki któremu możliwe jest namnażanie biblioteki w trakcie selekcji;
prolifерacja komórek	namnażanie się komórek, zwykle w hodowli <i>in vitro</i> ;
scFv	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;
WHO	ang. <i>World Health Organization</i> – Światowa Organizacja Zdrowia.

24. 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.

ABM	Agencja Badań Medycznych;
ACRX	ACRX Investments Limited z siedzibą w Nikozji;
Akcje Dopuszczane	Akcje Oferowane oraz Akcje Istniejące;
Akcje Istniejące	510.000 akcji zwykłych Spółki na okaziciela serii H, zarejestrowanych w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW pod numerem ISIN PLPRBLG00051;
Akcje Oferowane	do 1.710.000 akcji zwykłych Spółki na okaziciela serii I o wartości nominalnej 0,10 zł każda, będące przedmiotem Oferty;
Akcjonariusz Uprawniony	akcjonariusz Spółki, któremu zgodnie z Uchwałą Emisyjną i Prospektem przysługuje Prawo Pierwszeństwa;
Amerykańska Ustawa o Papierach Wartościowych	Amerykańska Ustawa o Papierach Wartościowych z 1933 r. (ang. <i>the United States Securities Act of 1933</i>), ze zm.;
Alternatywny System Obrotu	alternatywny system obrotu <i>NewConnect</i> prowadzony przez GPW;
Cena Maksymalna	maksymalna cena emisyjna Akcji Oferowanych na potrzeby składania zapisów przez Inwestorów Indywidualnych, stanowiąca cenę maksymalną w rozumieniu art. 17 Rozporządzenia Prospektowego;
Data Prospektu, Dzień Prospektu	dzień Zatwierdzenia Prospektu przez KNF;
Dobre Praktyki GPW	„Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021” stanowiące zbiór zasad i rekomendacji dotyczących ładu korporacyjnego obowiązujących na GPW;
Dopuszczenie	dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Dopuszczanych lub Praw do Akcji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW;
Doto Medical	Doto Medical spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu, ul. Legnicka 48E, 54-202 Wrocław, wpisana do rejestru przedsiębiorców KRS prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0001006044, będąca spółką zależną Emitenta;
Dzień Prawa Pierwszeństwa	oznacza pierwszy dzień roboczy następujący po dniu publikacji Prospektu;
EOG	Europejski Obszar Gospodarczy;
euro, EUR	jednostka walutowa wprowadzona na początku trzeciego etapu Europejskiej Unii Gospodarczej i Walutowej na mocy Traktatu ustanawiającego Wspólnotę Europejską;
Fazowanie Projektów	przeniesienie przyznanych dla projektów PB003G i PB004 środków dotacyjnych niewykorzystanych w mijającej w 2023 r. perspektywie finansowej, w wysokości odpowiednio 5.656.562,00 zł dla projektu PB003G oraz 4.453.125,00 zł dla projektu PB004, na rok 2024. Możliwość dokonania takiego przeniesienia uzależniona jest od uzyskania uprzedniej zgody podmiotu udzielającego danej dotacji, przy czym na Datę Prospektu Spółka nie uzyskała jeszcze takich zgód w odniesieniu do projektów, w ramach Spółka rozważa dokonanie Fazowania Projektów i nie jest w stanie oszacować prawdopodobieństwa ich uzyskania;

Firmy Inwestycyjne	łącznie Koordynator Oferty i Współkoordynator Oferty;
GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz, o ile z kontekstu nie wynika inaczej, rynek regulowany prowadzony przez tę spółkę;
Historyczne Informacje Finansowe, HIF	sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2022 r. oraz skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe Spółki za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2023 r., wniesione do Prospektu przez odniesienie;
Inwestor Indywidualny	inwestor niebędący Inwestorem Instytucjonalnym;
Inwestor Instytucjonalny	inwestor kwalifikowany w rozumieniu art. 2 lit. e) Rozporządzenia Prospektowego oraz inne osoby, do których zostanie skierowane zaproszenie do wzięcia udziału w procesie budowy Księgi Popytu;
KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. oraz, o ile z kontekstu nie wynika inaczej, system depozytowy prowadzony przez tę spółkę;
Kluczowe Projekty	łącznie następujące projekty Spółki: PB003 (PureActivator), PB004 (PureBIKE) oraz PB103 (UreTox);
KNF	Komisja Nadzoru Finansowego;
Kodeks Cywilny	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny;
Kodeks postępowania cywilnego	Ustawa z dnia 17 listopada 1964 r. Kodeks postępowania cywilnego;
Kodeks spółek handlowych, KSH	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych;
Koordynator Oferty	IPOPEMA Securities S.A. z siedzibą w Warszawie;
Konwencja haska	Konwencja haska z 30 czerwca 2005 r. o umowach dotyczących właściwości sądu;
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy;
Księga Popytu	prowadzony przez Firmy Inwestycyjne rejestr inwestorów, którzy skutecznie złożyli deklaracje zainteresowania nabyciem Akcji Oferowanych, zawierający liczbę Akcji Oferowanych, którą inwestor planuje nabyć oraz proponowaną przez niego cenę;
MSR	w zależności od kontekstu, Międzynarodowy Standard Rachunkowości albo Międzynarodowe Standardy Rachunkowości zatwierdzone przez Unię Europejską;
MSSF	w zależności od kontekstu, Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej albo Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzone przez Unię Europejską;
NBP	Narodowy Bank Polski;
NCBR	Narodowe Centrum Badań i Rozwoju;
Nowa Konwencja z Lugano	Konwencja o jurysdykcji i uznawaniu oraz wykonywaniu orzeczeń sądowych w sprawach cywilnych i handlowych;
Oferta	oferta publiczna Akcji Oferowanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przeprowadzana na podstawie Prospektu;
Ordynacja Podatkowa	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja podatkowa;
Ostateczna Cena Akcji Oferowanych	cena emisyjna Akcji Oferowanych, która zostanie ustalona przez Spółkę w uzgodnieniu z Firmami Inwestycyjnymi;
Państwo Członkowskie	państwo członkowskie Europejskiego Obszaru Gospodarczego;
PLN, zł, złoty	złoty polski, waluta obowiązująca w Polsce;

Prawa do Akcji, PDA	prawa do objęcia Akcji Oferowanych;
Prawo Pierwszeństwa	przysługujące dotychczasowym akcjonariuszom Spółki na podstawie Uchwały Emisyjnej prawo pierwszeństwa przed innymi inwestorami w objęciu Akcji Oferowanych, w liczbie umożliwiającej utrzymanie ich udziału w kapitale zakładowym Spółki na poziomie z Dnia Prawa Pierwszeństwa;
Prezes UOKiK	Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów;
Prospekt	niniejszy prospekt Spółki, stanowiący prospekt w rozumieniu Rozporządzenia Prospektowego, na podstawie którego Spółka będzie przeprowadzała Ofertę oraz ubiegała się o Dopuszczenie;
Rada Nadzorcza	rada nadzorcza Spółki;
Regulamin GPW	Regulamin Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w brzmieniu przyjętym uchwałą nr 1/1110/2006 Rady GPW z dnia 4 stycznia 2006 r., z późniejszymi zmianami;
Regulamin KDPW	Regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie w brzmieniu przyjętym przyjętą uchwałą nr 42/679/17 Rady Nadzorczej KDPW z dnia 26 września 2017 r., z późniejszymi zmianami;
Rozporządzenie 1215/2012	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;
Rozporządzenie 2017/1129, Rozporządzenie Prospektowe	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 uchylenia dyrektywy 2003/71/WE;
Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2017/568	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;
Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2019/979	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;
Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2019/980	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;

Rozporządzenie MAR	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;
Rozporządzenie o Raportach	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;
Rozporządzenia Rady w Sprawie Kontroli Koncentracji	Rozporządzenie Rady (WE) nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw;
RP	Rzeczpospolita Polska;
Spółka, Emitent	Pure Biologics S.A. z siedzibą we Wrocławiu, ul. Duńska 11, 54-427 Wrocław, wpisana do rejestru przedsiębiorców KRS prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0000712811;
Statut	statut Spółki;
Szczegółowe Zasady Działania KDPW	Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych w brzmieniu przyjętym uchwałą nr 655/17 Zarządu KDPW z dnia 28 września 2017 r., z późniejszymi zmianami;
Uchwała Emisyjna	uchwała nr 2/09/2023 Zarządu z dnia 13 września 2023 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego w drodze emisji nowych akcji na okaziciela serii I w trybie oferty publicznej, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, zmiany Statutu Spółki, dematerializacji akcji serii I i praw do akcji serii I oraz ubiegania się o dopuszczenie tych akcji i praw do akcji do obrotu na rynku regulowanym, zmieniona uchwałą nr 1/12/2023 Zarządu z dnia 01 grudnia 2023 r. w sprawie zmiany uchwały Zarządu Spółki nr 2/09/2023 z dnia 13 września 2023 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego w drodze emisji nowych akcji na okaziciela serii I w trybie oferty publicznej, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, zmiany Statutu Spółki, dematerializacji akcji serii I i praw do akcji serii I oraz ubiegania się o dopuszczenie tych akcji i praw do akcji do obrotu na rynku regulowanym oraz przyjęcia tekstu jednolitego uchwały, będąca podstawą emisji Akcji Oferowanych;
UE	Unia Europejska;
UOKiK	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów;
USD	dolar amerykański, waluta obowiązująca w Stanach Zjednoczonych;
Ustawa o Biegłych Rewidentach	Ustawa z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym;
Ustawa o Kontroli Niektórych Inwestycji	Ustawa z dnia 24 lipca 2015 r. o kontroli niektórych inwestycji;
Ustawa o Nadzorze nad Rynkiem Kapitałowym	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym;

Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi;
Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów;
Ustawa o Ofercie Publicznej	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych;
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych;
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych;
Ustawa o Rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości;
Ustawa Prawo Dewizowe	Ustawa z dnia 27 lipca 2002 r. Prawo dewizowe;
Ustawa Prawo Przedsiębiorców	Ustawa z dnia 6 marca 2018 r. Prawo przedsiębiorców;
Walne Zgromadzenie, WZ	walne zgromadzenie Spółki;
Współkoordynator Oferty	Dom Maklerski Navigator S.A. z siedzibą w Warszawie;
Zarząd	zarząd Spółki;
Zaświadczenie o Stanie Posiadania Akcji	wystawiony przez firmę inwestycyjną lub posiadacza rachunku zbiorczego dokument potwierdzający, że w Dniu Prawa Pierwszeństwa dana osoba była akcjonariuszem Spółki posiadającym określoną liczbę akcji Spółki (w szczególności zaświadczenie lub świadectwo depozytowe);
Zatwierdzenie Prospektu	zatwierdzenie Prospektu przez KNF, w ramach którego, stosownie do art. 2 lit. r) Rozporządzenia Prospektowego, KNF weryfikuje, czy zawarte w Prospekcie informacje o Emitencie oraz jego papierach wartościowych będących przedmiotem oferty publicznej lub ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym są kompletne, zrozumiałe i spójne, przy czym 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 nim informacji ani poziom ryzyka związanego z prowadzoną przez Emitenta działalnością czy też ryzyka związanego z nabyciem papierów wartościowych Emitenta;
Zwroty Dotacyjne	oznacza refundację kosztów prowadzenia przez Spółkę projektów PB004 i PB003G w szacowanej łącznej kwocie ok. 2,6 mln zł, o przyznanie której Spółka planuje wystąpić do właściwej instytucji udzielającej Spółce dotacji jeszcze w 2023 r.;
Zwroty VAT	oznacza zwroty na rzecz Spółki nadwyżek podatku VAT naliczonego Spółce ponad kwoty podatku VAT należnego od Spółki za poszczególne okresy miesięczne począwszy od października 2023 r. w szacowanej kwocie ok. 4,5 mln zł, o przyznanie których Spółka już wystąpiła lub planuje wystąpić częściowo jeszcze w 2023 r.;
Zwyczajne Walne Zgromadzenie	zwyczajne walne zgromadzenie Spółki, o którym mowa w art. 395 KSH.

25. ZAŁĄCZNIKI

25.1. STATUT

STATUT SPÓŁKI AKCYJNEJ PURE BIOLOGICS S.A.

I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1.

Spółka będzie prowadzić działalność gospodarczą pod firmą: **Pure Biologics Spółka Akcyjna**. Spółka może używać skrótu firmy: **Pure Biologics S.A.** oraz wyróżniającego ją znaku graficznego.

§ 2.

1. Siedzibą Spółki jest Wrocław.
2. Spółka prowadzi działalność na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami.
3. Spółka może tworzyć zakłady, oddziały, filie, przedstawicielstwa i inne jednostki organizacyjne, jak też być współnikiem w innych spółkach i przedsięwzięciach gospodarczych z udziałem kapitału krajowego lub zagranicznego, stosownie do obowiązujących przepisów oraz może należeć do wszelkich organizacji krajowych i zagranicznych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami.
4. Spółka może nabywać i zbywać udziały i akcje w innych spółkach, nabywać, zbywać, dzierżawić i wynajmować przedsiębiorstwa, zakłady, nieruchomości, ruchomości i prawa majątkowe, nabywać i zbywać tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku innych podmiotów, tworzyć spółki prawa handlowego i cywilne, przystępować do wspólnych przedsięwzięć, powoływać oddziały, zakłady, przedstawicielstwa i inne jednostki organizacyjne, a także dokonywać wszelkich czynności prawnych i faktycznych w zakresie przedmiotu swego przedsiębiorstwa, dozwolonych przez prawo.
5. Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

§ 3.

Spółka powstała w wyniku przekształcenia spółki pod firmą "PURE BIOLOGICS" spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu, wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców pod nr 0000507993, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia - Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

II. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

§ 4.

1. Przedmiotem działalności Spółki jest:
 - 1) PKD 20.14.Z Produkcja pozostałych podstawowych chemikaliów organicznych,
 - 2) PKD 20.42.Z Produkcja wyrobów kosmetycznych i toaletowych,
 - 3) PKD 20.59.Z Produkcja pozostałych wyrobów chemicznych, gdzie indziej niesklasyfikowana,
 - 4) PKD 21.10.Z Produkcja podstawowych substancji farmaceutycznych,
 - 5) PKD 21.20.Z Produkcja leków i pozostałych wyrobów farmaceutycznych,
 - 6) PKD 46.45.Z Sprzedaż hurtowa perfum i kosmetyków,
 - 7) PKD 46.46.Z Sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych i medycznych,
 - 8) PKD 47.73.Z Sprzedaż detaliczna wyrobów farmaceutycznych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
 - 9) PKD 47.74.Z Sprzedaż detaliczna wyrobów medycznych, włączając ortopedyczne, prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
 - 10) PKD 47.75.Z Sprzedaż detaliczna kosmetyków i artykułów toaletowych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,

- 11) PKD 47.78.Z Sprzedaż detaliczna pozostałych nowych wyrobów prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- 12) PKD 71.20 Badania i analizy techniczne,
- 13) PKD 72.11.Z Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii,
- 14) PKD 72.19.Z Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych,
- 15) PKD 74.90.Z Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana.

2. Działalność, o której mowa w ust. 1, Spółka będzie prowadzić w celach zarobkowych, jak i w celach gospodarczych niemających charakteru zarobkowego, we wszystkich formach dopuszczonych prawem.

3. Przedmiot działania może być wykonywany także w kooperacji z partnerami krajowymi i zagranicznymi.

4. W przypadku, gdy którykolwiek z rodzajów przedmiotów działalności wymienionych powyżej wymaga odrębnego zezwolenia lub koncesji – Spółka podejmie taką działalność po uzyskaniu takiego zezwolenia lub koncesji.

5. Zmiana przedmiotu działalności Spółki może nastąpić bez wykupu akcji, jeżeli uchwała powzięta będzie większością dwóch trzecich głosów, w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego.

III. KAPITAŁ SPÓŁKI

§ 5.

1. Kapitał zakładowy Spółki na skutek przekształcenia zostaje pokryty funduszem udziałowym Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością, o której mowa w § 3. Statutu.

2. Kapitał zakładowy wynosi 321.400 zł (trzysta dwadzieścia jeden tysięcy czterysta złotych) i dzieli się na 3.214.000 (trzy miliony dwieście czternaście tysięcy) akcji, o wartości nominalnej po 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, 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) 600.000 (sześćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E,
- g) 450.000 (czterysta pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii G,
- h) 510.000 (pięćset dziesięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii H.

2a. Kapitał zakładowy Spółki został warunkowo podwyższony, o kwotę nie wyższą niż 11.850 zł (słownie: jedenaście tysięcy osiemset pięćdziesiąt złotych) poprzez emisję nie więcej niż 118.500 (słownie: sto osiemnaście tysięcy pięćset) akcji zwykłych na okaziciela, Serii F, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda i łącznej wartości nominalnej nie większej niż 11.850 PLN (słownie: jedenaście tysięcy osiemset pięćdziesiąt złotych), w celu przyznania praw do objęcia akcji Serii F posiadaczom Warrantów Subskrypcyjnych serii A, uczestniczącym w Programie Motywacyjnym, emitowanych na podstawie Uchwały nr 14 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 21 czerwca 2021 roku i na warunkach określonych przez Radę Nadzorczą w Regulaminie Programu Motywacyjnego. Prawo do objęcia Akcji Serii F może być wykonane do dnia 14 grudnia 2023 roku.

2b. Kapitał zakładowy Spółki został warunkowo podwyższony, o kwotę nie wyższą niż 15.427,20 zł (piętnaście tysięcy czterysta dwadzieścia siedem złotych i dwadzieścia groszy), poprzez emisję nie więcej niż 154.272 (sto pięćdziesiąt cztery tysiące dwieście siedemdziesiąt dwa) akcji zwykłych na okaziciela Serii K, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda i łącznej wartości nominalnej 15.427,20 zł (piętnaście tysięcy czterysta dwadzieścia siedem złotych i dwadzieścia groszy), w celu przyznania praw do objęcia akcji Serii K posiadaczowi Warrantów Subskrypcyjnych serii B, emitowanych na podstawie Uchwały nr 18/2023 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 25 maja 2023 r. Prawo do objęcia

Akcji Serii K może być wykonane do dnia 31 grudnia 2025 roku.

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 podwyższany w drodze emisji nowych akcji lub podwyższenia wartości nominalnej dotychczasowych akcji.

8. Podwyższenie kapitału zakładowego może również nastąpić ze środków Spółki, zgodnie z przepisami art. 442 i następnym Kodeksu Sądów 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 o nie więcej niż 240.000 zł (dwieście czterdzieści tysięcy złotych zł, poprzez emisję w ramach kapitału docelowego nie więcej niż 2.400.000 (dwa miliony czterysta tysięcy) akcji zwykłych Spółki na okaziciela o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 240.000 zł (dwieście czterdzieści tysięcy złotych) („Akcje Nowe”), w drodze 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 dniem 20 maja 2026 r.

3. Za zgodą Rady Nadzorczej, Zarząd może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy w całości lub w części prawa poboru w stosunku do Akcji Nowych emitowanych w granicach Kapitału Docelowego.

4. W przypadku pozbawienia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w całości lub w części, pierwsza oferta Akcji Nowych, która zostanie przeprowadzona na podstawie upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach Kapitału Docelowego, zostanie przeprowadzona w drodze oferty publicznej w rozumieniu 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 („Rozporządzenie Prospektowe”), do nieograniczonego kręgu adresatów, na podstawie prospektu („Prospekt”), o którym mowa w Rozporządzeniu Prospektowym („Oferta Prospektowa”).

5. W przypadku przeprowadzenia Oferty Prospektowej, dotychczasowym akcjonariuszom Spółki będzie przysługiwało prawo pierwszeństwa przed innymi inwestorami w objęciu Akcji Nowych, w liczbie umożliwiającej utrzymanie ich udziału w kapitale zakładowym Spółki na poziomie z Dnia Rejestracji („Prawo Pierwszeństwa”). Prawo Pierwszeństwa przysługiwać będzie osobie („Osoba Uprawniona”), która łącznie spełni następujące warunki:

- a) była właścicielem akcji Spółki w dniu wskazanym przez Zarząd („Dzień Rejestracji”);
- b) dostarczy, w sposób i w terminach wskazanych w Prospekcie dokumenty (w szczególności zaświadczenie, świadectwo depozytowe albo dokument wystawiony przez posiadacza rachunku zbiorczego) potwierdzające, że w Dniu Rejestracji była akcjonariuszem Spółki („Dokumenty Potwierdzające”);

c) dostarczy w sposób i w terminach wskazanych w Prospekcie deklarację zainteresowania objęciem Akcji Nowych we wskazanej przez siebie liczbie po cenie emisyjnej, która zostanie określona przez Zarząd („Deklaracja”).

6. W ramach realizacji Prawa Pierwszeństwa, Zarząd w pierwszej kolejności przydzieli Osobie Uprawnionej Nowe Akcje co najmniej w liczbie wskazanej przez nią w Deklaracji, ale nie wyższej niż powodująca utrzymanie jej udziału w kapitale zakładowym Spółki na poziomie z Dnia Rejestracji, przy czym ta liczba Nowych Akcji będzie weryfikowana w oparciu o Dokumenty Potwierdzające. W przypadku, gdy liczba Nowych Akcji, przypadających danej Osobie Uprawnionej z tytułu Prawa Pierwszeństwa nie będzie liczbą całkowitą, ulegnie ona zaokrągleniu w dół do najbliższej liczby całkowitej.

7. W przypadku pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w całości oraz podjęcia przez Zarząd Spółki decyzji o zaferowaniu Akcji Nowych jednemu inwestorowi w drodze oferty prywatnej, Prawo Pierwszeństwa nie będzie przysługiwało dotychczasowym akcjonariuszom Spółki.

8. Z zastrzeżeniem ust. 3, 4, 5 i 10, 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 Nowych oraz określania innych warunków emisji Akcji Nowych 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 Nowych w drodze oferty publicznej lub prywatnej,
- c) zawierania umów z firmami inwestycyjnymi pośredniczącymi w procesie oferty publicznej lub prywatnej akcji;
- d) podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie dematerializacji Akcji Nowych, praw do Akcji Nowych, praw poboru Akcji Nowych oraz zawierania umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. o rejestrację Akcji Nowych, praw do tych akcji, praw poboru tych akcji,
- e) podejmowania uchwał oraz innych niezbędnych działań w sprawie odpowiednio emisji Akcji Nowych w drodze oferty publicznej lub prywatnej oraz w sprawie ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Nowych, praw do Akcji Nowych i praw poboru Akcji Nowych do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

9. Akcje Nowe wydawane w ramach Kapitału Docelowego mogą być obejmowane za wkłady pieniężne lub niepieniężne.

10. Uchwały Zarządu w sprawie ustalenia ceny emisyjnej Akcji Nowych emitowanych w ramach Kapitału Docelowego lub wydania Akcji Nowych w zamian za wkłady niepieniężne wymagają zgody Rady Nadzorczej.

IV. 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.

V. ORGANY SPÓŁKI

§ 13.

Organami Spółki są:

- a) Walne Zgromadzenie.
- b) Rada Nadzorcza.
- c) Zarząd.

WALNE ZGROMADZENIE

§ 14.

1. Walne Zgromadzenie może być zwoływane jako zwyczajne lub nadzwyczajne.
2. Zwyczajne Zgromadzenie zwołuje Zarząd raz w roku, nie później niż w ciągu sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego Spółki.
3. Prawo zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia przysługuje Radzie Nadzorczej, w przypadku, gdy Zarząd nie zwoła go w ustawowym terminie.
4. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje się w przypadkach określonych w Kodeksie spółek handlowych lub w niniejszym Statucie, a także gdy organy lub osoby uprawnione, w myśl przepisów Kodeksu spółek handlowych, do zwoływania walnych zgromadzeń, uznają to za wskazane.
5. Walne Zgromadzenie 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.

§ 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 pięcioosobowego 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 kolegialnie, 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 użytkownictwa 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) wyrażenie 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) wyrażenie zgody na zawarcie umowy pomiędzy Spółką a akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w Spółce lub podmiotem powiązanim (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) wyrażenie 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.

7. 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 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.

2. Rada Nadzorcza powierza wybranemu Członkowi Zarządu pełnienie funkcji Prezesa Zarządu oraz może 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 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 upoważnieni są dwaj Członkowie Zarządu działający łącznie albo jeden Członek Zarządu działający łącznie z prokurentem.

VI. GOSPODARKA FINANSOWA I RACHUNKOWOŚĆ SPÓŁKI

§ 24.

1. Spółka prowadzi rachunkowość zgodnie z obowiązującymi w tym zakresie przepisami prawa.

2. Kapitały i fundusze Spółki stanowią:

- a) kapitał zakładowy,
- b) kapitał zapasowy,
- c) kapitały rezerwowe, tworzone zgodnie z przepisami prawa.

§ 25.

1. Czysty zysk Spółki może być przeznaczony w szczególności na:

- a) podwyższenie kapitału zakładowego,
- b) odpisy na kapitał zapasowy,
- c) odpisy na kapitały rezerwowe,
- d) dywidendę dla akcjonariuszy,
- e) inwestycje lub inne cele określone uchwałą Walnego Zgromadzenia.

2. Walne Zgromadzenie podejmuje uchwałę o podziale zysku.

3. Przeznaczenie zysku na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy następuje w drodze uchwały Walnego Zgromadzenia.

§ 26.

Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy. Pierwszy rok obrotowy po przekształceniu kończy się 31 grudnia 2018 r.

§ 27.

Gospodarka finansowa Spółki prowadzona jest na podstawie rocznych budżetów, przygotowywanych przez Zarząd i zatwierdzanych przez Radę Nadzorczą.

VII. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 28.

1. Rozwiązanie Spółki i jej likwidacja mogą nastąpić w okolicznościach przewidzianych przez przepisy prawa lub na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia.

2. Likwidatorami są Członkowie Zarządu, chyba że uchwała Walnego Zgromadzenia stanowi inaczej.

§ 29.

W sprawach nie unormowanych niniejszym Statutem mają zastosowanie przepisy Kodeksu spółek handlowych i innych mających zastosowanie aktów prawnych.

§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.

25.2 TEKST JEDNOLITY UCHWAŁY EMISYJNEJ

Uchwała nr 2/09/2023
Zarządu Spółki działającej pod firmą Pure Biologics S.A.
z siedzibą we Wrocławiu
z dnia 13 września 2023 roku

w sprawie: podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego w drodze emisji nowych akcji na okaziciela serii I w trybie oferty publicznej, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, zmiany Statutu Spółki, dematerializacji akcji serii I i praw do akcji serii I oraz ubiegania się o dopuszczenie tych akcji i praw do akcji do obrotu na rynku regulowanym, zmieniona Uchwałą Zarządu nr 1/12/2023 z dnia 1 grudnia 2023 roku (tekst jednolity)

Zarząd Spółki pod firmą Pure Biologics S.A. z siedzibą we Wrocławiu, działając na podstawie upoważnienia zawartego w § 6 Statutu Spółki oraz na podstawie art. 446 § 1, 2 i 3 Kodeksu spółek handlowych, zważywszy że Uchwałą nr 03/09/2023 z dnia 11 września 2023 r. Rada Nadzorcza Spółki wyraziła zgodę na pozbawienie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w całości w odniesieniu do akcji serii I, podejmuje uchwałę o następującej treści:

§ 1

Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki z kwoty **332.781,20 zł** (trzysta trzydzieści dwa tysiące siedemset osiemdziesiąt jeden złotych i dwadzieścia groszy) do kwoty nie niższej niż **332.781,30 zł** (trzysta trzydzieści dwa tysiące siedemset osiemdziesiąt jeden złotych i trzydzieści groszy) i nie wyższej niż **503.781,20 zł** (pięćset trzy tysiące siedemset osiemdziesiąt jeden złotych i dwadzieścia groszy), tj. o kwotę nie niższą niż **0,10 zł** (dziesięć groszy) i nie wyższą niż **171.000 zł** (sto siedemdziesiąt jeden tysięcy złotych) w drodze emisji nie mniej niż **1** (jednej) i nie więcej niż **1.710.000** (jeden milion siedemset dziesięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela **serii I** o wartości nominalnej **0,10 zł** (dziesięć groszy) każda („**Akcje Serii I**”).

§ 2

1. Cena emisyjna Akcji Serii I zostanie ustalona przez Zarząd w odrębnej uchwale Zarządu, po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej na ustalenie ceny emisyjnej Akcji Serii I w określonej kwocie.
2. Akcje Serii I zostaną w całości pokryte wkładami pieniężnymi, wniesionymi przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

§ 3

Akcje Serii I będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od roku obrotowego rozpoczynającego się z dniem 1 stycznia 2023 r., a kończącego się z dniem 31 grudnia 2023 r., z tym że w dywidendzie za ten rok obrotowy i następne lata obrotowe uczestniczą wyłącznie te Akcje Serii I, które zostaną zapisane na rachunku papierów wartościowych w rozumieniu art. 4 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2023 r. poz. 646 ze zm.) („**Ustawa o Obrocie**”) lub rachunku zbiorczym w rozumieniu art. 8a ust. 1 Ustawy o Obrocie, nie później niż w dniu dywidendy, określonym w stosownej uchwale Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki za dany rok obrotowy w związku z przeznaczeniem zysku Spółki do podziału pomiędzy akcjonariuszy w formie dywidendy. W przypadku, gdy Akcje Serii I, zostaną zapisane na rachunku papierów wartościowych (w rozumieniu art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie) lub rachunku zbiorczym (w rozumieniu art. 8a ust. 1 Ustawy o Obrocie) później niż w dniu dywidendy, określonym w stosownej uchwale Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki za dany rok obrotowy w związku z przeznaczeniem zysku Spółki do podziału pomiędzy akcjonariuszy w formie dywidendy, Akcje Serii I uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od roku obrotowego rozpoczynającego się z dniem 1 stycznia roku, w którym akcje te zostały zapisane na rachunku papierów wartościowych (w rozumieniu art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie) lub rachunku zbiorczym (w rozumieniu art. 8a ust. 1 Ustawy o Obrocie).

§ 4

1. Akcje Serii I zostaną zaoferowane przez Spółkę do objęcia w trybie subskrypcji otwartej, o której mowa w art. 431 § 2 pkt 3) Kodeksu spółek handlowych, z uwzględnieniem art. 440 § 3 Kodeksu spółek handlowych, 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 („**Rozporządzenie 2017/2019**”) („**Oferta Publiczna**”).
2. Oferta Publiczna zostanie skierowana do nieograniczonego kręgu adresatów i będzie przeprowadzona na podstawie prospektu, o którym mowa w Rozporządzeniu 2017/2019 („**Prospekt**”).
3. Akcje Serii I oraz wynikające z nich prawa do Akcji Serii I („**PDA**”) będą papierami wartościowymi nieposiadającymi formy dokumentu i będą podlegać dematerializacji w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie.
4. Akcje Serii I oraz PDA będą przedmiotem ubiegania się o ich 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 Spółki do obrotu na tym rynku.

§ 5

1. Dotychczasowym akcjonariuszom Spółki będzie przysługiwało prawo pierwszeństwa przed innymi inwestorami w objęciu Akcji Serii I, w liczbie umożliwiającej utrzymanie ich udziału w kapitale zakładowym Spółki na poziomie z Dnia Rejestracji („**Prawo Pierwszeństwa**”).
2. Prawo Pierwszeństwa przysługiwać będzie osobie („**Osoba Uprawniona**”), która łącznie spełni następujące warunki:
 - a. była właścicielem akcji Spółki w pierwszym dniu roboczym następującym po dniu publikacji Prospektu sporządzonego m.in. w związku z Ofertą Publiczną Akcji Serii I („**Dzień Rejestracji**”);
 - b. dostarczy, w sposób i w terminach wskazanych w Prospekcie, dokument potwierdzający, że w Dniu Rejestracji osoba ta była akcjonariuszem Spółki (w szczególności zaświadczenie lub świadectwo depozytowe wystawione przez firmę inwestycyjną lub posiadacza rachunku zbiorczego) („**Dokumenty Potwierdzające**”);
 - c. dostarczy, w sposób i w terminach wskazanych w Prospekcie, deklarację zainteresowania objęciem Akcji Serii I we wskazanej przez siebie liczbie po cenie emisyjnej, która zostanie określona przez Zarząd.
3. W ramach realizacji Prawa Pierwszeństwa, Zarząd w pierwszej kolejności przydzieli Osobie Uprawnionej Akcje Serii I co najmniej w liczbie wskazanej przez nią w deklaracji zainteresowania objęciem Akcji Serii I, o której mowa w ust. 2 lit. c) powyżej, ale nie wyższej niż powodująca utrzymanie jej udziału w kapitale zakładowym Spółki na poziomie z Dnia Rejestracji, przy czym ta liczba Akcji Serii I będzie weryfikowana w oparciu o Dokumenty Potwierdzające. W przypadku, gdy liczba Akcji Serii I, przypadających danej Osobie Uprawnionej z tytułu Prawa Pierwszeństwa nie będzie liczbą całkowitą, ulegnie ona zaokrągleniu w dół do najbliższej liczby całkowitej.

§ 6

1. Działając na podstawie art. 433 §2 Kodeksu spółek handlowych, w interesie Spółki i za zgodą Rady Nadzorczej, wyrażoną w formie uchwały nr 03/09/2023 z dnia 11 września 2023 r. w sprawie wyrażenia zgody na pozbawienie akcjonariuszy Spółki w całości prawa poboru akcji zwykłych na okaziciela serii I emitowanych w granicach kapitału docelowego Spółki, pozbawia się dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru Akcji Serii I.
2. Pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru leży w interesie Spółki, tj. pozwoli na pozyskanie przez Spółkę środków finansowych w najbardziej efektywny sposób i przeznaczenie ich na rozwój działalności Spółki oraz realizację jej celów strategicznych, w tym w szczególności zapewnienie w nadchodzących okresach odpowiedniego poziomu finansowania działalności Spółki w zakresie prowadzonych innowacyjnych projektów badawczo-rozwojowych. Ponadto pozbawienie prawa poboru ma na celu optymalizację procesu pozyskiwania finansowania dla prowadzonej przez Spółkę działalności, zapewniając Spółce niezbędną elastyczność w zakresie możliwości

pozyskiwania dodatkowego kapitału. Pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru posiada pełne ekonomiczne uzasadnienie, jak również jawi się jako rzeczywiście pożądane z punktu widzenia najlepszego interesu Spółki, a co za tym idzie – również jej akcjonariuszy.

§ 7

Zarząd Spółki postanawia:

- 1) ubiegać się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Serii I do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW po spełnieniu stosownych, wynikających z właściwych przepisów prawa i regulacji GPW, kryteriów i warunków umożliwiających dopuszczenie Akcji Serii I oraz PDA do obrotu na tym rynku,
- 2) ubiegać się o dokonanie dematerializacji Akcji Serii I w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie,
- 3) ubiegać się o dokonanie dematerializacji PDA, o ile zostaną spełnione warunki formalne przewidziane przepisami prawa, regulacjami KDPW i GPW.

§ 8

Zarząd Spółki upoważniony jest do dokonywania wszelkich czynności faktycznych i prawnych, niezbędnych do przeprowadzenia Oferty Publicznej, dematerializacji Akcji Serii I i PDA oraz uzyskania ich dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu na rynku regulowanym, a w szczególności do:

- 1) ustalenia maksymalnej ceny emisyjnej Akcji Serii I albo przedziału cenowego (minimalnej i maksymalnej ceny emisyjnej) Akcji Serii I oraz ostatecznej ceny emisyjnej Akcji Serii I, z zastrzeżeniem, że ostateczna cena emisyjna Akcji Serii I zostanie ustalona po rozważeniu wyników procesu budowania księgi popytu na Akcje Serii I wśród inwestorów instytucjonalnych, przy czym ostateczna cena emisyjna Akcji Serii I może być różna dla poszczególnych kategorii inwestorów i będzie wymagać akceptacji Rady Nadzorczej Spółki;
- 2) ustalenia, zgodnie z art. 432 § 4 Kodeksu spółek handlowych, ostatecznej sumy, o jaką kapitał zakładowy Spółki ma zostać podwyższony, a tym samym ostatecznej liczby oferowanych Akcji Serii I (wyznaczonych w granicach sumy podwyższenia kapitału zakładowego, zgodnie z § 1 powyżej), a tym samym określenia ostatecznej liczby Akcji Serii I oferowanych 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 I określoną w § 1 powyżej;
- 3) określenia zasad i warunków dystrybucji Akcji Serii I, w tym:
 - a) wskazania terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji Akcji Serii I,
 - b) wprowadzenia podziału oferowanych Akcji Serii I na transze i zasad dokonywania przesunięć pomiędzy transzami,
 - c) zasad płatności za Akcje Serii I,
 - d) zasad przydziału Akcji Serii I;
- 4) dokonania przydziału Akcji Serii I albo podjęcia decyzji o niedokonaniu ich przydziału z ważnych powodów, w szczególności związanych z niemożliwością wykonania niniejszej uchwały;
- 5) podjęcia decyzji o odstąpieniu od emisji Akcji Serii I, 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 I w zakresie nieuregulowanym w niniejszej uchwale;

- 7) złożenia oświadczenia o wysokości kapitału zakładowego objętego w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego, o którym mowa w § 1 powyżej, celem dostosowania wysokości kapitału zakładowego określonej w Statucie Spółki stosownie do art. 310 § 2 i 4 w związku z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych;
- 8) wystąpienia do Komisji Nadzoru Finansowego z wnioskiem o zatwierdzenie prospektu dotyczącego Akcji Serii I i PDA, sporządzonego w związku z Ofertą Publiczną oraz ubieganiem się o dopuszczenie Akcji Serii I i PDA do obrotu na rynku regulowanym;
- 9) zawarcia z KDPW umowy o rejestrację Akcji Serii I i PDA w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW;
- 10) wystąpienia z wnioskami wymaganymi przez regulacje GPW w celu dopuszczenia oraz wprowadzenia Akcji Serii I i PDA do obrotu na rynku regulowanym.

§ 9

W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego, zmienia się Statut Spółki w ten sposób, że § 5 ust. 2 Statutu Spółki, otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„§ 5

2. *Kapitał zakładowy wynosi nie mniej niż **332.781,30 zł** (trzysta trzydzieści dwa tysiące siedemset osiemdziesiąt jeden złotych i trzydzieści groszy) i nie więcej niż **503.781,20 zł** (pięćset trzy tysiące siedemset osiemdziesiąt jeden złotych i dwadzieścia groszy) i dzieli się na nie mniej niż **3.327.813** (trzy miliony trzysta dwadzieścia siedem tysięcy osiemset trzynaście) akcji oraz nie więcej niż **5.037.812** (pięć milionów trzydzieści siedem tysięcy osiemset dwanaście) akcji, o wartości nominalnej po **0,10 zł** (dziesięć groszy) każda akcja, 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. *600.000 (sześćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E,*
 - g. *450.000 (czterysta pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii G,*
 - h. *510.000 (pięćset dziesięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii H,*
 - i. *113.812 (sto trzynaście tysięcy osiemset dwanaście) akcji zwykłych na okaziciela serii F,*
 - j. *nie mniej niż 1 (jedna) i nie więcej niż 1.710.000 (jeden milion siedemset dziesięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii I.”.*

§ 10

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia, z zastrzeżeniem że skutek w postaci zmiany Statutu Spółki następuje od dnia zarejestrowania zmian w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

SPÓŁKA

Pure Biologics S.A.
ul. Duńska 11
54-427 Wrocław
Polska

KOORDYNATOR OFERTY

IPOPEMA Securities S.A.
ul. Próżna 9
00-107 Warszawa
Polska

WSPÓŁKOORDYNATOR OFERTY

Dom Maklerski Navigator S.A.
ul. Twarda 18
00-105 Warszawa
Polska

DORADCA PRAWNY SPÓŁKI

Gessel, Koziarowski Kancelaria Radców Prawnych i Adwokatów sp. p.
ul. Sienna 39
00-121 Warszawa
Polska

BIEGŁY REWIDENT

B-think Audit sp. z o.o.
ul. Świętego Michała 43
61-119 Poznań
Polska