



BIOCELTIX S.A.

(spółka akcyjna z siedzibą we Wrocławiu i adresem przy ul. Bierutowskiej 57-59, budynek III, 51-317 Wrocław, Polska, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000744521)

Ubieganie się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym 3.286.789 akcji zwykłych Bioceltix S.A. serii A – G o wartości nominalnej 0,10 zł każda

Niniejszy prospekt („**Prospekt**”) został sporządzony w związku z ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym (rynku równoległym) prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („**GPW**”) wszystkich istniejących akcji spółki Bioceltix S.A. z siedzibą we Wrocławiu („**Spółka**” lub „**Emitent**”), tj. 3.286.789 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł każda, w tym 1.981.500 akcji serii A, 104.290 akcji serii B, 172.000 akcji serii C, 186.224 akcji serii D, 271.550 akcji serii E, 211.225 akcji serii F oraz 360.000 akcji serii G (łącznie „**Akcje**”).

Na Datę Prospektu Akcje zostały zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. („**KDPW**”) pod kodem ISIN: PLBCLTX00019. Akcje nie są przedmiotem notowań na żadnym rynku regulowanym lub rynkach równoważnych, jednak są przedmiotem notowań w alternatywnym systemie obrotu NewConnect. Po zatwierdzeniu Prospektu przez KNF Spółka zamierza złożyć do GPW wnioski o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji do obrotu na rynku regulowanym (rynku równoległym) prowadzonym przez GPW.

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 prowadzą 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, znajdującym się w punkcie „Czynniki ryzyka”. Kurs notowań Akcji może ulec obniżeniu, a inwestorzy mogą stracić część lub całość swojej inwestycji. Inwestycja w Akcje 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 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 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 uchylające rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004 („**Rozporządzenie 2019/980**”), w oparciu o informacje wymagane przez załącznik 1 oraz załącznik 11 Rozporządzenia 2019/980. Podsumowanie spełnia wymogi art. 7 Rozporządzenia Prospektowego i Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2019/979 z dnia 14 marca 2019 r. uzupełniającego rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących kluczowych informacji finansowych w podsumowaniu prospektu, publikacji i klasyfikacji prospektów, reklam papierów wartościowych, suplementów do prospektu i portalu zgłoszeniowego oraz uchylające rozporządzenie delegowane Komisji (UE) nr 382/2014 i rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2016/30.

Jedynym prawnie wiążącym dokumentem sporządzonym na potrzeby ubiegania się o dopuszczenie Akcji do obrotu na rynku regulowanym, zawierającym informacje na temat Spółki i Akcji jest Prospekt wraz z opublikowanymi suplementami do Prospektu po ich zatwierdzeniu przez KNF i komunikatami aktualizującymi do Prospektu. Prospekt nie stanowi oferty sprzedaży ani zaproszenia do złożenia oferty nabycia Akcji przez, ani nie dąży do pozyskania ofert sprzedaży ani zaproszenia do złożenia oferty nabycia Akcji od osób znajdujących się w jakichkolwiek jurysdykcjach. Ani Prospekt, ani Akcje nie zostały zarejestrowane ani zatwierdzone, ani nie są przedmiotem zawiadomienia złożonego jakimkolwiek organowi regulacyjnemu w jakiegokolwiek jurysdykcji poza terytorium Polski.

AKCJE 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.

Firma inwestycyjna:
Dom Maklerski Navigator S.A.

Prospekt został zatwierdzony w dniu 28 lipca 2022 r. przez Komisję Nadzoru Finansowego będącej 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 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. W przypadku powstania obowiązku tego uzupełnienia, obowiązek uzupełnienia Prospektu w przypadku nowych znaczących czynników, istotnych błędów lub istotnych niedokładności nie ma zastosowania, gdy Prospekt straci ważność.

SPIS TREŚCI

1.	PODSUMOWANIE	7
2.	CZYNNIKI RYZYKA	14
2.1.	Ryzyka dotyczące działalności Spółki	14
2.2.	Ryzyka związane z Akcjami.....	21
3.	ISTOTNE INFORMACJE	24
3.1.	Definicje i terminologia	24
3.2.	Zastrzeżenia	24
3.3.	Zmiany do Prospektu	24
3.4.	Termin ważności	25
3.5.	Stabilizacja	25
3.6.	Prezentacja informacji finansowych i innych danych, w tym danych zarządczych i APM	25
3.7.	Stwierdzenia dotyczące przyszłości	26
3.8.	Dokumenty zamieszczone w Prospekcie przez odniesienie	26
3.9.	Dostępne informacje na temat Spółki jako spółki notowanej na GPW	27
3.10.	Doręczenia i egzekwowanie wyroków sądów zagranicznych	27
3.11.	Kursy wymiany walut	28
4.	DYWIDENDA I POLITYKA W ZAKRESIE DYWIDENDY	30
4.1.	Dane historyczne na temat dywidendy.....	30
4.2.	Polityka w zakresie wypłaty dywidendy.....	30
4.3.	Ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy i zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy ..	30
5.	KAPITALIZACJA I ZADŁUŻENIE	31
5.1.	Oświadczenie o kapitale obrotowym.....	31
5.2.	Kapitalizacja i zadłużenie	31
5.3.	Zadłużenie pośrednie i warunkowe	32
6.	WYBRANE HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE SPÓŁKI	33
7.	PRZEGLĄD SYTUACJI OPERACYJNEJ I FINANSOWEJ	34
7.1.	Informacje ogólne	34
7.2.	Tendencje.....	34
7.2.1.	Czynniki mające wpływ na działalność, przychody i wyniki Spółki w latach 2019-2021 i pierwszym kwartale 2022 r.	34
7.2.2.	Tendencje w sprzedaży oraz innych wartościach finansowych i ekonomicznych Spółki od daty ostatniego sprawozdania finansowego do Daty Prospektu.....	38
7.2.3.	Znaczące zmiany wyników Spółki od daty ostatniego sprawozdania finansowego do Daty Prospektu.....	38
7.3.	Wyniki działalności.....	39
7.4.	Alternatywne Pomiary Wyników	45

7.5.	Sytuacja finansowa	45
7.5.1.	Aktywa	45
7.5.1.1.	Aktywa trwałe	46
7.5.1.2.	Aktywa obrotowe	46
7.5.2.	Pasywa	47
7.6.	Płynność i zasoby kapitałowe	49
7.6.1.	Ograniczenia dotyczące wykorzystania zasobów kapitałowych	49
7.7.	Przepływy pieniężne	50
7.8.	Aktywa warunkowe	53
7.9.	Nakłady i wydatki inwestycyjne	53
7.10.	Znaczące zmiany w sytuacji finansowej Spółki po dacie ostatniego sprawozdania finansowego	54
7.11.	Prawdopodobny przyszły rozwój Spółki	54
7.12.	Istotne zasady rachunkowości oraz istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	54
8.	OPIS DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI	60
8.1.	Informacje ogólne	60
8.2.	Historia Spółki	61
8.3.	Przewagi konkurencyjne	61
8.4.	Technologia Emitenta	63
8.5.	Strategia Emitenta	65
8.5.1.	Założenia, na których oparta jest strategia Emitenta	66
8.5.2.	Cele średnioterminowe – do realizacji w latach 2022-23: Rozwój technologii i dotychczasowe projekty	67
8.5.3.	Cele długoterminowe do realizacji w latach 2024 i kolejnych: Nowe projekty	67
8.5.4.	Komercjalizacja produktów i możliwość generowania przychodów	68
8.5.5.	Szacunki wielkości rynku i schemat sprzedaży	69
8.5.6.	Rozwój mocy produkcyjnych w przyszłości	70
8.6.	Obecnie rozwijane leki biologiczne Spółki	71
8.7.	Istotne umowy	75
8.8.	Istotne rzeczowe aktywa trwałe	77
8.9.	Ochrona środowiska	77
8.10.	Własność intelektualna	78
8.11.	Ubezpieczenia	79
8.12.	Postępowania sądowe i administracyjne	79
8.13.	Pracownicy	79
8.14.	Kwestie regulacyjne	81

9.	OTOCZENIE RYNKOWE I REGULACYJNE.....	82
9.1.	Otoczenie rynkowe	82
9.2.	Otoczenie regulacyjne.....	91
10.	OGÓLNE INFORMACJE O SPÓŁCE	95
10.1.	Podstawowe informacje o Spółce.....	95
10.2.	Przedmiot działalności	95
10.3.	Kapitał zakładowy	96
10.4.	Grupa	100
11.	ZARZĄDZANIE I ŁĄD KORPORACYJNY	101
11.1.	Zarząd.....	101
11.2.	Rada Nadzorcza.....	103
11.3.	Komitety Audytu	109
11.4.	Pozostałe informacje na temat członków Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej	112
11.5.	Wynagrodzenie i warunki umów o pracę i innych umów członków Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej.....	113
11.6.	Ład korporacyjny i Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW	115
12.	ZNACZNI AKCJONARIUSZE	118
12.1.	Znaczeni akcjonariusze	118
12.2.	Kontrola nad Spółką	118
12.3.	Struktura akcjonariatu po przeprowadzeniu oferty publicznej	118
13.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	119
14.	PRAWA I OBOWIĄZKI ZWIĄZANE Z AKCJAMI ORAZ WALNE ZGROMADZENIE.....	122
14.1.	Prawa i obowiązki związane z Akcjami.....	122
14.2.	Prawa i obowiązki związane z Walnym Zgromadzeniem	124
14.3.	Zmiana praw akcjonariuszy Spółki	129
14.4.	Umorzenie Akcji	129
14.5.	Prawo do żądania wyboru rewidenta do spraw szczególnych.....	130
15.	DOPUSZCZENIE AKCJI DO OBROTU	131
15.1.	Papiery wartościowe będące przedmiotem dopuszczenia do obrotu	131
15.2.	Dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu i ustalenia dotyczące obrotu	131
15.2.1.	Dopuszczenie Akcji do obrotu.....	131
15.2.2.	Informacja o ofercie publicznej akcji Spółki prowadzonej jednocześnie z wnioskiem o dopuszczenie Akcji do obrotu na rynku regulowanym	132
15.2.3.	Umowa z animatorem Spółki.....	133
15.2.4.	Stabilizacja	133
16.	RYNEK KAPITAŁOWY W POLSCE ORAZ OBOWIĄZKI ZWIĄZANE Z NABYWANIEM I ZBYWANIEM AKCJI	134

16.1.	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	134
16.2.	Dematerializacja	134
16.3.	Akty prawne regulujące działanie rynku kapitałowego	135
16.3.1.	Ustawa o Ofercie Publicznej - prawa i obowiązki związane z nabywaniem oraz zbywaniem znacznych pakietów akcji.....	135
16.3.2.	Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi.....	142
16.3.3.	Kodeks spółek handlowych - obowiązek zawiadomienia spółki o osiągnięciu stosunku dominacji	145
16.3.4.	Ustawa o Kontroli Niektórych Inwestycji	145
16.3.5.	Rozporządzenie Rady w Sprawie Kontroli Koncentracji.....	147
16.3.6.	Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów	147
17.	OPODATKOWANIE.....	149
18.	INFORMACJE DODATKOWE	159
18.1.	Podstawa prawna ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW oraz o ich rejestrację w KDPW	159
18.2.	Dostępne dokumenty	159
18.3.	Biegły rewident	159
18.4.	Podmioty zaangażowane	159
18.5.	Informacje pochodzące od osób trzecich	160
18.6.	Koszty poniesione przez Spółkę w związku z ubieganiem się o dopuszczenie Akcji do obrotu na rynku regulowanym	160
18.7.	Umowa z animatorem obrotu giełdowego	160
18.8.	Miejsce rejestracji Akcji	160
19.	OŚWIADCZENIA PODMIOTÓW ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE	161
19.1.	Oświadczenie Spółki.....	161
19.2.	Oświadczenie Firmy Inwestycyjnej	162
19.3.	Oświadczenie Doradcy Prawnego.....	163
20.	SŁOWNIK POJĘĆ BRANŻOWYCH	164
21.	SKRÓTY I DEFINICJE	167
22.	HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE	F-1
23.	ZAŁĄCZNIKI.....	A-1
23.1.	Załącznik 1 – Statut	A-1

1. PODSUMOWANIE

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. Inwestor może stracić całość lub część inwestowanego kapitału. W przypadku wystąpienia do sądu z roszczeniem dotyczącym informacji zamieszczonych w Prospekcie skarżący inwestor może, na mocy prawa krajowego, mieć obowiązek poniesienia kosztów przetłumaczenia Prospektu przed wszczęciem postępowania sądowego. Odpowiedzialność cywilna dotyczy wyłącznie tych osób, które przedłożyły Podsumowanie, w tym jakiegokolwiek jego tłumaczenie, jednak tylko w przypadku, gdy - odczytywane łącznie z pozostałymi częściami Prospektu - podsumowanie wprowadza w błąd, jest nieprecyzyjne lub niespójne lub, gdy - odczytywane łącznie z pozostałymi częściami Prospektu - nie przedstawia kluczowych informacji mających pomóc inwestorom w podjęciu decyzji o inwestycji w dane papiery wartościowe.

Zatwierdzenie Prospektu

Prospekt został zatwierdzony w dniu 28 lipca 2022 r. przez Komisję Nadzoru Finansowego („**KNF**”).

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 fax: (+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 ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym (rynek równoległym) prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („**GPW**”) wszystkich istniejących akcji spółki Bioceltix S.A. z siedzibą we Wrocławiu („**Spółka**” lub „**Emitent**”), tj. 3.286.789 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł każda, w tym 1.981.500 akcji serii A, 104.290 akcji serii B, 172.000 akcji serii C, 186.224 akcji serii D, 271.550 akcji serii E, 211.225 akcji serii F oraz 360.000 akcji serii G (łącznie „**Akcje**”). Na Datę Prospektu Akcje są zdematerializowane i znajdują się w obrocie zorganizowanym na rynku NewConnect. Akcje zostały zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. („**KDPW**”) pod kodem ISIN: PLBCLTX00019.

Dane identyfikacyjne i kontaktowe emitenta

Emitentem Akcji jest spółka Bioceltix Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu, ul. Bierutowska 57-59, budynek III, 3. piętro, 51-317 Wrocław, Polska, numer telefonu: +48 71 880 87 71 adres strony internetowej: <http://www.bioceltix.com>, adres e-mail: office@bioceltix.com; numer KRS: 0000744521, kod LEI: 259400QZD5JYK8SLZU51. Adresem korespondencyjnym Emitenta jest ul. Bierutowska 57-59, budynek III, 3. piętro, 51-317 Wrocław.

Podmiotem wnioskującym o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji do obrotu jest Emitent.

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. Bierutowska 57-59, budynek III, 3. piętro, 51-317 Wrocław, Polska. Spółka zarejestrowana jest w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, Sąd Gospodarczy VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000744521. Kapitał zakładowy w wysokości 328 678,90 zł został wpłacony w całości. Emitent posiada kod LEI: 259400QZD5JYK8SLZU51. Krajem założenia Emitenta jest Rzeczpospolita Polska.

Działalność podstawowa

Spółka prowadzi działalność w sektorze biotechnologii, ukierunkowaną na możliwe wykorzystanie komórek macierzystych w leczeniu zwierząt. Prace badawcze i rozwojowe nad innowacyjnymi kandydatami na produkty lecznicze dotyczą powszechnie spotykanych jednostek chorobowych u zwierząt towarzyszących – psów, koni i kotów. Celem prowadzonych prac jest uzyskanie dopuszczenia do obrotu produktów leczniczych zatwierdzonych przez odpowiednie organy nadzorcze, co będzie oznaczało wykazanie skuteczności substancji czynnej, a także możliwość uzyskiwania zestandaryzowanego produktu o powtarzalnych parametrach. W tym sensie będzie to metoda leczenia całkowicie odmienna względem spotykanych dotychczas na rynku praktyk polegających na wykorzystywaniu preparatów tworzonych z wykorzystaniem komórek macierzystych, które jednak pomimo posiadania przymiotu produktu leczniczego nie uzyskały pozwolenia na ich dopuszczenie do obrotu. W tym sensie będzie to metoda leczenia całkowicie odmienna względem spotykanych dotychczas na rynku praktyk polegających na wykorzystywaniu niewystandaryzowanych preparatów, tworzonych z wykorzystaniem komórek macierzystych w indywidualnych zastosowaniach, które jednak nie uzyskały pozwolenia na ich dopuszczenie do obrotu.

Główni akcjonariusze

Na Datę Prospektu znacznymi akcjonariuszami Spółki, tj. akcjonariuszami posiadającymi przynajmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu („**Walne Zgromadzenie**”, „**WZ**”)(„**Znaczni Akcjonariusze**”) są: (i) Infini ASI sp. z o.o., który posiada 500.000 akcji i głosów, co stanowi 15,21% w całości kapitału zakładowego Spółki i głosów na WZ; (ii) Kvarco Group ASI sp. z o.o., który posiada 470.953 akcji i głosów, co stanowi 14,33% w całości kapitału zakładowego Spółki i głosów na WZ, (iii) Łukasz Bzdion, który posiada 415.763 akcji i głosów, co stanowi 12,65% w całości kapitału zakładowego Spółki i głosów na WZ oraz (iv) Alternative Solution ASI S.A., który posiada 256.832 akcji i głosów, co stanowi 7,81% w całości kapitału zakładowego Spółki i głosów na WZ. Każda akcja posiadana przez Znacznym Akcjonariuszy uprawnia do wykonywania jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Poza wskazanymi powyżej akcjami, Znacznymi Akcjonariusze nie posiadają żadnych innych praw głosu w Spółce, ani nie są w żaden inny sposób uprzywilejowani pod względem prawa głosu.

Na Datę Prospektu Spółka nie jest podmiotem bezpośrednio lub pośrednio kontrolowanym przez jakikolwiek podmiot. Emitentowi nie są znane ustalenia, których realizacja może w późniejszej dacie spowodować zmiany w sposobie ewentualnej kontroli Spółki.

Członkowie Zarządu

W skład Zarządu wchodzi: Łukasz Bzdion jako prezes Zarządu oraz Paweł Wielgus jako członek Zarządu.

Biegły rewident

4Audyt sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, ul. Jana Kochanowskiego 24/1, 60-846 Poznań, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000304558, przeprowadziła badanie Historycznych Informacji Finansowych oraz wydała sprawozdanie z badania zawierające opinię bez zastrzeżeń. 4Audyt sp. z o.o. nie jest w żaden sposób powiązana ze Spółką. 4Audyt sp. z o.o. jest wpisana na listę firm audytorskich prowadzoną przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego pod numerem ewidencyjnym 3363. W imieniu 4Audyt sp. z o.o. badanie Historycznych Informacji Finansowych przeprowadził kluczowy biegły rewident Krzysztof Pierścioneł (numer ewidencyjny 11150).

2. Jakie są kluczowe informacje finansowe dotyczące Emitenta?

W poniższych tabelach zamieszczono kluczowe informacje finansowe dla lat obrotowych 2019, 2020 i 2021 oraz informacje finansowe za pierwszy kwartał 2022 r.

Wybrane informacje dotyczące przychodów z działalności operacyjnej Emitenta

tys. PLN	2021	zmiana 2021/2020 [%]	2020	zmiana 2020/2019 [%]	2019
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	0	-100,0%	11	450,0%	2
- od jednostek powiązanych	0	-	0	-	0
Przychody netto ze sprzedaży produktów	0	-100,0%	11	450,0%	2
Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0	-	0	-	0
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0	-	0	-	0
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0	-	0	-	0

Źródło: Spółka: Historyczne Informacje Finansowe

Wybrane informacje dotyczące przychodów z działalności operacyjnej Emitenta w pierwszym kwartale 2022 r.

tys. PLN	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
	2022 r. (niezbadane)	2021 r.
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	0	0
- od jednostek powiązanych	0	0
Przychody netto ze sprzedaży produktów	0	0
Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0	0
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0	0
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0	0

Źródło: Spółka: skrócone sprawozdanie finansowe Emitenta za pierwszy kwartał 2022 r.

Wybrane dane dotyczące kosztów operacyjnych w latach 2019-2021

tys. PLN	2021	udział [%]	2020	udział [%]	2019	udział [%]
Amortyzacja	377	6,1%	223	5,6%	160	4,4%
Zużycie materiałów i energii	854	13,7%	479	12,0%	411	11,2%
Usługi obce	2 939	47,3%	1 952	48,8%	1 835	50,1%
Podatki i opłaty	27	0,4%	15	0,4%	23	0,6%
Wynagrodzenia	1 610	25,9%	1 027	25,7%	782	21,3%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	261	4,2%	197	4,9%	180	4,9%
- emerytalne	122	2,0%	89	2,2%	89	2,4%
Pozostałe koszty rodzajowe	145	2,3%	107	2,7%	272	7,4%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	-	0	-	0	0,0%
Koszty działalności operacyjnej	6 213	100,0%	4 000	100,0%	3 663	100,0%

Źródło: Spółka, Historyczne Informacje Finansowe

Wybrane dane dotyczące kosztów operacyjnych w pierwszym kwartale 2022 r.

tys. PLN	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca			
	2022 r. (niezbadane)	udział [%]	2021 r.	udział [%]
Amortyzacja	101	6,6%	72	7,0%
Zużycie materiałów i energii	120	7,9%	332	32,0%
Usługi obce	690	45,3%	191	18,4%
Podatki i opłaty	24	1,6%	16	1,6%
Wynagrodzenia	444	29,1%	330	31,8%

Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	79	5,2%	56	5,4%
- emerytalne	34	2,2%	0	0,0%
Pozostałe koszty rodzajowe	63	4,2%	40	3,9%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0,0%	0	0,0%
Koszty działalności operacyjnej	1 522	100,0%	1 038	100,0%

Źródło: Spółka: skrócone sprawozdanie finansowe Emitenta za pierwszy kwartał 2022 r.

Wybrane dane dot. kapitału własnego, zobowiązań i rezerwy na zobowiązania Emitenta wraz ze strukturą w latach 2019-2021.

[tys. PLN]	31.12.2021	udział [%]	31.12.2020	udział [%]	31.12.2019	udział [%]
Kapitał własny	6 000	73,2%	3 323	69,2%	2 089	58,8%
Kapitał zakładowy	329	4,0%	272	5,7%	233	6,6%
Kapitał zapasowy	15 141	184,7%	4 623	96,3%	3 475	97,9%
Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Pozostałe kapitały rezerwowe	0	0,0%	3 500	72,9%	1 109	31,2%
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-5 072	-61,9%	-2 723	-56,7%	-1 230	-34,6%
Zysk (strata) netto	-4 398	-53,7%	-2 349	-48,9%	-1 498	-42,2%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 196	26,8%	1 479	30,8%	1 462	41,2%
Rezerwy na zobowiązania	167	2,0%	90	1,9%	77	2,2%
Zobowiązania długoterminowe	150	1,8%	37	0,8%	42	1,2%
Zobowiązania krótkoterminowe	893	10,9%	560	11,7%	627	17,7%
Rozliczenia międzyokresowe	986	12,0%	792	16,5%	716	20,2%
Inne rozliczenia międzyokresowe	986	12,0%	792	16,5%	716	20,2%
długoterminowe	60	0,7%	92	1,9%	124	3,5%
krótkoterminowe	926	11,3%	700	14,6%	592	16,7%
Pasywa ogółem	8 196	100,0%	4 802	100,0%	3 551	100,0%

Źródło: Emitent: Historyczne Informacje Finansowe

Wybrane dane dot. kapitału własnego, zobowiązań i rezerwy na zobowiązania Emitenta wraz ze strukturą w pierwszym kwartale 2022 r.

[tys. PLN]	Na dzień 31 marca			
	2022 r. (niezbadane)	udział [%]	2021 r.	udział [%]
Kapitał własny	4 561	69,2%	9 836	84,5%
Kapitał zakładowy	329	5,0%	329	2,8%
Kapitał zapasowy	15 141	229,6%	15 211	130,7%
Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0,0%	0	0,0%
Pozostałe kapitały rezerwowe	0	0,0%	0	0,0%
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-9 470	-143,6%	-5 072	-43,6%
Zysk (strata) netto	-1 439	-21,8%	-631	-5,4%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 033	30,8%	1 799	15,5%
Rezerwy na zobowiązania	162	2,5%	221	1,9%
Zobowiązania długoterminowe	117	1,8%	37	0,3%
Zobowiązania krótkoterminowe	864	13,1%	1 207	10,4%
Rozliczenia międzyokresowe	890	13,5%	334	2,9%
Inne rozliczenia międzyokresowe	890	13,5%	334	2,9%
długoterminowe	60	0,9%	0	0,0%
krótkoterminowe	830	12,6%	334	2,9%
Pasywa ogółem	6 593	100,0%	11 635	100,0%

Źródło: Spółka: skrócone sprawozdanie finansowe Emitenta za pierwszy kwartał 2022 r.

Wybrane informacje dotyczące przepływów pieniężnych w latach 2019-2021

[tys. PLN]	31.12.2021	zmiana 31.12.2021 do 31.12.2020 [%]	31.12.2020	zmiana 31.12.2021 do 31.12.2020 [%]	31.12.2019
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej					
Zysk (strata) netto	-4 398	87,2%	-2 349	56,8%	-1 498
Korekty razem	374	-57,4%	877	1412,1%	58
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-4 024	173,4%	-1 472	2,2%	-1 440
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej					
Wpływy	140	n/a	0	n/a	0
Wydatki	6	-57,1%	14	-92,2%	180
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	134	-n/a	-14	-92,2%	-180
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej					
Wpływy	7 175	69,7%	4 227	206,3%	1 380
Wydatki	434	-32,1%	639	177,8%	230
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	6 741	87,9%	3 588	212,0%	1 150
Przepływy pieniężne netto razem	2 851	35,6%	2 102	n/a	-470
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	2 851	35,6%	2 102	n/a	-470
Środki pieniężne na początek okresu	3 204	90,7%	1 102	-29,9%	1 572

Środki pieniężne na koniec okresu	6 055	89,0%	3 204	190,7%	1 102
Źródło: Spółka, Historyczne Informacje Finansowe					
Wybrane informacje dotyczące przepływów pieniężnych w pierwszym kwartale 2022 r.					
[tys. PLN]	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca				
	2022	2021	zmiana 31.03. 2022 r. do 31.03.2021 r. [%]		
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej					
Zysk (strata) netto	-1 439	-631		127,9%	
Korekty razem	217	-727		n/a	
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 222	-1 359		-10,0%	
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej					
Wpływy	-	75		n/a	
Wydatki	5	-		n/a	
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5	75		n/a	
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej					
Wpływy	-	100		n/a	
Wydatki	58	238		-75,6%	
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-58	-138		-58,0%	
Przepływy pieniężne netto razem	-1 285	-1 422		-9,6%	
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	- 1 285	-1 422		-9,6%	
Środki pieniężne na początek okresu	6 055	3 204		89,0%	
Środki pieniężne na koniec okresu	4 770	1 782		167,7%	
Źródło: Spółka; skrócone sprawozdanie finansowe Emitenta za pierwszy kwartał 2022 r.					
Sprawozdanie z badania Historycznych Informacji Finansowych nie zawiera zastrzeżeń.					
3. Jakie są kluczowe ryzyka charakterystyczne dla Emitenta?					
Ryzyko związane z planowaniem i prowadzeniem badań naukowych oraz prac badawczo-rozwojowych dla nowych projektów. Projekty realizowane przez Emitenta, których celem jest wprowadzenie do obrotu produktów leczniczych weterynaryjnych, obarczone są dużym ryzykiem niepowodzenia, typowym dla wszystkich badań naukowych i prac badawczo-rozwojowych w biotechnologii, także na etapie ich planowania. W szczególności dotyczy to zapowiadanego rozszerzenia liczby projektów o badania nad pięcioma nowymi produktami w oparciu o właściwości komórek macierzystych. Zakończenie badań naukowych i prac badawczo-rozwojowych nad kandydatem na produkt leczniczy weterynaryjny związane jest z przejściem kilku długoterminowych, kosztownych i niepewnych faz badawczych. Istnieje ryzyko, że badania naukowe i prace badawczo-rozwojowe realizowane przez Emitenta nie doprowadzą do uzyskania wyników zgodnych z oczekiwaniami, co z kolei może doprowadzić do braku osiągnięcia celu strategicznego, jakim jest wprowadzenie do obrotu produktu leczniczego weterynaryjnego. Wskazane ryzyko może doprowadzić do zaprzestania realizacji danego projektu. Spółka ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka jako wysokie, a jego istotność jako wysoką. Ryzyko związane z konkurencją bezpośrednią dla opracowywanych przez Emitenta zastosowań komórek macierzystych. Emitent prowadzi prace badawczo-rozwojowe, których celem jest opracowanie weterynaryjnych produktów leczniczych stosowanych w leczeniu chorób o podłożu autoimmunologicznym i zapalnym. Jest to obszar terapeutyczny, który z uwagi na rosnącą liczbę pacjentów zyskuje na znaczeniu i pozostaje w obszarze zainteresowań największych firm weterynaryjnych na świecie, licznych grup badawczych oraz mniejszych spółek biotechnologicznych i weterynaryjnych. Pojawienie się nowych, konkurencyjnych leków, terapii, preparatów lub rozwiązań technologicznych może wpłynąć negatywnie na działalność Emitenta, w tym m.in. na jego zdolność do zawierania umów z partnerami z sektora farmaceutycznego i weterynaryjnego oraz pozyskiwania finansowania, a także pozycję rynkową, sprzedaż, wyniki finansowe i ogólne perspektywy rozwoju Emitenta. Spółka ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka jako średnie, a jego istotność jako wysoką. Ryzyko związane z rejestracją leków. Wprowadzenie leków i produktów leczniczych na rynki, które są przedmiotem zainteresowania Spółki, tj. obszar Unii Europejskiej i Stanów Zjednoczonych wymaga zgody odpowiednich organów. Dotyczy to zarówno produktów przeznaczonych dla ludzi, jak i zwierząt. Nie można wykluczyć, że po zgłoszeniu produktów Spółki do rejestracji, wnioski Spółki może spotkać się z odmową. Może to spowodować opóźnienie w procesie rejestracji, wzrost kosztów całego procesu lub ostateczny brak możliwości zarejestrowania takiego produktu. Spółka ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka jako średnie, a jego istotność jako wysoką. Ryzyko związane z opóźnieniami prac i przyszłą sprzedażą wywołane pandemią COVID-19. Pandemia COVID-19 ma poważny wpływ na gospodarkę światową. Jeśli pandemia przedłuży się do momentu, w którym Emitent będzie gotowy do wprowadzenia do obrotu pierwszego produktu leczniczego, wówczas ograniczenia i regulacje epidemiologiczne mogą mieć silnie negatywny wpływ na poziom sprzedaży tego produktu. Wynikające z pandemii ograniczenia w przepływie ludzi mogą również negatywnie wpływać na tempo i skuteczność rozmów i negocjacji prowadzonych przez Emitenta z potencjalnymi partnerami branżowymi i licencjobiorcami. Dodatkowo, fakt zachorowania na COVID-19 przez członków personelu Emitenta, co miało już miejsce wielokrotnie, może czasowo opóźnić lub uniemożliwić normalną działalność. Może się to przełożyć na opóźnienia w realizacji celów strategicznych. Emitent nie wyklucza, że dalsze trwanie pandemii choroby COVID-19 może mieć negatywny wpływ m.in. na terminowość prowadzonych badań, popyt na oferowane w przyszłości produkty, co z kolei może negatywnie wpłynąć na działalność, pozycję rynkową, sprzedaż, wyniki finansowe i ogólne perspektywy rozwoju Emitenta. Spółka ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka jako niskie, a jego istotność jako wysoką. Ryzyko utraty kluczowego personelu badawczego. Ze względu na profil działalności koncentrujący się na zaawansowanych projektach badawczo-rozwojowych, Spółka jest uzależniona od bardzo wysoko kwalifikowanych specjalistów z ściśle określonych dziedzin.					

Niektórzy ze specjalistów, którzy pracują na rzecz Spółki, nie posiadają swojego zastępstwa wśród pozostałych członków zespołu, co jest uwarunkowane rzadkością ich kompetencji. W relatywnie niewielkiej organizacji, jaką jest Spółka, sukces w dużym stopniu zależy od indywidualnych umiejętności i jakości pracy każdego ze specjalistów. Utrata kluczowych, niezastępowalnych członków zespołu badawczego lub większej grupy członków zespołu badawczego ogółem mogą mieć negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Spółki. Negatywny wpływ może zostać spotęgowany niemożnością wywiązania się z umów zawartych z NCBR, wywołaną brakiem możliwości przeprowadzenia określonych czynności badawczo-rozwojowych zgodnie z harmonogramem na skutek braku odpowiedniego personelu. Spółka ocenia istotność ryzyka jako średnią, a prawdopodobieństwo jego wystąpienia również jako średnie.

3. KLUCZOWE INFORMACJE NA TEMAT PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

1. Jakie są główne cechy papierów wartościowych?

Informacje dotyczące papierów wartościowych

Na podstawie Prospektu Spółka zamierza ubiegać się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym (rynku równoległym) prowadzonym przez GPW wszystkich istniejących akcji Spółki, tj. 3.286.789 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł każda, w tym 1.981.500 akcji serii A, 104.290 akcji serii B, 172.000 akcji serii C, 186.224 akcji serii D, 271.550 akcji serii E, 211.225 akcji serii F oraz 360.000 akcji serii G. Na Datę Prospektu Akcje są zdematerializowane i znajdują się w obrocie zorganizowanym na rynku NewConnect. Akcje zostały zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW pod kodem ISIN: PLBCLTX00019.

Prawa związane z papierami wartościowymi

Prawa i obowiązki związane z akcjami określa w szczególności Kodeks spółek handlowych, Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi, Ustawa o Ofercie Publicznej oraz statut Spółki („Statut”). Do najważniejszych praw należy zaliczyć 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) akcjonariusze, posiadający jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na Walnym Zgromadzeniu, mają prawo żądania, aby lista obecności na Walnym Zgromadzeniu była sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób, (xii) Zarząd jest zobowiązany do udzielenia akcjonariuszowi Spółki, podczas obrad Walnego Zgromadzenia, na jego żądanie informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia, (xiii) akcjonariuszom Spółki przysługuje prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami, (xiv) akcjonariuszom Spółki przysługuje prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia, (xv) zgodnie z art. 84 Ustawy o Ofercie Publicznej, na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy Spółki, posiadających co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów, Walne Zgromadzenie może podjąć uchwałę w sprawie zbadania przez biegłego, na koszt Spółki, określonego zagadnienia związanego z utworzeniem Spółki lub prowadzeniem jej spraw.

Uprzywilejowanie papierów wartościowych w strukturze kapitału Emitenta w przypadku niewypłacalności

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

Ograniczenia swobodnej zbywalności

Ustawowe ograniczenia zbywalności Akcji

Ustawa o Ofercie Publicznej, Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi, Rozporządzenie MAR oraz Ustawa o Kontroli Niektórych Inwestycji 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 przez osoby określone w Rozporządzeniu MAR (iv) obowiązek złożenia prezesowi UOKiK uprzedniego zawiadomienia o zamiarze nabycia akcji spełniającego przesłanki ustawowe.

Ograniczenia statutowe w rozporządzaniu Akcjami

Statut nie przewiduje ograniczeń w rozporządzaniu Akcjami.

Ograniczenia umowne w rozporządzaniu Akcjami

Spółka zawarła z akcjonariuszami Spółki umowy ograniczające zbywalność Akcji innych niż akcje serii G (umowy typu lock-up). Do Daty Prospektu stosownymi umowami zostało objęte 77,87% Akcji. Okres ograniczenia zbywalności, liczony od daty debiutu Spółki na rynku ASO (tj. od dnia 8 listopada 2021 r.), zależy w każdym przypadku od serii emitowanych akcji oraz charakteru zaangażowania poszczególnych akcjonariuszy w Spółkę. Najdłuższym okresem ograniczenia zbywalności akcji (30 miesięcy od daty debiutu Spółki na

rynku ASO, tj. do dnia 8 maja 2024 r.) objęte są akcje posiadane przez Prezesa Zarządu – Łukasza Bzdiona (361.453 akcji serii A oraz 54.310 akcji serii E, stanowiących łącznie 12,65% kapitału zakładowego Spółki). Okresami ograniczenia zbywalności wynoszącymi 24 miesiące od daty debiutu Spółki na rynku ASO (tj. do dnia 8 listopada 2023 r.) objęte są akcje należące do czterech członków zespołu Spółki: p. Pawła Wielgusa – członka Zarządu, p. Andrija Włacha – prokurenta i Dyrektora Finansowego, p. Jakuba Grzesiaka – Dyrektora ds. Badań i Rozwoju w Spółce i p. Karola Wrzeszcza – Kierownika zapewnienia jakości w Spółce (103.790 akcji serii B, 2.000 akcji serii C, 2.352 akcji serii D oraz 217.240 akcji serii E, stanowiących łącznie 9,90% kapitału zakładowego Spółki). Akcje obejmowane przy powstaniu Spółki przez trzech inwestorów z grona funduszy typu venture capital i finansowania załączkowego (1.212.406 akcji serii A stanowiących 36,89% kapitału zakładowego Spółki) objęte są okresem ograniczenia zbywalności wynoszącym 18 miesięcy od daty debiutu Spółki na rynku ASO (tj. do dnia 8 maja 2023 r.), akcje nabywane w większości przez inwestorów prywatnych w najwcześniejszych rundach finansowania Spółki (40.641 akcji serii A, 170.000 akcji serii C oraz 183.872 akcji serii D, stanowiących łącznie 12,00% kapitału zakładowego Spółki) – okresem 12 miesięcy od daty debiutu Spółki na rynku ASO (tj. do dnia 8 listopada 2022 r.), zaś akcje obejmowane w chronologicznie nieodległej emisji, tj. 211.225 akcji serii F stanowiących 6,43% kapitału zakładowego Spółki – najkrótszym okresem (9 miesięcy od daty debiutu Spółki na rynku ASO, tj. do dnia 8 sierpnia 2022 r.). Umowy lock-up przewidują w szczególności, że akcjonariusz nie będzie rozporządzać bezpośrednio lub pośrednio akcjami Spółki, nie będzie wnioskować bezpośrednio lub pośrednio o emisję jakiegokolwiek papierów wartościowych zamiennych na akcje Spółki lub instrumentów finansowych, które w jakikolwiek inny sposób uprawniałyby do nabycia akcji Spółki oraz nie dokona, bezpośrednio lub pośrednio, żadnej transakcji (włącznie z transakcją wiążącą się z wykorzystaniem instrumentów pochodnych), której skutkiem byłoby przeniesienie akcji Spółki bądź praw z tych akcji, na rzecz jakiegokolwiek osoby trzeciej. Nie istnieją żadne umowne ograniczenia w rozporządzaniu akcjami Spółki serii G.

Polityka dywidendowa

Na Datę Prospektu Spółka nie posiada sformalizowanej polityki dywidendowej. Ze względu na przewidywane przez Zarząd wysokie zapotrzebowanie na dodatkowy kapitał i potrzeby Spółki w zakresie nakładów na rozwój i inwestycje, 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 Emitenta zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych.

2. Gdzie papiery wartościowe będą przedmiotem obrotu?

Na Datę Prospektu Akcje są wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect. Akcje Emitenta nie są przedmiotem notowań na żadnym rynku regulowanym lub rynkach równoważnych. Po zatwierdzeniu Prospektu przez KNF Spółka zamierza złożyć do GPW wniosek o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji do obrotu na rynku regulowanym (rynku równoległym) prowadzonym przez GPW.

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

Ryzyko związane z możliwością niedopuszczenia akcji Spółki serii B lub akcji Spółki serii E do obrotu na rynku regulowanym w przypadku uznania emisji tych akcji za dokonane niezgodnie z zasadami publicznego charakteru obrotu giełdowego

Analizując wniosek o dopuszczenie i wprowadzenie akcji na GPW, GPW bierze pod uwagę między innymi warunki, na jakich emitowane były instrumenty finansowe i ich zgodność z zasadami publicznego charakteru obrotu giełdowego. Emitent wskazuje, że w związku z ustalonymi cenami emisyjnymi akcji Spółki serii B oraz akcji Spółki serii E każda z emisji tych akcji może zostać uznana za dokonaną niezgodnie z zasadami publicznego charakteru obrotu giełdowego, gdyż (i) cena emisyjna akcji Spółki serii B wynosiła 0,10 zł za każdą akcję, w sytuacji, gdy cena emisyjna akcji Spółki serii C wynosiła 7,56 zł za każdą akcję, a pomiędzy dniami ustalenia tych cen upłynęło mniej niż 9 miesięcy, oraz (ii) cena emisyjna akcji Spółki serii E wynosiła 0,10 zł za każdą akcję, w sytuacji, gdy cena emisyjna akcji Spółki serii F wynosiła 16,57 zł za każdą akcję, a pomiędzy dniami ustalenia tych cen upłynęło mniej niż 9 miesięcy, przy czym jednocześnie (iii) cena emisyjna akcji Spółki serii E wynosiła 0,10 zł za każdą akcję, w sytuacji, gdy cena emisyjna akcji Spółki serii G wynosiła 20,50 zł za każdą akcję, a pomiędzy dniami ustalenia tych cen upłynęło mniej niż 9 miesięcy, co w konsekwencji może spowodować odmowę dopuszczenia lub wprowadzenia akcji Spółki serii B lub E do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW. Akcje Spółki serii B zostały wyemitowane w celu ich zaferowania wybranym pracownikom Spółki (p. Jakubowi Grzesiakowi – Dyrektorowi ds. Badań i Rozwoju w Spółce oraz p. Karolowi Wrzeszczowi – Kierownikowi zapewnienia jakości w Spółce), natomiast akcje serii E zostały wyemitowane w celu ich zaferowania wybranym pracownikom Spółki oraz członkom Zarządu Spółki (p. Łukaszowi Bzdionowi – Prezesowi Zarządu, p. Pawłowi Wielgusowi – członkowi Zarządu, p. Andriji Włachowi – prokurentowi i Dyrektorowi Finansowemu, p. Jakubowi Grzesiakowi i p. Karolowi Wrzeszczowi). W ocenie Emitenta charakter i wielkość emisji, a także szczególnie uzasadniony interes emitenta w emisji akcji serii B i E uzasadnia uznanie tych emisji za zgodne z zasadami publicznego obrotu giełdowego. Spółka ocenia istotność ryzyka jako średnią, a prawdopodobieństwo jego wystąpienia także jako średnie.

4. KLUCZOWE INFORMACJE NA TEMAT OFERTY PUBLICZNEJ I DOPUSZCZENIA

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

Nie dotyczy. Na podstawie Prospektu nie jest przeprowadzana oferta publiczna akcji Spółki.

Po zatwierdzeniu Prospektu przez KNF Spółka zamierza złożyć do GPW wniosek o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji do obrotu na rynku regulowanym (rynku równoległym) prowadzonym przez GPW.

2. Kto jest oferującym lub osobą wnioskującą o dopuszczenie do obrotu?

Osobą wnioskującą o dopuszczenie Akcji do obrotu na rynku regulowanym jest ich emitent, tj. Bioceltix Spółka Akcyjna utworzona i prowadząca działalność zgodnie z prawem polskim, z siedzibą we Wrocławiu, ul. Bierutowa 57-59, budynek III, 3. piętro, 51-317 Wrocław, Polska. Spółka zarejestrowana jest w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, Sąd Gospodarczy VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000744521. Kapitał zakładowy Spółki w wysokości 328 678,90 zł został wpłacony w całości. Emitent posiada kod LEI: 259400QZD5JYK8SLZU51. Krajem założenia Emitenta jest Rzeczpospolita Polska.

3. Dlaczego sporządzany jest Prospekt?

Prospekt został sporządzony w związku ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym (rynku równoległym) prowadzonym przez GPW wszystkich istniejących akcji Spółki, tj. 3.286.789 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł każda, w tym 1.981.500 akcji serii A, 104.290 akcji serii B, 172.000 akcji serii C, 186.224 akcji serii D, 271.550 akcji serii E, 211.225 akcji serii F oraz 360.000 akcji serii G.

Po zatwierdzeniu Prospektu przez KNF Spółka zamierza złożyć do GPW wniosek o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji do obrotu na rynku regulowanym (rynku równoległym) prowadzonym przez GPW.

2. CZYNNIKI RYZYKA

Przed podjęciem decyzji o dokonaniu inwestycji w Akcje 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, co z kolei może skutkować poniesieniem przez inwestorów straty równej całości lub części inwestycji w Akcje.

Zgodnie z Rozporządzeniem Prospektowym wskazane poniżej czynniki ryzyka są kluczowymi istotnymi czynnikami ryzyka właściwymi i specyficznymi dla Spółki oraz notowania Akcji na rynku regulowanym. W związku z tym nie są jedynymi czynnikami ryzyka, na które Spółka jest narażona w Dacie Prospektu. Pozostałe czynniki ryzyka obejmują ryzyka charakterystyczne generalnie dla spółek prowadzących działalność w Polsce oraz regionie, globalną ekonomię i warunki polityczne, jak również dla spółek prowadzących działalność na rynku właściwym dla Spółki, a także związane z ofertami publicznymi akcji i notowaniem akcji na rynku regulowanym na terenie Unii Europejskiej. Podejmując decyzję inwestycyjną co do nabycia Akcji, inwestorzy powinni wziąć pod uwagę również wszelkie takie inne czynniki ryzyka, gdyż ich ziszczenie się może również mieć istotny, negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju Spółki, a także może spowodować spadek ceny rynkowej Akcji.

Nie można wykluczyć, że z upływem czasu ryzyka określone poniżej nie będą stanowiły kompletnej ani wyczerpującej listy i w związku z tym na Datę Prospektu przedstawione poniżej ryzyka nie mogą być traktowane, jako jedyne, na które Spółka jest narażona. Spółka może być narażona na dodatkowe ryzyka i niewiadome, które nie są obecnie znane Spółce.

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

2.1. Ryzyka dotyczące działalności Spółki

Ryzyko związane z planowaniem i prowadzeniem badań naukowych oraz prac badawczo-rozwojowych dla nowych projektów

Projekty realizowane przez Emitenta, których celem jest wprowadzenie do obrotu produktów leczniczych weterynaryjnych, obarczone są dużym ryzykiem niepowodzenia, typowym dla wszystkich badań naukowych i prac badawczo-rozwojowych w biotechnologii, także na etapie ich planowania. W szczególności dotyczy to zapowiadanego rozszerzenia liczby projektów o badania nad pięcioma nowymi produktami w oparciu o właściwości komórek macierzystych. W przypadku trzech dotychczas rozwijanych produktów ryzyko jest mniejsze ze względu na dużo bardziej zaawansowane prace i wyższy stopień uprawdopodobnienia skuteczności tych produktów, a także zakończone badania fazy bezpieczeństwa - TAS (ang. Target Animal Safety). Proces wprowadzenia do obrotu produktu leczniczego weterynaryjnego jest ściśle sformalizowany i regulowany. Obejmuje m.in. wykonanie całego szeregu badań, których celem jest wykazanie jakości, bezpieczeństwa (w tym m.in. w badaniach in vitro, badaniach in vivo na modelach laboratoryjnych oraz badaniach in vivo na gatunku docelowym) oraz skuteczności kandydata na lek (wykazanie korzyści terapeutycznych w terenowych badaniach klinicznych). Zakończenie badań naukowych i prac badawczo-rozwojowych nad kandydatem na produkt leczniczy weterynaryjny związane jest tym samym z przejściem kilku długoterminowych, kosztownych i niepewnych faz badawczych. Emitent podejmuje działania zmierzające do minimalizacji wskazanego ryzyka m.in. poprzez wykorzystanie procedury doradztwa naukowego w Europejskiej Agencji Leków, śledzenie na bieżąco publikacji naukowych w dziedzinie weterynarii, współpracę z lekarzami weterynarii, odpowiedni dobór wyspecjalizowanej kadry czy też poprzez nawiązanie współpracy z profesjonalnym doradcą branżowym. Niemniej, istnieje ryzyko, że badania naukowe i prace badawczo-rozwojowe realizowane przez Emitenta nie doprowadzą do uzyskania wyników zgodnych z oczekiwaniami, co z kolei może doprowadzić do braku osiągnięcia celu strategicznego, jakim jest wprowadzenie do obrotu produktu leczniczego weterynaryjnego. Jakiegokolwiek niepowodzenia w którejkolwiek fazie badawczej mogą opóźnić lub wręcz uniemożliwić rozwój i komercjalizację kandydatów na leki, nad którymi Emitent prowadzi prace. Wskazane ryzyko może więc w skrajnych przypadkach doprowadzić do zaprzestania realizacji danego projektu. Emitent nie może zagwarantować, że proces planowania i realizacji badań naukowych i prac badawczo-rozwojowych będzie przebiegał bez zakłóceń, w terminach pierwotnie planowanych i zgodnych z potrzebami rynku. Wszelkie, nawet nieznaczne błędy lub opóźnienia w fazie badawczej

mogą mieć istotny, negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub ogólne perspektywy rozwoju Emitenta. Jednocześnie należy mieć na uwadze, że Spółka równolegle pracuje nad kilkoma projektami – kandydatami na leki, a zatem ryzyko niepowodzenie jednego projektu może być na poziomie Spółki niwelowane powodzeniem innych produktów.

Spółka ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka jako wysokie, a jego istotność jako wysoką.

Ryzyko związane z konkurencją bezpośrednią dla opracowywanych przez Emitenta zastosowań komórek macierzystych

Emitent prowadzi prace badawczo-rozwojowe, których celem jest opracowanie weterynaryjnych produktów leczniczych stosowanych w leczeniu chorób o podłożu autoimmunologicznym i zapalnym. Jest to obszar terapeutyczny, który z uwagi na rosnącą liczbę pacjentów zyskuje na znaczeniu i pozostaje w obszarze zainteresowań największych firm weterynaryjnych na świecie, licznych grup badawczych oraz mniejszych spółek biotechnologicznych i weterynaryjnych. Z naukowego punktu widzenia idea wykorzystania komórek macierzystych do leczenia chorób o podłożu autoimmunologicznym i zapalnym jest znana i stosunkowo dobrze ugruntowana. Zgodnie z najlepszą wiedzą Emitenta, Europejska Agencja Leków wydała dotychczas dwie pozytywne rekomendacje do wprowadzenia do obrotu weterynaryjnych produktów leczniczych, które zawierają końskie komórki macierzyste jako aktywny składnik farmaceutyczny. Nie istnieje żadna gwarancja, że na rynku nie pojawią się jeszcze inne weterynaryjne produkty lecznicze zawierające komórki macierzyste, stosowane w leczeniu chorób o etiologii autoimmunologicznej i zapalnej, w tym również w jednostkach chorobowych, w obszarze których Emitent rozwija swoje produkty. W rezultacie istnieje prawdopodobieństwo, że w ciągu kilku lat na rynek zostaną wprowadzone leki lub preparaty zawierające komórki macierzyste, posiadające przewagę nad kandydatami na leki rozwijanymi przez Emitenta w zakresie skuteczności bądź tolerancji przez organizm pacjenta. Ponadto istnieje ryzyko wynalezienia innych metod leczenia za pomocą komórek macierzystych i opracowania nowych technologii wykorzystujących komórki macierzyste, które mogą być konkurencyjne względem przyszłych produktów i technologii opracowywanych przez Emitenta. Pojawienie się nowych, konkurencyjnych leków, terapii, preparatów lub rozwiązań technologicznych może wpłynąć negatywnie na działalność Emitenta, w tym m.in. na jego zdolność do zawierania umów z partnerami z sektora farmaceutycznego i weterynaryjnego oraz pozyskiwania finansowania, a także pozycję rynkową, sprzedaż, wyniki finansowe i ogólne perspektywy rozwoju Emitenta.

Spółka ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka jako średnie, a jego istotność jako wysoką.

Ryzyko związane z rejestracją leków

Wprowadzenie leków i produktów leczniczych na rynki, które są przedmiotem zainteresowania Spółki, tj. obszar Unii Europejskiej i Stanów Zjednoczonych wymaga zgody odpowiednich organów. W UE jest to Europejska Agencja Leków (EMA), a w Stanach Zjednoczonych Agencja ds. Żywności i Leków (FDA). Dotyczy to zarówno produktów przeznaczonych dla ludzi, jak i zwierząt. Obecnie Spółka nie złożyła żadnego wniosku o rejestrację swoich produktów przez te agencje. Spółka była natomiast dwukrotnie uczestnikiem procedury doradztwa naukowego (Scientific Advice) prowadzonej przez EMA. W jej ramach pozytywnie zostały zaopiniowane szlak technologiczny związany z procesem wytwarzania leków biologicznych na bazie MSC i kontrola jakości procesu wytwarzania. Nie można jednak wykluczyć, że po zgłoszeniu swoich produktów do rejestracji, wniosek Spółki może spotkać się z odmową. Jej przyczyną może być m.in. brak uznania dla wyników badań klinicznych i konieczność ich powtórzenia zgodnie z narzuconymi wymogami. Może to spowodować opóźnienie w procesie rejestracji, wzrost kosztów całego procesu lub ostateczny brak możliwości zarejestrowania takiego produktu.

Spółka ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka jako średnie, a jego istotność jako wysoką.

Ryzyko związane z trudnościami w komercjalizacji w związku z zawieraniem umów partneringowych, licencyjnych i dystrybucyjnych

Model biznesowy Emitenta obejmuje zawieranie w przyszłości trzech rodzajów umów: partneringowych, licencyjnych oraz dystrybucyjnych. Wszystkie rodzaje umów Spółka zamierza zawierać z firmami weterynaryjnymi, które prowadzą działalność w skali znacznie większej od działalności Emitenta. Umowy partneringowe polegają na wspólnym prowadzeniu projektów w fazie badawczo-rozwojowej, przy czym współpraca może mieć wymiar zarówno organizacyjny, jak i finansowy. Umowy licencyjne obejmują upoważnienie do odpłatnego korzystania z praw do komercyjnego wykorzystania produktu leczniczego w zamian za część korzyści uzyskiwanych z komercjalizacji tego produktu. Umowy dystrybucyjne dotyczą natomiast wykorzystania istniejącej sieci dystrybucji i sprzedaży należącej do dużej firmy weterynaryjnej. Zawarcie każdej

z tych umów może nastąpić w dowolnym momencie rozwoju kandydata na lek lub komercjalizacji już zarejestrowanego produktu leczniczego, a umowy te mogą się w sobie nawzajem zawierać, nakładać lub przenikać. Proces zawierania umowy z dużą, międzynarodową firmą weterynaryjną jest procesem długotrwałym i obciążonym dużym ryzykiem. Skuteczność Emitenta w tym procesie zależy m.in. od ogólnej koniunktury gospodarczej, sentymentu w branży weterynaryjnej, jakości uzyskanych wyników w fazie przedklinicznej i klinicznej, przeprowadzonych analiz ekonomicznych, posiadanych relacji oraz szeroko pojętych zdolności negocjacyjnych. Z tego też względu nie istnieje żadna gwarancja, że w przyszłości Emitent podpisze jakąkolwiek umowę partneringową, licencyjną lub dystrybucyjną. Z dotychczas podejmowanych działań Emitent wnioskuje, że szczególnie wyniki badań klinicznych powinny spotkać się z dużym zainteresowaniem dużych firm weterynaryjnych. W przyszłości Emitent może nie być jednak w stanie przystąpić do umowy na aktualnie zakładanych warunkach. Ponadto należy liczyć się z możliwością niedotrzymania warunków umowy przez Emitenta, np. ze względu na przekroczenie zakładanego budżetu badań lub uzyskanie negatywnych wyników badań. Dodatkowo należy pamiętać, że potencjalne umowy z międzynarodowymi firmami weterynaryjnymi mogą być asymetryczne pomiędzy stronami (na korzyść dużych globalnych kontrahentów). Może to wynikać m.in. z różnicy w pozycji negocjacyjnej podmiotów przy zawieraniu tych umów. Ponadto, choć na Dzień Prospektu Emitent nie jest stroną sporu lub sporów wynikających z opisywanego rodzaju umów, nie da się wykluczyć wystąpienia takiego sporu lub sporów w przyszłości. W rezultacie wszystkie powyższe czynniki mogą mieć istotny, negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub ogólne perspektywy rozwoju Emitenta.

Spółka ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka jako średnie, a jego istotność jako wysoką.

Ryzyko związane z pozyskaniem dotacji na działalność Emitenta w przyszłości

Działalność Emitenta związana z realizacją innowacyjnych projektów B+R jest obecnie w dużej mierze (w ok. 50%) finansowana ze środków publicznych przyznawanych na podstawie dotacji skierowanych do małych i średnich przedsiębiorstw. Jednocześnie w latach 2017-2021 dotacje otrzymane z Narodowego Centrum Badań i Rozwoju stanowiły istotną część pozostałych przychodów operacyjnych Spółki. W celu pozyskania nowego finansowania ze środków publicznych Emitent musi spełnić szereg wymogów formalnych oraz rygorystycznych warunków konkursowych. Emitent może w najbliższym czasie złożyć wnioski o przyznanie kolejnych dotacji na prowadzenie dalszych badań, jednak nie może wykluczyć ryzyka braku pozyskania nowego dofinansowania z uwagi na niespełnienie wymogów formalnych lub negatywną opinię ekspertów oceniających wartość merytoryczną i innowacyjną projektu. Niepozyskanie planowanych kolejnych dotacji może spowodować konieczność większego zaangażowania kapitału własnego, co może wywrzeć istotny, negatywny wpływ na działalność Spółki. Ponadto należy zwrócić uwagę, że obecnie pozyskiwanie dotacji jest utrudnione ze względu na brak oczekiwanych środków z różnych programów Unii Europejskiej, zarówno rozdysponowywanych na poziomie krajowym, jak i bezpośrednio przez organy UE, co oddała w czasie moment, gdy nowe programy i źródła dotacji zostaną ponownie udostępnione beneficjentom.

Spółka ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka jako wysokie, a jego istotność jako średnią.

Ryzyko związane z nadmiernym uzależnieniem od dotacji, których dysponentem jest Narodowe Centrum Badań i Rozwoju

Na obecnym etapie działalności Spółka na potrzeby swoich projektów B+R korzysta z dotacji pieniężnych pochodzących ze środków publicznych. Narodowe Centrum Badań i Rozwoju jest wiodącą krajową instytucją w obszarze udzielania dotacji dla podmiotów o profilu działalności podobnym do Emitenta. Jednocześnie nie istnieje wiele innych podmiotów, które udostępniają dotacje na podobnych zasadach dla sektora w którym działa Emitent. W związku z tym ewentualny przestój w organizacji konkursów, brak decyzyjności lub brak zasilania tej instytucji środkami publicznymi, w tym tzw. środkami unijnymi, może powodować, że Spółka może mieć utrudnione pozyskiwanie nowych dotacji. Ponadto istnieje ryzyko, że Spółce nie zostanie przyznana dotacja od Narodowego Centrum Badań i Rozwoju z przyczyn leżących po stronie Spółki, takich jak np. niedopełnienie określonych formalności, ogólnie niska jakość złożonych wniosków czy przekroczenie terminów na złożenie wniosków i ich uzupełnienia. W takim przypadku Spółka nie będzie mogła liczyć na inne potencjalne źródła dotacji.

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

Ryzyko konieczności poszukiwania źródeł dalszego finansowania działalności

Rozwój Spółki jest wieloetapowym i czasochłonnym procesem, który przyniesie przychody dopiero po zakończeniu procesu rejestracji produktu leczniczego lub doprowadzenia procesu do określonego etapu

(w tym komercjalizacji wyników badań i upowszechnienia opartych na nich terapii). Obecnie Spółka nie osiąga przychodów ze sprzedaży lub incydentalnie generowała takie przychody o pomijalnej wielkości w poprzednich latach. Oznacza to, że Spółka musi posiadać środki na realizację badań i rozwoju, a dopiero po ich ukończeniu, na etapie sprzedaży może liczyć na zwrot poniesionych kosztów. W kolejnych latach Emitent może nie osiągać przychodów z tytułu sprzedaży produktów i usług, które pozwoliłyby na dalsze finansowanie działalności w obszarze badań i rozwoju, a także utracić płynność finansową. Jednocześnie nie można jednoznacznie określić, kiedy Spółka będzie generować pierwsze przychody mogące w całości pokryć koszty działalności i wydatki inwestycyjne. Na ryzyko płynności Emitenta może również wpłynąć fakt, że finansowanie bieżącej działalności Spółki pochodzi także z dotacji otrzymanych ze środków publicznych, które mogą być wypłacane nieterminowo. Ponadto część przyznanych środków publicznych jest rozliczana z zaliczki otrzymanej na konto projektowe, a część z refundacji, w przypadku której konieczne jest zaangażowanie własnego kapitału obrotowego do chwili skutecznej akceptacji rozliczenia wydatków publicznych przez instytucję pośredniczącą. Istnieje możliwość, że Spółka w przyszłości nie otrzyma wystarczającego dopływu środków pieniężnych z różnych zewnętrznych źródeł lub środków celowych, pozwalających utrzymywać płynną obsługę zobowiązań Spółki. Może to wpłynąć na konieczność poszukiwania dodatkowego finansowania prac nad realizowanymi projektami. Źródłem tego finansowania może być rynek kapitałowy, który podlega okresowym wahaniom, jest uzależniony od sentymentu inwestorów, a także pozostaje pod wpływem czynnika politycznego, w tym także sytuacji międzynarodowej. Może to powodować utrudnienia w pozyskiwaniu finansowania na warunkach korzystnych dla Spółki. Trudności w pozyskaniu finansowania mogą mieć wpływ na tempo prowadzonych procesów badawczo-rozwojowych, a także na wyniki finansowe Emitenta.

Spółka ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka jako średnie, a jego istotność jako wysoką.

Ryzyko związane z opóźnieniami prac i przyszłą sprzedażą wywołane pandemią COVID-19

Pandemia COVID-19, wywołana przez koronawirusa SARS-CoV-2, ma poważny wpływ na gospodarkę światową. Jeśli pandemia przedłuży się do momentu, w którym Emitent będzie gotowy do wprowadzenia do obrotu pierwszego produktu leczniczego, wówczas ograniczenia i regulacje epidemiologiczne mogą mieć silnie negatywny wpływ na poziom sprzedaży tego produktu. Wynikające z pandemii ograniczenia w przepływie ludzi mogą również negatywnie wpływać na tempo i skuteczność rozmów i negocjacji prowadzonych przez Emitenta z potencjalnymi partnerami branżowymi i licencjodawcami. Dodatkowo, fakt zachorowania na COVID-19 przez członków personelu Emitenta, co miało już miejsce wielokrotnie, może czasowo opóźnić lub uniemożliwić normalną działalność. Może się to przełożyć na opóźnienia w realizacji celów strategicznych. Dotychczas Emitent nie odnotował znaczącego wpływu pandemii COVID-19 na bieżącą działalność. Emitent podjął działania zapobiegawcze w celu ochrony swojej działalności operacyjnej poprzez umożliwienie pracownikom administracyjnym pracy zdalnej oraz wdrożenie zaleceń bezpieczeństwa ogłaszanych w oficjalnych komunikatach rządowych. Emitent nie wyklucza, że dalsze trwanie pandemii choroby COVID-19 może mieć negatywny wpływ m.in. na terminowość prowadzonych badań, popyt na oferowane w przyszłości produkty, co z kolei może negatywnie wpłynąć na działalność, pozycję rynkową, sprzedaż, wyniki finansowe i ogólne perspektywy rozwoju Emitenta.

Spółka ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka jako niskie, a jego istotność jako wysoką.

Ryzyko związane z ochroną informacji poufnych i możliwym naruszeniem praw własności intelektualnej Emitenta

W toku prowadzonej przez Emitenta działalności powstaje szereg informacji poufnych, dotyczących m.in. technologii, kandydatów na leki i produktów, jak również przedmiotów prawa własności intelektualnej lub przemysłowej. Dostęp do tego typu informacji mają przede wszystkim pracownicy, członkowie organów Emitenta oraz potencjalni partnerzy branżowi, np. w procesie due diligence. Emitent podejmuje niezbędne działania, mające na celu ochronę prawną informacji poufnych oraz przedmiotów prawa własności intelektualnej lub przemysłowej, m.in. poprzez zawieranie umów o zachowanie poufności, współpracę z profesjonalnymi rzecznikami patentowymi, czy też poprzez wdrożenie polityki zarządzania własnością intelektualną i przemysłową. Niemniej, Emitent wciąż jest narażony na ryzyko wejścia przez osoby nieuprawnione, także w drodze przestępstwa, w posiadanie informacji poufnych lub tajemnicy przedsiębiorstwa oraz wykorzystania tych informacji zarówno przez osoby nieuprawnione (w tym przez podmioty prowadzące działalność konkurencyjną), jak i uprawnione, ale z naruszeniem interesu Emitenta. Jednocześnie Emitent narażony jest również na ryzyko naruszenia przez podmioty trzecie przysługujących Emitentowi praw własności intelektualnej lub przemysłowej. Nieuprawnione wykorzystanie, w tym podanie do publicznej wiadomości, informacji poufnych Emitenta lub naruszenie przysługujących Emitentowi praw własności intelektualnej lub przemysłowej może

prowadzić do utrudnienia lub uniemożliwienia opatentowania lub szeroko pojętej komercjalizacji opracowywanych produktów. Środki ochrony praw Emitenta, w szczególności podejmowane przez Emitenta działania oraz przysługujące Emitentowi roszczenia, mogą okazać się niewystarczające dla ochrony Emitenta przed negatywnymi skutkami takich zdarzeń, co może utrudnić, a w skrajnych przypadkach uniemożliwić dalsze prowadzenie działalności przez Emitenta. Powyższe okoliczności mogą negatywnie wpływać również na reputację Emitenta. Wystąpienie wskazanych czynników ryzyka może mieć istotny, negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub ogólne perspektywy rozwoju Emitenta.

Spółka ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka jako niskie, a jego istotność jako wysoką.

Ryzyko związane z potencjalnym naruszeniem praw własności intelektualnej innych podmiotów

Ochrona prawna własności intelektualnej i przemysłowej, w tym ochrona patentowa, jest istotnym elementem strategii biznesowej Emitenta. Nie można wykluczyć, że rozwiązania opracowane przez Emitenta nie będą posiadały zdolności patentowej, zostaną opatentowane lub zgłoszone po zgłoszeniu identycznego lub podobnego rozwiązania przez inny podmiot lub zostaną opracowane z naruszeniem (w tym nieumyślnym) praw własności intelektualnej lub przemysłowej przysługujących podmiotom trzecim. Nie można wykluczyć ryzyka, że osoby trzecie będą kwestionować, również bezzasadnie, patenty przyznane Emitentowi i dochodzić swoich roszczeń na drodze prawnej, co może spowodować, że Emitent będzie czasowo niezdolny do korzystania z przyznanych patentów, będzie zmuszony do wypłacenia określonych kwot odszkodowań lub zadośćuczynień lub poniesie znaczne koszty obsługi prawnej takich procesów. Ponadto, choć na Datę Prospektu Emitent nie jest stroną sporu lub sporów wynikających z naruszenia ochrony prawnej własności intelektualnej i przemysłowej, nie da się wykluczyć wystąpienia takiego sporu lub sporów w przyszłości. Wystąpienie powyższych okoliczności może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub ogólne perspektywy rozwoju Emitenta.

Spółka ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka jako niskie, a jego istotność jako wysoką.

Ryzyko związane ze skoncentrowaniem działalności Emitenta w jednej lokalizacji

Działalność i strategia rozwoju Emitenta opierają się na prowadzeniu prac badawczo-rozwojowych, które wymagają dostępu do specjalistycznej infrastruktury oraz sprzętu. Przestrzeń laboratoryjna Emitenta, w tym sprzęt oraz infrastruktura objęta farmaceutycznym systemem jakości, znajdują się w jednej lokalizacji. Koncentracja infrastruktury badawczej stanowi czynnik ryzyka dla działalności Emitenta, gdyż brak dostępu do infrastruktury lub jej awaria uniemożliwiają Emitentowi prowadzenie działalności w normalnym trybie, a Emitent nie ma możliwości szybkiego przeniesienia prac do innej lokalizacji. Należy także zwrócić uwagę na fakt, że wykorzystywane przez Emitenta instalacje laboratoryjne są samodzielnie zaprojektowane i wykonane na zamówienie. Zatem nie są zestandaryzowanym produktem i w związku z tym ich ewentualne awarie nie są objęte standardowymi procedurami naprawy czy serwisu oraz gwarancji producenta, co może wydłużyć czas przywrócenia ich do pełnej sprawności. Dodatkowo w tym samym budynku, w którym Emitent prowadzi prace laboratoryjne, zlokalizowane są siedziby innych firm, w tym również firm technologicznych. Możliwe jest, że w wyniku zdarzeń niezależnych od Emitenta, w tym związanych z działalnością innych firm, takich jak awarie zasilania, zalanie, pożar itp. dojdzie do całkowitego przestoju w działalności badawczo-rozwojowej i wytwórczej Emitenta. Podobny efekt mógłby zostać wywołany także wypowiedzeniem umowy najmu powierzchni przez właściciela nieruchomości, w której znajduje się wytwórnia Spółki, choć jednocześnie jest to ograniczone stosownym okresem wypowiedzenia tej umowy.

Spółka ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka jako niskie, a jego istotność jako wysoką.

Ryzyko związane z utrzymaniem farmaceutycznego systemu zarządzania jakością

Długoterminowa strategia biznesowa Emitenta opiera się na rozwijaniu kandydatów na leki weterynaryjne i komercjalizacji produktów leczniczych weterynaryjnych. Badania kliniczne, a następnie wprowadzenie produktów leczniczych do obrotu wymagają wytworzenia tych produktów w standardzie farmaceutycznym cGMP (ang. current Good Manufacturing Practice). Uzyskanie standardu farmaceutycznego, a następnie jego utrzymanie, odbywa się pod nadzorem Głównego Inspektoratu Farmaceutycznego i jest procesem bardzo sformalizowanym. Na Datę Prospektu, Emitent posiada standard cGMP wdrożony w ramach swojej działalności, potwierdzony wydaniem odpowiedniego certyfikatu wydanego na okres 3 lat od daty ostatniego dnia inspekcji prowadzonej przez Główny Inspektorat Farmaceutyczny i stosuje wszystkie wymagania związane z utrzymaniem standardu farmaceutycznego cGMP. Jednakże utrata standardu farmaceutycznego może mieć miejsce np. w wyniku zdarzeń losowych, jak niedająca się usunąć awaria infrastruktury lub pożar, oraz w wyniku zmiany

lokalizacji (certyfikat jest ściśle związany z miejscem wytwarzania), a także błędu ludzkiego prowadzącego do błędów w dokumentacji. Uzyskanie przez Emitenta standardu farmaceutycznego, obejmującego badane weterynaryjne produkty lecznicze terapii komórkowych, świadczy o zdolności Emitenta do minimalizowania wskazanych czynników ryzyka, nie można jednak wykluczyć, że nie wystąpią one w przyszłości. Ziszczenie się wskazanych czynników ryzyka może mieć istotny, negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub ogólne perspektywy rozwoju Emitenta.

Spółka ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka jako niskie, a jego istotność jako wysoką.

Ryzyko związane z nieuzyskaniem pozwolenia na prowadzenie badań klinicznych

Dopuszczenie do obrotu nowego produktu leczniczego wymaga decyzji odpowiedniego regulatora, a także wcześniejszego przeprowadzenia badań klinicznych. W przypadku biologicznych leków weterynaryjnych badania obejmują dwie fazy – fazę bezpieczeństwa (TAS) oraz fazę właściwych badań klinicznych, w których należy dowieść skuteczności produktu leczniczego. Rozpoczęcie fazy TAS jest możliwe po uzyskaniu zgody komisji bioetycznej, zaś badań klinicznych wymaga uzyskania stosownego pozwolenia Europejskiej Agencji Leków. Rozpoczęcie kolejnej fazy jest uwarunkowane pomyślnym ukończeniem poprzedniej fazy. Uzyskanie pozwolenia na przeprowadzenie badań klinicznych wymaga spełnienia różnych warunków, w szczególności wskazania zakresu i miejsca badania. Brak spełnienia któregoś z warunków lub ewentualne braki w dokumentacji mogą spowodować opóźnienie prowadzonych przez Emitenta prac, a nawet brak możliwości kontynuowania prac nad daną terapią.

Spółka ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka jako niskie, a jego istotność jako wysoką.

Ryzyko nieuzyskania oczekiwanych parametrów produktu końcowego w standardzie farmaceutycznym

Leki biologiczne nad którymi pracuje Spółka oparte są o immunomodulujące właściwości komórek macierzystych. Ze względu na swoiste cechy komórek macierzystych Spółce może być trudno uzyskać powtarzalną jakość produktu i jego stałe parametry przez cały okres jego wytwarzania, tzn. w kolejnych kampaniach hodowli komórek macierzystych. Ta trudność jest związana w szczególności z występowaniem wielu zmiennych czynników w procesie pobierania, hodowli i namnażania komórek macierzystych. Należą do nich w szczególności: jakość i pochodzenie materiału wejściowego, warunki transportu i przechowywania komórek, czystość biologiczna i wirusologiczna tkanek, warunki hodowli oraz warunki zamrażania produktu końcowego. Emitent dokłada wszelkich starań by uzyskiwać zestandaryzowany produkt swoich prac, ale nie może zagwarantować, że mogą wystąpić pojedyncze przypadki, w których parametry pół-produktu oraz produktu końcowego nie pozwolą na wprowadzenie poszczególnych partii do obrotu.

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

Ryzyko utraty kluczowego personelu badawczego

Ze względu na profil działalności koncentrujący się na zaawansowanych projektach badawczo-rozwojowych, Spółka jest uzależniona od bardzo wysoko kwalifikowanych specjalistów z ściśle określonych dziedzin, takich jak biotechnologia, biochemia czy też biologia komórki. Niektórzy ze specjalistów, którzy pracują na rzecz Spółki, nie posiadają swojego zastępstwa wśród pozostałych członków zespołu, co jest uwarunkowane rzadkością ich kompetencji. Dodatkowo, w relatywnie niewielkiej organizacji, jaką jest Spółka, sukces w dużym stopniu zależy od indywidualnych umiejętności i jakości pracy każdego ze specjalistów. Utrata kluczowych, niezastępowalnych członków zespołu badawczego lub większej grupy członków zespołu badawczego ogółem, zarówno ze względu na brak możliwości spełnienia ich oczekiwań płacowych, jak i ze względu na inne okoliczności, w szczególności rozpoczęcie przez nich pracy na rzecz podmiotów konkurencyjnych, jak również ewentualne problemy w procesie zatrudniania nowych pracowników, mogą mieć negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Spółki. Negatywny wpływ może zostać spotęgowany niemożnością wywiązania się z umów zawartych z NCBR, wywołaną brakiem możliwości przeprowadzenia określonych czynności badawczo-rozwojowych zgodnie z harmonogramem na skutek braku odpowiedniego personelu. W ocenie Spółki wdrożony program motywacyjny jest ważnym czynnikiem ograniczającym ryzyko odejścia merytorycznych pracowników. Poza tym Emitent uznaje, że istotnym czynnikiem, który ma wpływ na utrzymanie pracowników jest charakter pracy koncentrujący się na rozwoju innowacyjnej technologii i możliwość udziału w unikalnym, jak na polskie warunki, przedsięwzięciu. W swojej historii Spółka odnotowała zaledwie jeden przypadek samodzielnego odejścia pracownika będącego członkiem zespołu merytorycznego, przy czym pracownik ten nie należał do kluczowego personelu.

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

Ryzyko zmian w otoczeniu prawnym skutkujące opóźnieniem badań

Badania, które prowadzi Spółka, a także proces badań klinicznych kandydatów na leki, jest ściśle regulowany przepisami prawa. Nie można wykluczyć, że ewentualne zmiany prawa, zarówno na poziomie prawa krajowego w dziedzinie farmacji czy weterynarii (ustawy i rozporządzenia do nich) lub w ramach UE (rozporządzenia, wytyczne EMA), mogłyby istotnie skomplikować proces rejestracji produktów leczniczych Spółki. Byłoby to szczególnie kłopotliwe, gdyby nastąpiło w zaawansowanej fazie badań czy rejestracji, gdyż mogłoby się wiązać z potrzebą powtórzenia badań w ramach nowych uwarunkowań prawnych. Poza opóźnieniem badań i wprowadzenia produktu na rynek może powodować to większe wydatki poniesione przez Spółkę. Dotychczas Spółka doświadczyła takiej sytuacji, choć nie wiązało się to z istotnym wpływem na proces badań. Spółka ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka jako średnie, a jego istotność jako średnią.

Ryzyko związane z konkurencją pośrednią dla opracowywanych przez Emitenta produktów

Strategia Emitenta opiera się na opracowaniu i uzyskaniu zezwolenia na dopuszczenie do obrotu nowoczesnych leków biologicznych zawierających komórki macierzyste jako aktywny składnik farmaceutyczny. Na rynku istnieją jednak już teraz alternatywne metody leczenia chorób o podłożu autoimmunologicznym i zapalnym, nad którymi prace prowadzi Emitent. Przykładowo na rynku dostępne są klasyczne (chemiczne) sterydowe i niesterydowe leki przeciwzapalne, przeciwbólowe oraz immunosupresyjne (hamujące wytwarzanie komórek układu odpornościowego) stosowane w leczeniu osteoartrozy i atopowego zapalenia skóry u psów, jak również przeciwciała monoklonalne stosowane w leczeniu atopowego zapalenia skóry u psów. Ponadto istnieją także dostępne leki biologiczne oparte o przeciwciała monoklonalne, które mają właściwości immunosupresyjne. Nie istnieje żadna gwarancja, że na rynku nie pojawią się jeszcze inne klasyczne (chemiczne) lub innowacyjne (biologiczne) weterynaryjne produkty lecznicze stosowane w leczeniu chorób o etiologii autoimmunologicznej i zapalnej, w tym również w jednostkach chorobowych, w obszarze których Emitent rozwija swoje produkty. W rezultacie istnieje prawdopodobieństwo, że w ciągu kilku lat na rynek zostaną wprowadzone leki lub preparaty posiadające przewagi nad lekami rozwijanymi przez Emitenta w zakresie skuteczności bądź tolerancji przez organizm pacjenta. Ponadto istnieje ryzyko wynalezienia alternatywnych metod leczenia chorób, w obszarze których Emitent prowadzi prace badawczo-rozwojowe, a które mogą być konkurencyjne względem przyszłych produktów i technologii opracowywanych przez Emitenta. Pojawienie się nowych, konkurencyjnych leków, terapii, preparatów lub rozwiązań technologicznych może wpłynąć negatywnie na działalność Emitenta, w tym m.in. na jego zdolność do zawierania umów partneringowych i pozyskiwania finansowania, a także pozycję rynkową, sprzedaż, wyniki finansowe i ogólne perspektywy rozwoju Emitenta.

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

Ryzyko związane ze stosowaniem substancji niebezpiecznych oraz wytwarzaniem niebezpiecznych odpadów

Profil działalności Emitenta, obejmujący rozwijanie, rejestrację oraz przyszłą komercjalizację produktów leczniczych jak też prowadzenie prac badawczo-rozwojowych w tym obszarze, wiąże się z koniecznością wykorzystania substancji chemicznych zaliczanych do niebezpiecznych, w tym także wykorzystywania, na skalę laboratoryjną, substancji o działaniu szkodliwym, rakotwórczym oraz teratogennym (powodującym wady w rozwoju płodu), jak również powstawania odpadów niebezpiecznych. Powyższe wiąże się z narażeniem pracowników Emitenta na szkodliwe działanie takich substancji oraz odpadów. Ewentualne incydenty związane z wydostaniem się tych substancji lub materiału biologicznego do środowiska mogłyby skutkować niegroźnymi dla życia pracowników chorobami lub przestojem w działalności. Emitent przestrzega wszelkich wymogów prawa i procedur związanych z zapewnieniem należytego bezpieczeństwa pracowników, w szczególności wymogów dotyczących gospodarki odpadami i wykorzystywania substancji niebezpiecznych lub szkodliwych, tj. m.in. Emitent dba o sprawność i prawidłową pracę instalacji wykorzystujących substancje niebezpieczne, prawidłowo zabezpiecza opakowania z takimi substancjami, ogranicza ilości zużywanych substancji niebezpiecznych do niezbędnego minimum, ogranicza liczbę pracowników mających kontakt z takimi substancjami, stosuje procedury odprowadzania substancji z miejsca ich powstawania, stosuje odpowiednią wentylację, nakazuje stosowanie środków ochrony indywidualnej, nakazuje stosowanie instrukcji dla stanowisk pracy, na których występuje narażenie oraz instrukcji postępowania na wypadek awarii, czy też wyznacza i znakuje obszary zagrożenia, jeśli takowe występują.

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

Ryzyko związane z rozliczeniem dotacji

Ogólne zasady przy korzystaniu z dotacji ze środków publicznych, z których dotychczas korzystała Spółka, zakładają dofinansowanie proporcjonalnie do zakresu zrealizowanych badań i prac. Zgodnie z warunkami finansowania prac B+R Emitent może otrzymać zwrot poniesionych kosztów dopiero po przeprowadzeniu prac badawczych, a do tego czasu jest zobowiązany finansować badania z własnych środków. W przypadku drugiego modelu finansowania Spółka pozyskuje środki finansowe z dotacji w formie zaliczek, które następnie jest obowiązana rozliczyć zgodnie z wnioskiem i umową o dofinansowanie. W związku z tym istnieje ryzyko, że koszty poniesione przez Emitenta na projekty badawcze zostaną zakwestionowane przez finansującego i ostateczna kwota dofinansowania zostanie zmniejszona, a finansujący odmówi zwrotu poniesionych przez Emitenta kosztów lub zażąda zwrotu wypłaconej zaliczki wraz z odsetkami. W historii działalności Spółki miały miejsce jedynie incydentalne przypadki uznania wydatków projektowych za niekwalifikowane, przy czym ich całkowita wartość nie przekroczyła 1% wartości projektu dotacyjnego. Emitent jest narażony na ryzyko żądania zwrotu otrzymanych dotacji przez instytucje pośredniczące. Jednak stanowiłoby to zagrożenie jedynie w sytuacji, gdyby Emitent wykorzystywał środki dotacyjne niezgodnie z wytycznymi umowy na dofinansowanie. W związku z przyjętym modelem finansowania prowadzonych badań B+R na środkach publicznych, Emitent narażony jest na ryzyko wstrzymania finansowania dotacjami przez instytucje pośredniczące niezależnie od jakości prowadzonych prac projektowych. W takim przypadku Emitent będzie poszukiwać dodatkowego prywatnego finansowania, poprzez emisję akcji lub obligacji, co w połączeniu ze skalą finansowania publicznego może oznaczać ograniczenie działalności Emitenta wyłącznie do projektów posiadających największy potencjał komercjalizacyjny.

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

Ryzyko zmienności kursów walutowych

Emitent ponosi koszty w walutach obcych na zakup m.in. odczynników laboratoryjnych, materiałów wykorzystywanych w trakcie badań, sprzętów specjalistycznych, usług re kwalifikacji urządzeń oraz usług zewnętrznych o charakterze badawczo-rozwojowym. Aktualnie koszty w walutach obcych nie mają znaczącego wpływu na wyniki finansowe Emitenta, stanowiąc narastająco około 15% wszystkich wydatków Emitenta od początku jego działalności, przy czym w ocenie Emitenta koszty rozliczane w walutach obcych będą mieć rosnące znaczenie w jego działalności. Równocześnie planowane jest zwiększenie udziału kosztów ponoszonych w walutach obcych, głównie w walucie EUR na badania związane z oceną bezpieczeństwa, badania kliniczne, doradztwo w zakresie planowania i prowadzenia badań klinicznych, konsultacji z Europejską Agencją Leków w trybie doradztwa naukowego (ang. Scientific Advice), opłaty urzędowej za złożenie wniosku o dopuszczenie leku do obrotu w procedurze sformalizowanej itp. Ryzyko umacniania się kursu walut obcych (w tym EUR) do waluty polskiej może więc mieć umiarkowany wpływ na poziom kosztów i wyniki finansowe Emitenta. Jednocześnie, w przyszłości w przypadku komercjalizacji wyników prowadzonych projektów B+R najbardziej prawdopodobnymi odbiorcami Emitenta będą podmioty międzynarodowe. W związku z tym główną walutą rozliczeniową Emitenta będzie EUR i USD. W długim horyzoncie czasowym istnieje zatem ryzyko umacniania się kursu waluty polskiej do walut obcych (w tym EUR i USD), co może niekorzystnie wpłynąć na wyniki finansowe Emitenta generowane z tego źródła przychodów. Dotychczas Emitent nie wykorzystywał jakichkolwiek instrumentów finansowych w celu ograniczenia ryzyka zmienności kursów walutowych.

Spółka ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka jako średnie, a jego istotność jako niską.

2.2. Ryzyka związane z Akcjami

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

Dopuszczenie i wprowadzenie Akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW wymaga zgody zarządu GPW. Zgoda taka może być udzielona, jeśli Spółka spełni wszystkie wymogi prawne określone w szczególności w stosownych regulacjach GPW i KDPW, w tym wymogi w zakresie minimalnej liczby akcji w wolnym obrocie, odpowiedniej płynności akcji oraz odpowiedniego poziomu kapitalizacji. Emitent zakłada, że rozpoczęcie notowań Akcji na rynku regulowanym GPW nastąpi w 2022 roku.

W przypadku gdy wskazane powyżej lub inne kryteria nie będą spełnione w momencie podejmowania przez Zarząd GPW decyzji w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia Akcji do obrotu na GPW, należy spodziewać się odmowy dopuszczenia Akcji 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 Spółka spełnia kryteria dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, zarówno na rynku równoległym, jak i na rynku podstawowym, z zastrzeżeniem ryzyka uznania emisji akcji Spółki serii B lub akcji Spółki serii E za dokonane niezgodnie z zasadami publicznego charakteru obrotu giełdowego, które to ryzyko zostało odrębnie opisane w dalszej części prospektu. Niemniej, ostateczna ocena formalno-prawnych możliwości dopuszczenia oraz wprowadzenia do obrotu Akcji będzie możliwa dopiero po złożeniu przez Emitenta odpowiedniego wniosku i jego analizie przez GPW. Zważywszy na brak możliwości określenia, na Datę Prospektu, ostatecznej kapitalizacji rynkowej Spółki liczonej na dzień poprzedzający dzień złożenia wniosku o dopuszczenie Akcji do obrotu, Spółka nie jest w stanie zagwarantować, że na moment składania wniosku o dopuszczenie Akcji zostaną spełnione wszystkie warunki dopuszczenia tych Akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW. Emitent nie może zatem całkowicie wykluczyć, że z powodu okoliczności leżących poza jego kontrolą dopuszczenie i wprowadzenie Akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW nastąpi w terminach innych, niż pierwotnie zakładano.

Emitent będzie ubiegać się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji do obrotu na rynku równoległym. Emitent nie wyklucza, że w przyszłości Emitent będzie wnioskował o zmianę rynku notowań akcji Emitenta z rynku równoległego na rynek podstawowy.

Materializacja wyżej opisanego ryzyka może mieć wpływ na ograniczenie płynności obrotu Akcjami, a w konsekwencji może mieć negatywny wpływ na notowania i cenę Akcji.

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

Ryzyko związane z możliwością niedopuszczenia akcji Spółki serii B lub akcji Spółki serii E do obrotu na rynku regulowanym w przypadku uznania emisji tych akcji za dokonane niezgodnie z zasadami publicznego charakteru obrotu giełdowego

Analizując wniosek o dopuszczenie i wprowadzenie akcji na GPW, GPW bierze pod uwagę między innymi warunki, na jakich emitowane były instrumenty finansowe i ich zgodność z zasadami publicznego charakteru obrotu giełdowego. Należy podkreślić, że zgodnie ze „Wspólnym stanowiskiem 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.

Emitent wskazuje, że w związku z powyższym emisje akcji Spółki serii B lub akcji Spółki serii E mogą zostać uznane za dokonane niezgodnie z zasadami publicznego charakteru obrotu giełdowego, gdyż (i) cena emisyjna akcji Spółki serii B wynosiła 0,10 zł za każdą akcję, w sytuacji, gdy cena emisyjna akcji Spółki serii C wynosiła 7,56 zł za każdą akcję, a pomiędzy dniami ustalenia tych cen upłynęło mniej niż 9 miesięcy, oraz (ii) cena emisyjna akcji Spółki serii E wynosiła 0,10 zł za każdą akcję, w sytuacji, gdy cena emisyjna akcji Spółki serii F wynosiła 16,57 zł za każdą akcję, a pomiędzy dniami ustalenia tych cen upłynęło mniej niż 9 miesięcy, przy czym jednocześnie (iii) cena emisyjna akcji Spółki serii E wynosiła 0,10 zł za każdą akcję, w sytuacji, gdy cena emisyjna akcji Spółki serii G wynosiła 20,50 zł za każdą akcję, a pomiędzy dniami ustalenia tych cen upłynęło mniej niż 9 miesięcy, co w konsekwencji może spowodować odmowę dopuszczenia lub wprowadzenia akcji Spółki serii B lub E do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW. Emitent podkreśla jednocześnie, że zgodnie z powołanym powyżej stanowiskiem Rady Nadzorczej i Zarządu GPW emitowanie akcji w opisanych powyżej okolicznościach nie jest uznawane za niezgodne z zasadami publicznego obrotu giełdowego, jeżeli w ocenie Zarządu GPW przemawia za tym charakter i wielkość emisji, a także szczególnie uzasadniony interes emitenta lub jego akcjonariuszy; akcje Spółki serii B zostały bowiem wyemitowane w celu ich zaoferowania wybranym pracownikom Spółki (p. Jakubowi Grzesiakowi - Dyrektorowi ds. Badań i Rozwoju w Spółce oraz p. Karolowi

Wrzeszczowi - Kierownikowi zapewnienia jakości w Spółce), natomiast akcje serii E zostały wyemitowane w celu ich zaoferowania wybranym pracownikom Spółki oraz członkom Zarządu Spółki (p. Łukaszowi Bzdionowi – Prezesowi Zarządu, p. Pawłowi Wielgusowi – członkowi Zarządu, p. Andrijowi Włachowi – prokurentowi i Dyrektorowi Finansowemu, p. Jakubowi Grzesiakowi i p. Karolowi Wrzeszczowi). W ocenie Emitenta charakter i wielkość emisji, a także szczególnie uzasadniony interes Emitenta w emisji akcji serii B i E uzasadnia uznanie tych emisji za zgodne z zasadami publicznego obrotu giełdowego. Jednocześnie należy wskazać, że na Datę Prospektu akcje Spółki serii B i E zostały wprowadzone do obrotu na rynku ASO.

Materializacja wyżej opisanego ryzyka może mieć wpływ na ograniczenie płynności obrotu Akcjami, a w konsekwencji może mieć negatywny wpływ na notowania i cenę Akcji. Mając na uwadze liczbę akcji Spółki serii B oraz liczbę akcji Spółki serii E, jak również kapitalizację Spółki na Datę Prospektu, w ocenie Emitenta niedopuszczenie akcji Spółki serii B lub akcji Spółki serii E do obrotu nie powinno skutkować brakiem spełnienia przez Emitenta kryteriów rozproszenia lub kapitalizacji, a tym samym brakiem dopuszczenia Akcji do obrotu na rynku regulowanym w ogóle.

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

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. 21 Prospektu.

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

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 pociąga za sobą ryzyko finansowe i w związku z tym przed podjęciem jakiejkolwiek decyzji dotyczącej nabycia Akcji 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.

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 ubieganiem się o dopuszczenie Akcji do obrotu na rynku regulowanym innych niż zawarte w Prospekcie, a jeżeli informacje takie lub oświadczenia zostały udzielone lub złożone, nie należy ich uznawać za autoryzowane przez Spółkę lub Firmę Inwestycyjną.

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

Spółka ani Firma Inwestycyjna nie składają inwestorom żadnych zapewnień co do zgodności z prawem inwestycji w Akcje dokonywanej przez danego inwestora.

Prospekt został zatwierdzony w dniu 28 lipca 2022 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. 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. Zmiany do Prospektu

Opublikowanie Prospektu po Dacie Prospektu nie oznacza, że w okresie od Daty Prospektu do dnia jego udostępnienia do publicznej wiadomości sytuacja Spółki nie uległa zmianie. Ponadto, niektóre informacje znajdujące się w Prospekcie zostały przedstawione według stanu na daty określone w Prospekcie, które są inne niż Data Prospektu. W związku z tym informacje zawarte w Prospekcie mogą nie być aktualne w 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 rozpoczęcia obrotu Akcjami na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW jest zobowiązana do przekazania KNF, a następnie do publicznej wiadomości, w formie suplementu do Prospektu, informacji zaistniałych po Dacie Prospektu lub informacji, o których powzięta wiadomość po Dacie Prospektu, dotyczących: (i) nowych znaczących czynników; (ii) istotnych błędów; (iii) istotnych niedokładności odnoszących się do informacji zawartych w Prospekcie. Przekazanie do KNF suplementu do Prospektu powinno 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 wstrzymanie procesu Dopuszczenia.

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

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

Komunikaty aktualizujące

W przypadku wystąpienia okoliczności powodujących zmianę treści udostępnionego Prospektu lub suplementów dotyczących dopuszczenia Akcji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, które nie uzasadniają sporządzenia suplementu, 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. Termin ważności

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

3.5. Stabilizacja

Sporządzenie Prospektu nie jest związane z przeprowadzeniem oferty publicznej papierów wartościowych, dlatego też nie przewiduje się żadnych działań stabilizujących cenę.

3.6. Prezentacja informacji finansowych i innych danych, w tym danych zarządczych i APM

Zamieszczone w Prospekcie Historyczne Informacje Finansowe na dzień i za lata zakończone 31 grudnia 2021 r., 2020 r. i 2019 r. zostały sporządzone zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości, w tym m.in. zgodnie z Ustawą o Rachunkowości oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych wymaganych w prospekcie dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości na cele Prospektu. W ocenie Emitenta sprawozdania te obrazują sytuację finansową Emitenta w okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi. Niezależna firma audytorska 4Audyt sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu – firma audytorska uprawniona do badania sprawozdań finansowych wpisana na listę firm audytorskich prowadzoną przez KRBR pod numerem ewidencyjnym 3363, przeprowadziła badanie Historycznych Informacji Finansowych za lata zakończone 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2020 roku i 31 grudnia 2021 roku oraz wydała sprawozdanie zawierające opinię bez zastrzeżeń.

Historyczne Informacje Finansowe przedstawiają wiarygodne, wyczerpujące oraz porównywalne dane finansowe Emitenta za wszystkie okresy prezentowane w Prospekcie. Prospekt nie zawiera żadnych danych finansowych pro forma ani prognozy lub oszacowania zysków ze względu na brak podstaw do prezentacji takich informacji.

W punkcie 7.4 niniejszego Prospektu wskazano, że Emitent nie wyróżnia Alternatywnych Pomiarów Wyników w ramach prowadzonej działalności i uzyskiwanych wyników.

Informacje branżowe i statystyczne

W Prospekcie zawarto informacje oraz dane dotyczące rynku weterynaryjnego, które pozyskano z różnych źródeł zewnętrznych, w tym publicznie dostępnych źródeł informacji dotyczących globalnej branży weterynaryjnej, uważanych przez Emitenta za wiarygodne, a także przygotowane na podstawie informacji pochodzących od Zarządu. Informacje te, jak również dane mogą być szacunkowe lub przybliżone.

Badania rynkowe, prognozy czy publikacje branżowe zazwyczaj zawierają oświadczenia, że informacje w nich zawarte zostały uzyskane ze źródeł uważanych za wiarygodne, lecz nie ma gwarancji, że dane takie są w pełni dokładne i kompletne, a w niektórych przypadkach stwierdzają, że nie ponoszą one za nie odpowiedzialności. Emitent ani jego doradcy nie są w stanie zapewnić, że informacje takie są dokładne albo, w odniesieniu do prognozowanych danych, że prognozy takie zostały sporządzone na podstawie poprawnych danych i założeń, ani że prognozy te okażą się trafne. Należy zatem wskazać, że wszelkie szacunki wiążą się z pewnymi założeniami, ryzykiem i niepewnością i mogą ulec zmianie.

Spółka nie zamierza i nie zobowiązuje się do uaktualniania danych dotyczących branży lub rynku, zaprezentowanych w Prospekcie, z zastrzeżeniem obowiązków wynikających z przepisów prawa.

3.7. Stwierdzenia dotyczące przyszłości

Prospekt zawiera stwierdzenia dotyczące przyszłości, które odzwierciedlają aktualną na Datę Prospektu ocenę Emitenta odnośnie czynników zewnętrznych, strategii biznesowej, planów i celów Emitenta dotyczących jego przyszłej działalności (w tym planów rozwoju dotyczących produktów i usług). Do takich stwierdzeń należą wszelkie oświadczenia, inne niż oświadczenia dotyczące faktów, które miały miejsce w przeszłości, w tym oświadczenia, w których, przed którymi albo po których, występują wyrazy takie jak „cele”, „sądzi”, „przewiduje”, „dąży”, „zamierza”, „będzie”, „może”, „uprzedzając”, „byłby”, „mógłby”, albo inne podobne wyrażenia lub ich zaprzeczenia. Stwierdzenia dotyczące przyszłości odnoszą się do znanych i nieznanych kwestii obarczonych ryzykiem i niepewnością lub innych ważnych czynników będących poza kontrolą Spółki, które mogą spowodować, że faktyczne wyniki Spółki, jej perspektywy i rozwój 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 oraz otoczenia, w którym Spółka prowadzi działalność i będzie prowadziła działalność w przyszłości. Pewne czynniki, które mogą spowodować, że rzeczywiste wyniki, osiągnięcia i rozwój Spółki będą różniły się od tych opisanych w stwierdzeniach dotyczących przyszłości, zostały opisane w pkt. 2 i 7 oraz w innych punktach Prospektu. Takie stwierdzenia są aktualne jedynie na Datę Prospektu. Oprócz obowiązków wynikających z przepisów prawa lub Regulaminu GPW lub Regulaminu ASO, 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. Ani Emitent, ani Firma Inwestycyjna nie oświadczają, nie dają żadnej gwarancji i nie zapewniają, że czynniki opisane w stwierdzeniach dotyczących przyszłości faktycznie wystąpią, a każde takie stwierdzenie stanowi tylko jedną z możliwych opcji, która nie powinna być uważana za opcję najbardziej prawdopodobną lub typową.

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

3.8. Dokumenty zamieszczone w Prospekcie przez odniesienie

Za wyjątkiem danych finansowych Emitenta za pierwszy kwartał 2022 r. oraz danych do nich porównywalnych za pierwszy kwartał 2021 r., pochodzących ze śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Emitenta, które nie zostały poddane badaniu ani przeglądowi przez biegłego rewidenta, dostępnego

na [https://bioceltix\[.\]com/ir/#1652387905030-b7a03e73-e2b7](https://bioceltix[.]com/ir/#1652387905030-b7a03e73-e2b7), 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.

Historyczne Informacje Finansowe wraz ze sprawozdaniem z badania przez niezależnego biegłego rewidenta zostały załączone do niniejszego Prospektu. Za wyjątkiem Prospektu, suplementu do Prospektu oraz komunikatów aktualizujących do Prospektu, informacje zamieszczone na stronach internetowych Emitenta lub Firmy Inwestycyjnej lub informacje zawarte na stronach internetowych, do których odsyłają lub w inny sposób odwołują się strony internetowe Emitenta czy Firmy Inwestycyjnej, nie stanowią części Prospektu.

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

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

3.10. Doręczenia i egzekwowanie wyroków sądów zagranicznych

Spółka została utworzona i prowadzi działalność zgodnie z przepisami prawa polskiego. Co do zasady majątek Spółki znajduje się w Polsce. Ponadto, wszyscy członkowie Zarządu są obywatelami polskimi i przebywają na stałe w Polsce. W związku z powyższym w sprawach niepodlegających jurysdykcji polskich sądów inwestorzy niepodlegający jurysdykcji polskiej mogą mieć trudności ze skutecznym doręczeniem Spółce lub członkom Zarządu pism procesowych lub orzeczeń, które zostały wydane w sądach spoza UE. W 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, Kodeksu 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 przeszkód:

(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.

3.11. 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, natomiast odniesienia do „USD” lub „dolar amerykański” oznaczają prawnie obowiązującą walutę Stanów Zjednoczonych Ameryki.

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

a) kursu obowiązującego na ostatni dzień każdego okresu:

Waluta	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
EUR	4,5994	4,6148	4,2585
USD	4,0600	3,7584	3,7977
GBP	5,846	5,1327	4,9971

b) kursu średniego w każdym okresie, obliczonego jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, a w uzasadnionych przypadkach - obliczonego jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień danego okresu i ostatni dzień okresu go poprzedzającego:

Waluta	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
EUR	4,5775	4,4742	4,3018
USD	3,8757	3,9045	3,8440

GBP	5,3308	5,0240	4,9106
-----	--------	--------	--------

c) najwyższego i najniższego kursu w każdym okresie:

Waluta	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
Kurs EUR najwyższy	4,6834	4,6188	4,3844
Kurs EUR najniższy	4,4805	4,3010	4,2520
Kurs USD najwyższy	4,1214	4,1729	4,0000
Kurs USD najniższy	3,6724	3,6924	3,7271
Kurs GBP najwyższy	5,5070	5,2047	5,0645
Kurs GBP najniższy	5,1190	4,8790	4,6813

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Złoty (PLN) jest walutą funkcjonalną Spółki, a także jest walutą, w której prezentowane są Historyczne Informacje Finansowe.

Zaokrąglenia oraz wartości ujemne

Niektóre wartości procentowe w tabelach Prospektu zostały zaokrąglone i poszczególne pozycje wykazane w tabelach mogą nie sumować się dokładnie do 100%. Dane finansowe prezentowane ze znakiem „-” stanowią wartości ujemne, natomiast użycie wartości zero („0”) oznacza, że wielkość jest dostępna, ale wynosi zero lub została zaokrąglona do zera. Z kolei użycie skrótu „n/a” oznacza, że wielkość liczbowa jest niedostępna.

4. DYWIDENDA I POLITYKA W ZAKRESIE DYWIDENDY

4.1. Dane historyczne na temat dywidendy

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi Spółka nie wypłacała dywidendy ani w inny sposób nie dokonywała wypłat z kapitału na rzecz swoich akcjonariuszy. W tym okresie Zarząd nie rekomendował wypłaty dywidendy.

4.2. 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 i potrzeby Spółki w zakresie nakładów na rozwój i inwestycje, 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 Emitenta (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 rezerwowy), sytuacji finansowej i płynnościowej Spółki oraz potrzeb kapitałowych Spółki.

Na Datę Prospektu działalność Spółki koncentruje się na pracach badawczo rozwojowych, które mają na celu wprowadzenie pierwszych leków do obrotu na przełomie 2024 i 2025 roku. Po rozpoczęciu sprzedaży opracowywanych leków Zarząd podejmie decyzję odnośnie ewentualnego wprowadzenia w Spółce polityki dywidendowej.

4.3. 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.

5. KAPITALIZACJA I ZADŁUŻENIE

Przedstawione w niniejszym rozdziale dane należy analizować łącznie z Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz sprawozdaniem finansowym za pierwszy kwartał 2022 r., a także z danymi przedstawionymi w rozdziale „Opis działalności Spółki”, jak również z innymi danymi finansowymi przedstawionymi w pozostałych rozdziałach Prospektu.

5.1. Oświadczenie o kapitale obrotowym

Zarząd oświadcza, że zgodnie z jego najlepszą wiedzą, na Datę Prospektu Emitent ma zabezpieczony wystarczający poziom kapitału obrotowego do pokrycia przez niego potrzeb finansowych oraz prowadzenia działalności operacyjnej przez okres kolejnych dwunastu miesięcy od Daty Prospektu.

5.2. Kapitalizacja i zadłużenie

W poniższej tabeli przedstawiono kapitalizację Emitenta według stanu na dzień 30 czerwca 2022 r.

Tabela. Kapitalizacja Emitenta na dzień 30.06.2022 r.

[tys. PLN]	Na dzień 30.06.2022 r.
I. Zadłużenie krótkoterminowe ogółem (w tym bieżąca część zobowiązań długoterminowych)	799
Gwarantowane	0
Zabezpieczone	0
Niegwarantowane / niezabezpieczone	799
II. Zadłużenie długoterminowe (z wyłączeniem bieżącej części zobowiązań długoterminowych)	120
Gwarantowane	0
Zabezpieczone	0
Niegwarantowane / niezabezpieczone	120
III. Kapitał własny	2 702
Kapitał podstawowy	329
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	10 743
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-5 072
Zysk (strata) netto	-3 297
Ogółem	3 621

Źródło: Emitent

Zadłużenie krótkoterminowe niegwarantowane/niezabezpieczone na dzień 30 czerwca 2022 roku obejmuje zobowiązania Spółki z tytułów: i) inne zobowiązania finansowe – leasing finansowy, ii) zobowiązania z tytułu dostaw i usług, iii) zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych, iv) zobowiązania z tytułu wynagrodzeń oraz v) inne zobowiązania.

Zadłużenie długoterminowe niegwarantowane/niezabezpieczone na dzień 30 czerwca 2022 roku obejmuje inne zobowiązania finansowe – leasing finansowy.

W poniższej tabeli przedstawiono zadłużenie finansowe Emitenta według stanu na dzień 30 czerwca 2022 r.

Tabela. Zadłużenie finansowe Emitenta na dzień 30.06.2022 r.

[tys. PLN]	Na dzień 30.06.2022 r.
A. Środki pieniężne	2 450
B. Ekwiwalenty środków pieniężnych	0
C. Pozostałe finansowe aktywa obrotowe	0
D. Płynność (A + B + C)	2 450

E. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (w tym instrumenty dłużne, ale z wyłączeniem bieżącej części długoterminowych zobowiązań finansowych)	0
F. Bieżąca część finansowego zadłużenia długoterminowego*	307
G. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (E+F)	307
H. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (G-D)*	-2 144
I. Długoterminowe zadłużenie finansowe (z wyłączeniem części bieżącej i instrumentów dłużnych)**	120
J. Instrumenty dłużne	0
K. Długoterminowe zadłużenie handlowe oraz pozostałe zobowiązania	0
K. Długoterminowe zadłużenie finansowe (I + J + K)	120
L. Zadłużenie finansowe ogółem (H + L)	-2 023

Źródło: Emitent

* Zawiera wyłącznie krótkoterminowe zadłużenie z tytułu leasingu

** Zawiera wyłącznie długoterminowe zadłużenie z tytułu leasingu

Od dnia 30 czerwca 2022 r. do daty Prospektu nie nastąpiła istotna zmiana kapitalizacji, zadłużenia ani płynności Emitenta.

5.3. Zadłużenie pośrednie i warunkowe

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz sprawozdaniem finansowym za pierwszy kwartał 2022 r. w Spółce nie występowały zobowiązania warunkowe. Natomiast Spółka wystawiła weksle, w celu zabezpieczenia realizacji umów o dofinansowanie projektów. Weksle do umów dotacyjnych wystawione zostały w związku z wymaganiami regulaminów projektów współfinansowanych ze środków publicznych. Zabezpieczenie ustanowiono do końca okresu trwałości realizowanych projektów. Łączna suma wekslowa w związku z wystawionymi wekslami in blanco stanowi wartość otrzymanych dotacji.

Na dzień sporządzenia niniejszych Historycznych Informacji Finansowych Spółka posiadała zobowiązania warunkowe dotyczące:

- umowy o dofinansowanie projektu POIR.01.01.01-00-0281/16 – Spółka złożyła weksel in blanco jako zabezpieczenie należytego wykonania zobowiązań na okres realizacji projektu;
- umowy o dofinansowanie projektu POIR.01.01.01-00-0134/19 – Spółka złożyła weksel in blanco jako zabezpieczenie należytego wykonania zobowiązań na okres realizacji projektu.

W ocenie Zarządu na prezentowane dni bilansowe oraz do dnia zatwierdzenia Historycznych Informacji Finansowych i sprawozdania finansowego za pierwszy kwartał 2022 r. do publikacji nie nastąpiły zdarzenia mogące spowodować realizację wyżej wymienionych zobowiązań warunkowych.

6. WYBRANE HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE SPÓŁKI

[tys. PLN]	2021	2020	2019
Przychody netto ze sprzedaży	0	11	2
Zysk (strata) ze sprzedaży	-6 213	-3 989	-3 661
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-4 339	-2 379	-1 460
Zysk (strata) brutto	-4 356	-2 366	-1 509
Zysk (strata) netto	-4 398	-2 349	-1 498
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-4 024	-1 472	-1 440
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	134	-14	-180
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	6 741	3 588	1 150
Przepływy pieniężne netto razem	2 851	2 102	-470
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Aktywa / Pasywa ogółem	8 196	4 802	3 551
Aktywa trwałe	1 685	1 279	1 102
Aktywa obrotowe	6 511	3 423	1 749
Kapitał własny	6 000	3 323	2 089
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 196	1 479	1 462
Zobowiązania długoterminowe	150	37	42
Zobowiązania krótkoterminowe	893	560	627
Średnia ważona liczba akcji	3 160 869	2 452 805	2 265 282
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą [PLN]	-1,39	-0,96	-0,66
Wartość księgowa na jedną akcję [PLN]	1,83	1,22	0,89

Źródło: Spółka: Historyczne Informacje Finansowe

[tys. PLN]	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
	2022 r.	2021 r.
	(niebadane)	
Przychody netto ze sprzedaży	0	0
Zysk (strata) ze sprzedaży	-1 522	-1 038
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-1 427	-511
Zysk (strata) brutto	-1 446	-517
Zysk (strata) netto	-1 439	-631
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		
Przepływy pieniężne netto razem		
	Na dzień 31 marca	
	2022 r.	2021 r.
	(niebadane)	
Aktywa / Pasywa ogółem	6 594	11 635
Aktywa trwałe	1 589	2 012
Aktywa obrotowe	5 004	2 244
Kapitał własny	4 561	9 836
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 033	1 799
Zobowiązania długoterminowe	117	37
Zobowiązania krótkoterminowe	864	1207

Źródło: Spółka: skrócone sprawozdanie finansowe Emitenta za pierwszy kwartał 2022 r.

7. PRZEGLĄD SYTUACJI OPERACYJNEJ I FINANSOWEJ

7.1. Informacje ogólne

Zamieszczone w Prospekcie Historyczne Informacje Finansowe jak również skrócone sprawozdanie finansowe Emitenta za pierwszy kwartał 2022 r. zostały sporządzone zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości, w tym m.in. zgodnie z Ustawą o Rachunkowości oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych wymaganych w prospekcie dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości na cele Prospektu. W ocenie Emitenta sprawozdania te obrazują sytuację finansową Emitenta w okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi i okresie objętym sprawozdaniem finansowym za pierwszy kwartał 2022 r. Niezależna firma audytorska 4Audyt sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu – firma audytorska uprawniona do badania sprawozdań finansowych wpisana na listę firm audytorskich uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod numerem ewidencyjnym 3363, przeprowadziła badanie Historycznych Informacji Finansowych za lata zakończone 31 grudnia 2019, 31 grudnia 2020 i 31 grudnia 2021 roku oraz wydała sprawozdanie zawierające opinię bez zastrzeżeń.

Historyczne Informacje Finansowe oraz skrócone sprawozdanie finansowe Emitenta za pierwszy kwartał 2022 r. przedstawiają wiarygodne, wyczerpujące oraz porównywalne dane finansowe Emitenta za wszystkie okresy prezentowane w Prospekcie.

Poniższe omówienie wyników z działalności operacyjnej, sytuacji finansowej oraz przepływów pieniężnych Emitenta należy analizować łącznie z Historycznymi Informacjami Finansowymi, sprawozdaniem finansowym za pierwszy kwartał 2022 r. oraz innymi informacjami finansowymi znajdującymi się w pozostałych rozdziałach niniejszego Prospektu. Omówienie zawiera stwierdzenia dotyczące przyszłości, które odzwierciedlają aktualne poglądy i opinie Zarządu i ze względu na swój charakter wiążą się z pewnymi ryzykami i niepewnością. Rzeczywiste wyniki Emitenta mogą różnić się w sposób istotny od wyników przedstawionych w stwierdzeniach dotyczących przyszłości, na skutek czynników omówionych w niniejszym rozdziale oraz w innych częściach Prospektu, w szczególności w rozdziale „Czynniki ryzyka”.

Niektóre informacje przedstawione w poniższym „Przeglądzie sytuacji operacyjnej i finansowej” nie są częścią Historycznych Informacji Finansowych i nie zostały zbadane ani poddane innemu przeglądowi przez niezależnych biegłych rewidentów. Informacje te nie stanowią wskaźnika przeszłych ani przyszłych wyników operacyjnych Emitenta ani nie powinny być używane do analizy działalności gospodarczej Emitenta w oderwaniu od Historycznych Informacji Finansowych oraz innych informacji finansowych zawartych w innych miejscach Prospektu. Emitent umieścił te informacje w Prospekcie, ponieważ uważa, że mogą być pomocne dla inwestorów przy ocenie działalności gospodarczej Emitenta. Podsumowanie istotnych zasad rachunkowości i oszacowań, zgodnie, z którymi zostały sporządzone Historyczne Informacje Finansowe, znajduje się w rozdziale „Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej” – „Istotne zasady rachunkowości oraz istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach”.

7.2. Tendencje

7.2.1. Czynniki mające wpływ na działalność, przychody i wyniki Spółki w latach 2019-2021 i pierwszym kwartale 2022 r.

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi i sprawozdaniem finansowym za pierwszy kwartał 2022 r. na działalność operacyjną i jej wyniki wpływ miały głównie następujące czynniki:

- postępy w pracach badawczo-rozwojowych prowadzonych przez Emitenta,
- dotacje uzyskiwane przez Emitenta,
- finansowanie pozyskiwane przez Spółkę,
- pozyskiwanie kluczowych aktywów przez Emitenta w drodze leasingu.

Postępy w pracach badawczo-rozwojowych prowadzonych przez Emitenta

Postępy w pracach badawczo-rozwojowych przybliżają perspektywę uzyskiwania przychodów wynikających z przyszłej komercjalizacji projektów. Kolejne etapy projektów wymagają jednak najpierw ponoszenia znacznych kosztów, które w pewnej części pokrywane są przez uzyskiwane przez Emitenta dotacje.

Obecnie, projekty realizowane przez Emitenta są w następujących fazach prac badawczo-rozwojowych:

- BCX-CM-AD - Emitent osiągnął istotny kamień milowy w postaci zakończenia w dniu 8 października 2021 roku badania fazy bezpieczeństwa (TAS – ang. Target Animal Safety) dla kandydata na produkt leczniczy BCX-CM-AD stosowany w leczeniu atopowego zapalenia skóry u psów. Raport końcowy z badania TAS otrzymany w dniu 15 grudnia 2021 roku, z uwzględnieniem wyników badania biodystrybucji, potwierdził bezpieczeństwo kandydata na produkt BCX-CM-AD w podaniu dożylnym, co umożliwiło dalszy, planowy rozwój wskazanego projektu. W dniu 7 lutego 2022 roku Emitent informował w raporcie bieżącym nr 4/2022 o uzyskaniu zgody Lokalnej Komisji Etycznej na przeprowadzenie pilotażowego badania na pacjentach klinicznych z wykorzystaniem kandydata na produkt leczniczy BCX-CM-AD stosowanego w leczeniu atopowego zapalenia skóry u psów. Celem badania będzie ocena skuteczności działania kandydata na produkt leczniczy BCX-CM-AD u pacjentów klinicznych z atopowym zapaleniem skóry oraz opracowanie obiektywnych parametrów weterynaryjnego badania klinicznego. Podstawą do przeprowadzenia badania z udziałem pacjentów klinicznych jest brak możliwości przeprowadzenia analogicznego badania w warunkach laboratoryjnych ze względu na złożoność patogenezę choroby i brak stosownego modelu laboratoryjnego atopowego zapalenia skóry u psów. Badanie planowane jest do przeprowadzenia na Wydziale Medycyny Weterynaryjnej Uniwersytetu Przyrodniczego we Wrocławiu. Badanie obejmować będzie dwie grupy pacjentów klinicznych ze zdiagnozowanym atopowym zapaleniem skóry: 20 pacjentów w grupie badanej oraz 10 pacjentów w grupie kontrolnej. Liczebność grup została ustalona szacunkowo na podstawie danych literaturowych dotyczących innych badań weterynaryjnych. Uzyskanie zgody Lokalnej Komisji Etycznej na przeprowadzenie badania klinicznego na pacjentach klinicznych z atopowym zapaleniem skóry jest ważnym etapem w rozwoju kandydata na produkt leczniczy BCX-CM-AD, który przybliży Spółkę do etapu potencjalnej komercjalizacji w projekcie;
- BCX-CM-J - Emitent osiągnął istotny kamień milowy w postaci zakończenia badania fazy bezpieczeństwa TAS dla kandydata na lek BCX-CM-J, stosowany w leczeniu zmian zwyrodnieniowych stawów u psów. W dniu 10 marca 2022 roku Spółka uzyskała zatwierdzenie wniosku o płatność końcową dla projektu nr POIR.01.01.01-00-0281/16 pt. „Produkcja allogenicznym mezenchymalnych komórek macierzystych izolowanych z tkanki tłuszczowej zgodnie z wymaganiami Dobrej Praktyki Wytwarzania – substancji czynnej dla badanego weterynaryjnego produktu leczniczego terapii zaawansowanej przeznaczonego do badań klinicznych w leczeniu zmian zwyrodnieniowych stawów i dysplazji u psów” w ramach umowy z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju zawartej w Warszawie w dniu 2 marca 2017 roku w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020, współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego, co oznacza formalne zakończenie projektu. Spółka podtrzymuje plany odnośnie rozpoczęcia badań klinicznych w 2022 roku dla kandydata na produkt leczniczy BCX-CM-J. W dniu 3 listopada 2021 roku Spółka poinformowała o zawarciu umowy na przeprowadzenie badania klinicznego dla kandydata na produkt leczniczy BCX-CM-J ze spółką typu CRO (ang. Contract Research Organisation) z siedzibą w Niemczech, świadczącą profesjonalne usługi w zakresie prowadzenia weterynaryjnych badań klinicznych. Szczegółowe informacje dotyczące przedmiotowej umowy znajdują się w raporcie bieżącym ESPI nr 4/2021. Kolejnym krokiem będzie złożenie wniosków o wydanie pozwolenia na przeprowadzenie badania klinicznego weterynaryjnego do organów krajowych (odpowiednik URPL w Polsce). Rozpoczęcie badania planowane jest w 2022 roku. Zakończenie badania planowane jest w 2023 roku, podobnie jak złożenie wniosku do EMA. Uzyskanie dopuszczenia do obrotu jest planowane w 2024 roku;
- BCX-EM – Emitent zaplanował badania bezpieczeństwa (TAS) dla koni z zamiarem ich rozpoczęcia w 2022 roku. Wytworzono pierwsze serie kandydata na produkt leczniczy BCX-EM zgodnie z wymaganiami Dobrej Praktyki Wytwarzania (GMP). W dniu 24 stycznia 2022 roku Emitent zawarł umowę na przeprowadzenie badania fazy bezpieczeństwa TAS ze spółką typu CRO (ang. Contract Research Organisation) z siedzibą w Niemczech, świadczącą profesjonalne usługi w zakresie prowadzenia weterynaryjnych badań przedklinicznych i klinicznych. Szczegółowe informacje dotyczące przedmiotowej umowy znajdują się w raporcie bieżącym ESPI nr 2/2022 z dnia 24 stycznia 2022 roku. Po uzyskaniu wyników z fazy bezpieczeństwa, o ile okażą się one korzystne, Emitent niezwłocznie przeprowadzi badania kliniczne. Intencją Emitenta jest złożenie wniosku o pozwolenie na dopuszczenie produktu leczniczego do obrotu najpóźniej w 2024 roku.

Dotacje uzyskiwane przez Emitenta

Działalność operacyjna Emitenta w znacznej części finansowana jest z dotacji uzyskiwanych przez Emitenta z NCBR. W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi Emitent zawarł umowy w przedmiocie dotacji wskazanymi poniżej.

Nazwa projektu	Okres realizacji	Budżet projektu [tys. PLN]	Wartość dofinansowania NCBR/UE [tys. PLN]	Kwota otrzymana do 31.12.2021 r. [tys. PLN]
Produkcja allogenicznych mezenchymalnych komórek macierzystych izolowanych z tkanki tłuszczowej zgodnie z wymaganiami Dobrej Praktyki Wytwarzania – substancji czynnej dla badanego weterynaryjnego produktu leczniczego terapii zaawansowanej przeznaczonego do badań klinicznych w leczeniu zmian zwyrodnieniowych stawów i dysplazji u psów. POIR.01.01.01-00-0281/16	2017 – 2022 r.	4 520 762,90 PLN	2 712 457,74 PLN	2 703 757,87 PLN
Opracowanie, produkcja i badanie kliniczne leku biologicznego na bazie allogenicznych mezenchymalnych komórek zrębu tkanki tłuszczowej przeznaczonego do leczenia zapalenia stawów u koni. POIR 01.01.01.-00-0134/19	2019 – 2023	7 192 495,59 PLN	5 009 885,23 PLN	2 520 325,47 PLN
Dotacja dotycząca wsparcia projektów badawczo-rozwojowych w fazie preseed przez fundusze typu proof of concept – Bridge Alfa – grantodawca Infini sp. z o. o.	2017 – 2022	1 000 000 PLN	800 000,00 PLN	800 000,00 PLN
Nowej generacji weterynaryjny produkt leczniczy stosowany w leczeniu atopowego zapalenia skóry oraz w gojeniu ran i uszkodzeń skóry 3/LEONARTO ALFA/2017	2017 – 2020	1 000 000 PLN	800 000,00 PLN	800 000,00 PLN

Źródło: Emitent: Historyczne Informacje Finansowe

Finansowanie z dotacji jest rozliczane w ten sposób, że środki pieniężne przekazywane są Spółce w formie zaliczek lub refundacji (zwrotu) poniesionych wydatków kwalifikowanych, które są wypłacane w wysokości odpowiadającej zaakceptowanym przez NCBR wnioskowi o płatność, w sposób i w terminie wynikającym z poszczegółnej umowy o dofinansowanie.

W analizowanym okresie, dotacje otrzymane przez Emitenta stanowiły najistotniejszą część przychodów operacyjnych. W latach 2019-2021 dotacje wykazywane w pozostałych przychodach operacyjnych wynosiły: 2 201 tys. PLN w 2019 r., 1 568 tys. PLN w 2020 r. oraz 1 815 tys. PLN w 2021 r.

Spółka otrzymała dotacje udzielone przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju na rzecz realizacji Projektu: „Produkcja allogenicznych mezenchymalnych komórek macierzystych izolowanych z tkanki tłuszczowej zgodnie z wymaganiami Dobrej Praktyki Wytwarzania – substancji czynnej dla badanego weterynaryjnego produktu leczniczego terapii zaawansowanej przeznaczonego do badań klinicznych w leczeniu zmian zwyrodnieniowych stawów i dysplazji u psów” w ramach działania 1.1.1. Badania przemysłowe i prace rozwojowe Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego. Umowa została zawarta w Warszawie w dniu 02.03.2017 roku.

Całkowity koszt realizacji Projektu wynosi 4 520 762,90 PLN, w tym wartość kosztów kwalifikowalnych wynosi 4 520 762,90 PLN, przy czym maksymalna kwota wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem na prace rozwojowe wynosi 4 520 762,90 PLN.

Instytucja Pośrednicząca przyznała Spółce dofinansowanie w kwocie nie przekraczającej 2 712 457,74 PLN, przy czym maksymalna wysokość dofinansowania na prace rozwojowe wynosi 2 712 457,74 PLN co stanowi 60% kwoty wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem, w ramach danego przeznaczenia pomocy publicznej.

Koszty pośrednie rozliczane są stawką ryczałtową, która wynosi 17% wartości kosztów kwalifikowanych wykazanych w pozostałych kategoriach kosztów, z wyłączeniem kosztów podwykonawstwa, nie więcej niż 644 192,90 PLN.

Wydatki wykraczające poza całkowitą kwotę kosztów kwalifikowalnych, w tym wydatki wynikające z wzrostu kosztu całkowitego realizacji Projektu są ponoszone przez Spółkę i są kosztami niekwalifikowalnymi.

Wkładem własnym są środki finansowe zabezpieczone przez Spółkę, które są przeznaczone na pokrycie kosztów kwalifikowalnych i które nie zostały przekazane Spółce w formie dofinansowania. Planowany termin zakończenia projektu to 2022 rok.

Dotacja dotycząca wsparcia projektów badawczo-rozwojowych w fazie preseed przez fundusze typu proof of concept – Bridge Alfa – grantodawca Infini sp. z o. o.

Spółka w dniu 17 listopada 2017 roku we Wrocławiu zawarła umowę o wsparcie zgodnie z projektem realizowanym w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014 – 2020 Działanie 1.3: Prace B+R finansowane z udziałem funduszy kapitałowych, Podziałanie 1.3.1: Wsparcie Projektów badawczo-rozwojowych w fazie preseed przez fundusze typu proof of concept – Bridge Alfa. Umowa została zawarta pomiędzy Spółką Bioceltix, Narodowym Centrum Badań i Rozwoju (Instytucja Pośrednicząca) oraz Infini sp. z o. o. (Grantodawca, Fundusz).

Na warunkach określonych w umowie Fundusz powierzył Spółce grant w wysokości 800 000,00 PLN. Grant jest przeznaczony na realizację zadań w ramach projektu B+R. Fundusz dokonał inwestycji do kwoty 200 000,00 PLN. Projekt ma na celu wdrożenie na rynek weterynaryjnego produktu leczniczego na bazie komórek macierzystych, sklasyfikowanego jako produkt somatycznej terapii komórkowej, oferowanego w postaci allogenicznym mezenchymalnych komórek macierzystych pozyskiwanych z tkanki tłuszczowej zdrowych dawców w leczeniu zmian zwyrodnieniowych stawów i dysplazji u psów. Planowany termin zakończenia projektu to 2022 rok lub 2023 rok.

Dotacja dotycząca wsparcia projektów badawczo-rozwojowych w fazie preseed przez fundusze typu proof of concept – Bridge Alfa – grantodawca Leonarto Alfa sp. z o. o.

Spółka w dniu 13 grudnia 2017 roku we Wrocławiu zawarła umowę o wsparcie nr 3/LEONARTO ALFA/2017, zgodnie z Projektem realizowanym w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014 – 2020 Działanie 1.3: Prace B+R finansowane z udziałem funduszy kapitałowych, Podziałanie 1.3.1: Wsparcie Projektów badawczo-rozwojowych w fazie preseed przez fundusze typu proof of concept – Bridge Alfa. Umowa została zawarta pomiędzy Narodowym Centrum Badań i Rozwoju (Instytucja Pośrednicząca) oraz Leonarto Alfa sp. z o. o. (Grantodawcą, Funduszem).

Fundusz powierzył Spółce grant w wysokości 800 000,00 PLN. Grant jest przeznaczony na realizację zadań w ramach projektu B+R pt. „Nowej generacji weterynaryjny produkt leczniczy stosowany w leczeniu atopowego zapalenia skóry oraz w gojeniu ran i uszkodzeń skóry”. Fundusz dokonał inwestycji w kwocie 200 000,00 PLN.

Na Datę Prospektu projekt Alfa Leonarto został pomyślnie zrealizowany i zakończony przez Spółkę.

Dotacja od Narodowe Centrum Badań i Rozwoju dotycząca opracowania, produkcji i badania klinicznego leku biologicznego

Spółka otrzymała dotację udzieloną przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju (Instytucja Pośrednicząca) na rzecz realizacji Projektu: „Opracowanie, produkcja i badanie kliniczne leku biologicznego na bazie allogenicznym mezenchymalnych komórek zrębu tkanki tłuszczowej przeznaczonego do leczenia zapalenia stawów u koni”, współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego, zgodnie z umową o dofinansowanie nr POIR 01.01.01.-00-0134/19 z dnia 23.09.2019 r.

Całkowity koszt realizacji Projektu wynosi 7 192 495,59 PLN, w tym wartość kosztów kwalifikowalnych wynosi 7 192 495,59 PLN, przy czym:

- maksymalna kwota wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem na badania przemysłowe wynosi 3 039 878,50 PLN,
- maksymalna kwota wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem na prace rozwojowe wynosi 2 822 856,50 PLN,
- maksymalna kwota wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem na prace przedwdrożeniowe wynosi 1 329 760,59 PLN, w tym:
 - o w ramach pomocy de minimis – 773 470,59 PLN oraz
 - o na pokrycie kosztów usług doradczych MŚP – 556 290,00 PLN.

Instytucja Pośrednicząca przyznała Spółce dofinansowanie w kwocie nie przekraczającej 5 009 885,23 PLN, przy czym:

- maksymalna wysokość dofinansowania na badania przemysłowe wynosi 2 431 902,80 PLN, co stanowi 80% kwoty wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem, w ramach danego przeznaczenia pomocy publicznej;
- maksymalna wysokość dofinansowania na prace rozwojowe wynosi 1 693 713,90 PLN co stanowi 60% kwoty wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem, w ramach danego przeznaczenia pomocy publicznej;
- maksymalna wysokość dofinansowania w ramach pomocy de minimis wynosi 696 123,53 PLN co stanowi 90% kwoty wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem, w ramach danego przeznaczenia pomocy publicznej;
- maksymalna wysokość dofinansowania na pokrycie kosztów doradczych dla MŚP wynosi 278 145,00 PLN co stanowi 50% kwoty wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem, w ramach danego przeznaczenia pomocy publicznej.

Koszty pośrednie rozliczane są stawką ryczałtową, która wynosi maksymalnie 25% wartości kosztów kwalifikowanych wykazanych w pozostałych kategoriach kosztów, z wyłączeniem kosztów podwykonawstwa.

Na Datę Prospektu, Spółka pomyślnie i w terminie zakończyła etap badań przemysłowych jak też i etap prac rozwojowych w ramach Projektu zgodnie z umową o dofinansowanie nr POIR 01.01.01.-00-0134/19 z dnia 23.09.2019 r. Planowany termin zakończenia projektu to 2023 rok.

Finansowanie pozyskiwane przez Emitenta

Pozyskiwanie finansowania jest istotnym czynnikiem umożliwiającym Emitentowi realizację projektów badawczo-rozwojowych. W analizowanym okresie Emitent finansował się przede wszystkim poprzez emisję akcji. W okresie od 1 stycznia 2019 r. do 31 marca 2022 r. wpływy Emitenta z emisji akcji wyniosły łącznie 12 532 tys. PLN.

Pozyskiwanie kluczowych aktywów przez Emitenta w drodze leasingu

Emitent jest właścicielem krytycznego i fundamentalnego sprzętu laboratoryjnego koniecznego do przeprowadzania badań przedklinicznych i klinicznych pod kątem biologicznym i chemicznym.

Dodatkowo część sprzętu laboratoryjnego jest wykorzystywana przez Spółkę na zasadzie leasingu. Środki trwałe posiadane przez Spółkę to w głównej mierze specjalistyczny sprzęt wykorzystywany w prowadzonych pracach badawczo-rozwojowych na bazie zawartych umów leasingu.

7.2.2. Tendencje w sprzedaży oraz innych wartościach finansowych i ekonomicznych Spółki od daty ostatniego sprawozdania finansowego do Daty Prospektu

W okresie od ostatniego sprawozdania finansowego do Daty Prospektu nie wystąpiły istotne tendencje w sprzedaży lub innych wartościach finansowych i ekonomicznych Emitenta.

7.2.3. Znaczące zmiany wyników Spółki od daty ostatniego sprawozdania finansowego do Daty Prospektu

W okresie od ostatniego sprawozdania finansowego do Daty Prospektu nie wystąpiły znaczące zmiany wyników Emitenta. Informacje na temat jakichkolwiek znanych tendencji, niepewnych elementów, żądań, zobowiązań lub zdarzeń, które mogą mieć znaczący wpływ na perspektywę Spółki przynajmniej w roku 2022.

Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu Emitenta, w okresie od końca ostatniego sprawozdania finansowego w odniesieniu do którego opublikowano informacje finansowe (tj. od 31 marca 2022 r.) do Daty Prospektu, następujące tendencje wpływają i będą wpływać na działalność Emitenta:

- dalszy rozwój działalności Emitenta poprzez rozwój projektów badawczo-rozwojowych, co będzie skutkowało wzrostem kosztów Emitenta, zarówno kosztów związanych z usługami obcymi, jak i kosztów pracowniczych związanych z planami zwiększenia zatrudnienia;
- podejmowanie dalszych działań związanych z dążeniem do zawarcia umów partneringowych, dystrybucyjnych lub licencyjnych, co pozwoli Emitentowi uzyskać w przyszłości pierwsze przychody operacyjne oraz dodatkowe źródło finansowania;
- niepewność w zakresie uzyskiwania dotacji na poziomie krajowym i unijnym związana z decyzjami politycznymi wstrzymującymi wypłatę środków z Programów Operacyjnych Unii Europejskiej i Krajowego Planu Odbudowy.

7.3. Wyniki działalności

Omówienie okresu 3 miesięcy zakończonego 31 marca 2022 r. w porównaniu z okresem 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2021 r.

Tabela. Rachunek zysków i strat Emitenta za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 r. wraz z okresem porównawczym

tys. PLN	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca		
	2022 r.	2021 r.	zmiana r/r [%]
	<i>(niezbadane)</i>		
Przychody netto ze sprzedaży	0	0	n/a
Koszty działalności operacyjnej	1 522	1 038	46,6%
Amortyzacja	101	72	39,9%
Zużycie materiałów i energii	120	332	-63,8%
Usługi obce	690	191	262,0%
Podatki i opłaty	24	16	50,4%
Wynagrodzenia	444	330	34,5%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	79	56	40,3%
- emerytalne	34	0	n/a
Pozostałe koszty rodzajowe	63	40	57,0%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0	n/a
Zysk (strata) ze sprzedaży	-1 522	-1 038	46,6%
Pozostałe przychody operacyjne	96	530	-81,8%
Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0	20	-100,0%
Dotacje	96	510	-81,2%
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0	n/a
Inne przychody operacyjne	0	0	n/a
Pozostałe koszty operacyjne	2	3	-30,3%
Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0	0	n/a
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0	n/a
Inne koszty operacyjne	2	3	-30,3%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-1 427	-511	179,5%
Przychody finansowe	0	0	n/a
Koszty finansowe	18	6	201,3%

Zysk (strata) brutto	-1 446	-517	179,8%
Podatek dochodowy	-6	115	-105,6%
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0	n/a
Zysk (strata) netto	-1 439	-631	127,9%

Źródło: Spółka: skrócone sprawozdanie finansowe Emitenta za pierwszy kwartał 2022 r.; przeliczenia Emitenta

W okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2022 r. Emitent nie osiągnął przychodów ze sprzedaży co jest związane z obecnym etapem rozwoju realizowanych projektów. Emitent obecnie prowadzi prace badawczo-rozwojowe i nie generuje przychodów ze sprzedaży w oparciu o rozwijany produkt. Przychody ze sprzedaży mogą pojawić się dopiero po zakończeniu procesu wytworzenia produktu lub doprowadzenia procesu do określonego etapu (w tym komercjalizacji wyników badań i upowszechnienia opartych na nich terapii). Oznacza to, że Spółka musi posiadać środki na realizację badań i rozwoju, a dopiero po ich ukończeniu, na etapie sprzedaży może liczyć na zwrot poniesionych kosztów.

Tabela. Koszty operacyjne i ich struktura za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 r. wraz z okresem porównawczym

tys. PLN	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca			
	2022 r.	udział [%]	2021 r.	udział [%]
	(niezbadane)			
Amortyzacja	101	6,6%	72	7,0%
Zużycie materiałów i energii	120	7,9%	332	32,0%
Usługi obce	690	45,3%	191	18,4%
Podatki i opłaty	24	1,6%	16	1,6%
Wynagrodzenia	444	29,1%	330	31,8%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	79	5,2%	56	5,4%
- emerytalne	34	2,2%	0	0,0%
Pozostałe koszty rodzajowe	63	4,2%	40	3,9%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0,0%	0	0,0%
Koszty działalności operacyjnej	1 522	100,0%	1 038	100,0%

Źródło: Spółka: skrócone sprawozdanie finansowe Emitenta za pierwszy kwartał 2022 r.; przeliczenia Emitenta

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2022 r. koszty działalności operacyjnej Emitenta wyniosły 1 522 tys. zł w porównaniu do 1 038 tys. zł w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku, co oznacza wzrost o 46,6% (o 484 tys. zł). Odnotowany przez Emitenta w tym okresie, w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku, wzrost kosztów działalności operacyjnej wynikał głównie ze zwiększonych kosztów usług obcych, co było związane z przyspieszeniem prac nad projektem BCX-EM (choroby stawów u koni), a także ze zleceniem przeprowadzenia prac przez międzynarodową firmą typu CRO (ang. Clinical Research Organization) na kompleksową realizację badania klinicznego na lek stosowany w leczeniu zmian zwyrodnieniowych stawów u psów. Udział kosztów usług obcych wzrósł z poziomu 18,4% w pierwszym kwartale 2021 r. do 45,3% w pierwszym kwartale 2022 r. W wyniku wzrostu zatrudnienia jak również wzrostu wynagrodzeń zwiększeniu uległy koszty wynagrodzeń z poziomu 330 tys. zł do 444 tys. zł, co oznacza wzrost o 114 tys. zł, tj. o 34,5%. Jedyną kategorią kosztów, które spadły w ujęciu rok do roku jest zużycie materiałów i energii. Koszty te spadły z poziomu 332 tys. zł do 120 tys. zł (-63,8% r/r), co wynikało głównie z przejścia do kolejnych faz badań nad projektami badawczo-rozwojowymi i związanym z tym przekazaniem części prac do zewnętrznych podmiotów co w konsekwencji wiązało się ze spadkiem zapotrzebowania m.in. na odczynniki laboratoryjne czy materiały wykorzystywane w trakcie prowadzonych wcześniej badań.

Zysk (strata) ze sprzedaży

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2022 r. Emitent odnotował stratę 1 522 tys. zł, co oznacza wynik gorszy o 484 tys. zł, tj. o 46,6% w porównaniu do wyniku 1 038 tys. zł straty ze sprzedaży w analogicznym okresie poprzedniego roku. Wzrost straty na sprzedaży wynika ze zintensyfikowania prac w projektach badawczo-

rozwojowych, których koszty ujmowane są w kosztach działalności operacyjnej, co wpływa na wynik na sprzedaży.

Do zwiększenia straty ze sprzedaży w głównej mierze przyczyniły się istotny wzrost kosztów usług obcych oraz kosztów wynagrodzeń. Spadek kosztów wystąpił w przypadku kosztów zużycia materiałów i energii.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne Emitenta w pierwszym kwartale 2022 r. wyniosły 96 tys. PLN w stosunku do 530 tys. PLN w analogicznym okresie ubiegłego roku. Spadek pozostałych przychodów operacyjnych wynikał z niższego poziomu otrzymanych przez Emitenta dotacji, co związane było z początkiem prac nad jednym projektem (BCX-EM) w stosunku do dwóch projektów rozliczanych w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Emitent odnotował nieznaczny poziom pozostałych kosztów operacyjnych, które nie były istotne dla wyników działalności Spółki.

Zysk (strata) z działalności operacyjnej

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2022 r. Emitent wygenerował stratę z działalności operacyjnej w wysokości 1 427 tys. PLN w stosunku do straty na poziomie 511 tys. PLN w analogicznym okresie 2021 r., co oznacza wzrost straty o 917 tys. zł

Emitent na obecnym etapie rozwoju nie generuje jeszcze przychodów ze sprzedaży, zatem źródłem przychodów Spółki są przede wszystkim dotacje, które kwotowo odpowiadają części kosztów Emitenta związanych z prowadzonymi projektami badawczo-rozwojowym.

Przychody finansowe i koszty finansowe

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2022 r. jak również w analogicznym okresie poprzedniego roku, Emitent nie uzyskiwał przychodów finansowych, zaś koszty finansowe nie były istotne dla wyników działalności Emitenta.

Zysk (strata) netto

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2022 r. Emitent wygenerował stratę netto w wysokości 1 439 tys. PLN w stosunku do straty na poziomie 631 tys. PLN w analogicznym okresie poprzedniego roku, co oznacza wzrost o 808 tys. PLN, tj. o 127,9%.

Tabela. Koszty prac badawczych i koszty prac rozwojowych za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 r. wraz z okresem porównawczym

tys. PLN	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca		
	2022 r.	2021 r.	zmiana r/r [%]
	(niezbadane)		
Koszty prac badawczych	0	0	0,0%
Koszty prac rozwojowych	0	0	0,0%

Źródło: Spółka; przeliczenia Emitenta

Omówienie lat zakończonych w dniu 31 grudnia 2019, 31 grudnia 2020 oraz 31 grudnia 2021 r.

Tabela Rachunek zysków i strat za lata 2019-2021 (w tys. PLN)

tys. PLN	2021	zmiana 2021/2020 [%]	2020	zmiana 2020/2019 [%]	2019
Przychody netto ze sprzedaży	0	-100,0%	11	450,0%	2
Koszty działalności operacyjnej	6 213	55,3%	4 000	9,2%	3 663
Amortyzacja	377	69,1%	223	39,4%	160
Zużycie materiałów i energii	854	78,3%	479	16,5%	411
Usługi obce	2 939	50,6%	1 952	6,4%	1 835
Podatki i opłaty	27	80,0%	15	-34,8%	23

Wynagrodzenia	1 610	56,8%	1 027	31,3%	782
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	261	32,5%	197	9,4%	180
- emerytalne	122	37,1%	89	0,0%	89
Pozostałe koszty rodzajowe	145	35,5%	107	-60,7%	272
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	-	0	-	0
Zysk (strata) ze sprzedaży	-6 213	55,8%	-3 989	9,0%	-3 661
Pozostałe przychody operacyjne	1 895	17,4%	1 614	-26,7%	2 201
Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	65	-	0	-	0
Dotacje	1 815	15,8%	1 568	-28,8%	2 201
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	-	0	-	0
Inne przychody operacyjne	15	-67,4%	46	-	0
Pozostałe koszty operacyjne	21	425,0%	4	-	0
Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0	-	0	-	0
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	-	0	-	0
Inne koszty operacyjne	21	425,0%	4	-	0
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-4 339	82,4%	-2 379	62,9%	-1 460
Przychody finansowe	7	-76,7%	30	-	0
Koszty finansowe	24	41,2%	17	-65,3%	49
Udział w zyskach (stratach) jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	-	0	-	0
Zysk (strata) brutto	-4 356	84,1%	-2 366	56,8%	-1 509
Podatek dochodowy	42	-347,1%	-17	54,5%	-11
a) część bieżąca	0	-	0	-	0
b) część odroczone	42	-347,1%	-17	54,5%	-11
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	-	0	-	0
Zysk (strata) netto	-4 398	87,2%	-2 349	56,8%	-1 498
Zysk (strata) netto na jedną akcję (PLN)	-1,39	-	-0,96	-	-0,66
Zwykły (PLN)	-1,39	-	-0,96	-	-0,66
Rozwodniony (PLN)	-1,39	-	-0,96	-	-0,66

Źródło: Spółka: Historyczne Informacje Finansowe; przeliczenia Emitenta

Tabela. Przychody z działalności operacyjnej Emitenta w latach 2019-2021

tys. PLN	2021	zmiana 2021/2020 [%]	2020	zmiana 2020/2019 [%]	2019
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	0	-100,0%	11	450,0%	2
– od jednostek powiązanych	0	-	0	-	0
Przychody netto ze sprzedaży produktów	0	-100,0%	11	450,0%	2
Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0	-	0	-	0
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0	-	0	-	0
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0	-	0	-	0

Źródło: Spółka: Historyczne Informacje Finansowe

W czasie prac badawczo-rozwojowych Emitent nie generuje przychodów ze sprzedaży w oparciu o rozwijany produkt. Rozwój Spółki jest wieloetapowym i czasochłonnym procesem, który przynosi przychody dopiero po zakończeniu procesu wytworzenia produktu lub doprowadzenia procesu do określonego etapu (w tym komercjalizacji wyników badań i upowszechnienia opartych na nich terapii). Oznacza to, że Spółka musi posiadać środki na realizację badań i rozwoju, a dopiero po ich ukończeniu, na etapie sprzedaży może liczyć na zwrot poniesionych kosztów. W 2019 r. i w 2020 r. Emitent uzyskał nieznaczne kwoty przychodów, odpowiednio 2 tys. PLN i 11 tys. PLN. Przychody te związane były przede wszystkim z usługami doradczymi w zakresie komercjalizacji produktów i nie miały istotnego wpływu na wyniki finansowe Emitenta.

Tabela. Koszty operacyjne i ich struktura w latach 2019-2021

tys. PLN	2021	udział [%]	2020	udział [%]	2019	udział [%]
Amortyzacja	377	6,1%	223	5,6%	160	4,4%
Zużycie materiałów i energii	854	13,7%	479	12,0%	411	11,2%
Usługi obce	2 939	47,3%	1 952	48,8%	1 835	50,1%
Podatki i opłaty	27	0,4%	15	0,4%	23	0,6%
Wynagrodzenia	1 610	25,9%	1 027	25,7%	782	21,3%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	261	4,2%	197	4,9%	180	4,9%
- emerytalne	122	2,0%	89	2,2%	89	2,4%
Pozostałe koszty rodzajowe	145	2,3%	107	2,7%	272	7,4%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	-	0	-	0	0,0%
Koszty działalności operacyjnej	6 213	100,0%	4 000	100,0%	3 663	100,0%

Źródło: Spółka: Historyczne Informacje Finansowe

W latach 2019-2021 koszty działalności operacyjnej wyniosły odpowiednio 3 663 tys. PLN, 4 000 tys. PLN i 6 213 tys. PLN. Wzrost kosztów działalności operacyjnej w analizowanych latach spowodowany był głównie wzrostem kosztów usług obcych oraz kosztów świadczeń pracowniczych, co z kolei wynika z rozwoju działalności operacyjnej Emitenta, w tym dalszej kontynuacji badań kandydatów na produkty lecznicze Emitenta.

Największą pozycją kosztów operacyjnych w latach 2019-2021 były koszty usług obcych, które stanowiły odpowiednio 50,1% w 2019 r., 48,8% w 2020 r. i 47,3% w 2021 r. Koszty usług obcych w 2021 r. wyniosły 2 939 tys. PLN i były wyższe o 987 tys. PLN w stosunku do 2020 r., w którym to okresie koszty usług obcych wynosiły 1 952 tys. PLN. Z kolei w 2019 r. koszty te wyniosły 1 835 tys. PLN. Pozycja usługi obce zawiera, między innymi, koszty wynagrodzenia stałych współpracowników Spółki, a także koszty związane z badaniami przedklinicznymi, klinicznymi, walidacjami sprzętu laboratoryjnego, naprawami czy serwisami gwarancyjnymi. Wzrost kosztów usług obcych uzasadniony jest dalszym zaawansowaniem prac projektowo-badawczych, ponieważ wraz z kolejnymi fazami projektowymi, Emitent w coraz większym stopniu korzysta z usług podmiotów trzecich.

Drugim, istotnym komponentem kosztów operacyjnych były koszty związane z zatrudnieniem pracowników (wynagrodzenia oraz ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia łącznie). Udział tych kosztów w układzie rodzajowym w latach 2019-2021 wyniósł, odpowiednio dla poszczególnych okresów, 26,3% w 2019 r., 30,6% w 2020 r. i 30,1% w 2021 r. W analizowanym okresie wysokość kosztów związanych z zatrudnieniem wyniosła 962 tys. PLN w 2019 r., 1 224 tys. PLN w 2020 r. i 1 871 tys. PLN w 2021 r. Na Datę Prospektu Spółka zatrudnia 19 osób w oparciu o umowy o pracę, zaś wymiar pracy w przeliczeniu na pełne etaty wynosił 16,75 dla wszystkich zatrudnionych osób. Emitent przewiduje, że zatrudnienie może naturalnie rosnąć wraz z przechodzeniem do kolejnych etapów w badaniach i rozwoju, a następnie komercjalizacji i produkcji leków.

W poszczególnych latach w okresie 2019-2021 istotne były również koszty zużycia materiałów i energii, których udział w kosztach operacyjnych ogółem wyniósł, odpowiednio dla poszczególnych okresów, 11,2% w 2019 r., 12,0% w 2020 r. oraz 13,7% w 2021 r. Coroczny wzrost wartościowy spowodowany był przechodzeniem do kolejnych faz projektowych wymagających zakupu surowców, odczynników, wyposażenia i materiałów laboratoryjnych.

Wzrost wartości amortyzacji w latach 2019-2021 był wynikiem rosnącego zapotrzebowania Spółki na nowe urządzenia badawcze.

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi w Spółka otrzymała pomoc publiczną mającą na celu zaradzenie poważnym zaburzeniom w gospodarce w formie zwolnienia z opłacania 50% składek ZUS za miesiąc marzec, kwiecień i maj roku 2020 w wartości 45 605,14 PLN w oparciu o ustawę z dnia 2 marca 2020 r. o szczególnych rozwiązaniach związanych z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem COVID-19, innych chorób zakaźnych oraz wywołanych nimi sytuacji kryzysowych.

W tabeli poniżej przedstawiono koszty prac badawczych i koszty prac rozwojowych w jakich uczestniczyła Spółka w okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi.

Tabela. Koszty prac badawczych i koszty prac rozwojowych w latach 2019-2021

tys. PLN	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
Koszty prac badawczych	564	1 317	652
Koszty prac rozwojowych	1 364	718	1 976
Razem	1 928	2 035	2 628

Źródło: Spółka: Historyczne Informacje Finansowe

Zysk (strata) ze sprzedaży

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi Emitent osiągnął stratę na sprzedaży, co jest skutkiem wczesnego etapu działalności operacyjnej i związanego z nim braku uzyskiwania przychodów, a także ponoszenie wysokich kosztów prac badawczo-rozwojowych. Strata na sprzedaży wyniosła 3 661 tys. PLN w 2019 r., 3 989 tys. PLN w 2020 r. (wzrost o 9,0% r/r) oraz 6 213 tys. PLN w 2021 r. (wzrost o 55,8% w porównaniu do 2020 r.).

Do zwiększenia straty ze sprzedaży w głównej mierze przyczyniły się istotny wzrost kosztów usług obcych oraz kosztów pracowniczych.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne Emitenta w latach 2019-2021 wyniosły odpowiednio 2 201 tys. PLN w 2019 r., 1 614 tys. PLN w 2020 r. oraz 1 895 tys. PLN w 2021 r. Na powyższe kwoty wpływ miały przede wszystkim uzyskiwane dotacje.

W 2019 r. Emitent nie odnotował pozostałych kosztów operacyjnych, zaś w latach 2020-2021 były to kwoty o niskim poziomie istotności, odpowiednio na poziomie 4 tys. PLN w 2020 r., oraz 21 tys. PLN w 2021 r.

Zysk (strata) z działalności operacyjnej

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi Spółka generowała stratę z działalności operacyjnej w wysokości 1 460 tys. PLN w 2019 r., 2 379 tys. PLN w 2020 r. oraz 4 339 tys. PLN w 2021 r.

Emitent na obecnym etapie rozwoju nie generuje jeszcze przychodów ze sprzedaży, zatem źródłem przychodów Spółki są przede wszystkim dotacje, które kwotowo odpowiadają części kosztów Emitenta związanych z prowadzonymi projektami badawczo-rozwojowym.

Przychody finansowe i koszty finansowe

Przychody finansowe Emitenta w 2021 r. wyniosły 7 tys. PLN, zaś w 2020 r. 30 tys. PLN. W 2019 r. Spółka nie odnotowała przychodów finansowych. W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi w Spółce nie występowały przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach, natomiast Emitent odnotował przychody finansowe z tytułu odsetek tylko w 2021 roku i wyniosły one 7 tys. PLN.

Koszty finansowe Emitenta w 2021 r. wyniosły 24 tys. PLN co oznacza wzrost o 41,2% w stosunku do 2020 r., gdzie koszty finansowe wyniosły 17 tys. PLN. W 2019 r. Emitent odnotował 49 tys. PLN kosztów finansowych. W analizowanym okresie koszty finansowe związane były przede wszystkim w związku z realizacją płatności odsetek od kredytów i pożyczek. W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi w Spółce występowały odsetki od pożyczek oraz odsetki z tytułu umów leasingu finansowego.

Zysk (strata) netto

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi Emitent wygenerował stratę netto w wysokości 4 398 tys. PLN, 2 349 tys. PLN oraz 1 498 tys. PLN, odpowiednio w 2021 r., 2020 r. i 2019 r. Oznacza to,

że w 2021 r. w porównaniu do 2020 r. strata netto wzrosła o 2 049 tys. PLN lub o 87,2%, a porównując 2020 r. do 2019 r. o 851 tys. PLN lub o 56,8%.

Jednocześnie Emitent wskazuje, że w okresie objętych Historycznymi Informacjami Finansowymi nie odnotował istotnych czynników, w tym zdarzeń nadzwyczajnych lub nowych rozwiązań, mających istotny wpływ na dochody z działalności operacyjnej.

7.4. Alternatywne Pomiary Wyników

Emitent nie wyróżnia Alternatywnych Pomiarów Wyników w ramach prowadzonej działalności i uzyskiwanych wyników.

7.5. Sytuacja finansowa

7.5.1. Aktywa

W poniższej tabeli przedstawiono wybrane informacje dotyczące aktywów Emitenta we wskazanych okresach.

Tabela. Wybrane pozycje aktywów Emitenta na dzień 31.12.2019 r., 31.12.2020 r. oraz 31.12.2021 r.

[tys. PLN]	31.12.2021	zmiana 31.12.2021 do 31.12.2020 [%]	31.12.2020	zmiana 31.12.2020 do 31.12.2019 [%]	31.12.2019
Aktywa trwałe	1 685	31,7%	1 279	16,1%	1 102
Wartości niematerialne i prawne	0	n/a	0	n/a	0
Rzeczowe aktywa trwałe	1 529	35,2%	1 131	18,1%	958
Należności długoterminowe	139	0,0%	139	0,0%	139
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	17	88,9%	9	80,0%	5
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17	88,9%	9	80,0%	5
Aktywa obrotowe	6 511	90,2%	3 423	95,7%	1 749
Zapasy	0	-100,0%	12	140,0%	5
Należności krótkoterminowe	444	132,5%	191	-70,0%	636
Inwestycje krótkoterminowe	6 055	89,0%	3 204	190,7%	1 102
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	6 055	89,0%	3 204	190,7%	1 102
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	12	-25,0%	16	166,7%	6
Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0	-100,0%	100	-85,7%	700
Aktywa razem	8 196	70,7%	4 802	35,2%	3 551

Źródło: Emitent: Historyczne Informacje Finansowe

Tabela. Wybrane pozycje aktywów Emitenta we wskazanych okresach

tys. PLN	Na dzień 31 marca		
	2022 r.	2021 r.	zmiana 31.03.2022 do 31.03.2021 [%]
	(niezbadane)		
Aktywa trwałe	1 589	2 012	-21,0%
Wartości niematerialne i prawne	0	0	n/a
Rzeczowe aktywa trwałe	1 433	1 848	-22,5%
Należności długoterminowe	139	139	0,0%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	17	25	-29,8%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17	25	-29,8%

Aktywa obrotowe	5 004	2 244	123,0%
Zapasy	8	49	-83,0%
Należności krótkoterminowe	167	256	-34,8%
Inwestycje krótkoterminowe	4 770	1 782	167,7%
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	4770	1 782	167,7%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	59	157	-62,6%
Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0	7 380	-100,0%
Aktywa razem	6 593	11 635	-43,3%

Źródło: Spółka: skrócone sprawozdanie finansowe Emitenta za pierwszy kwartał 2022 r.; przeliczenia Emitenta

W latach objętych HIF wartość sumy aktywów Emitenta rosła systematycznie wraz z rozwojem kolejnych projektów badawczych. Na koniec każdego z okresów rocznych zwiększeniu ulegały zarówno wartość aktywów trwałych, jak i obrotowych. Na datę bilansową 31 grudnia 2021 r. suma aktywów wyniosła 8 196 tys. PLN i w porównaniu do daty bilansowej na 31 grudnia 2020 r. wzrosła z poziomu 4 802 tys. PLN o 3 394 tys. PLN, lub o 70,7%. Na dzień 31 grudnia 2020 r., w porównaniu do 31 grudnia 2019 r., suma aktywów wzrosła o 1 251 tys. PLN, czyli o 35,2%, z 3 551 tys. PLN. Na datę bilansową 31 grudnia 2021 r. głównymi składnikami aktywów były: (i) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne (stanowiące, odpowiednio, 73,9%, 66,7%, oraz 31,0% sumy aktywów na dzień 31 grudnia 2021 r., 31 grudnia 2020 r., i 31 grudnia 2019 r.) oraz (ii) rzeczowe aktywa trwałe (stanowiące, odpowiednio, 18,7%, 23,6%, 27,0% sumy aktywów na dzień 31 grudnia 2021 r., 31 grudnia 2020 r., i 31 grudnia 2019 r.)

Na dzień 31 marca 2022 r. wartość aktywów wyniosła 6 593 tys. PLN, co oznacza spadek o 43,3% (5 042 tys. PLN) w porównaniu z wartością na dzień 31 marca 2021 r. Spadek sumy bilansowej wynika głównie z wydatkowania środków pieniężnych związanych z prowadzeniem prac badawczo-rozwojowych, które to środki pozyskane zostały w 2021 r. z tytułu emisji akcji serii G (na dzień 31 marca 2021 r. ujętych jako należne wpłaty na kapitał podstawowy). Na datę bilansową 31 marca 2022 r. głównymi składnikami aktywów były: (i) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne (stanowiące odpowiednio 72,3%, oraz 15,3% sumy aktywów na dzień 31 marca 2022 r. i 31 marca 2021 r.) oraz (ii) rzeczowe aktywa trwałe (stanowiące odpowiednio 21,7% i 15,9% sumy aktywów na dzień 31 marca 2022 r. i 31 marca 2021 r.).

7.5.1.1. Aktywa trwałe

Na 31 grudnia 2021 r. aktywa trwałe wynosiły 1 685 tys. PLN, co oznacza, że w porównaniu do 31 grudnia 2020 r., aktywa trwałe wzrosły o 406 tys. PLN lub o 31,7%. W 2020 r. aktywa trwałe wynosiły 1 279 tys. PLN, co oznacza, że w 2020 r. w porównaniu do 2019 r. nastąpił wzrost wartości aktywów trwałych o 177 tys. PLN, a więc o 16,1%. Najistotniejszym składnikiem aktywów trwałych na dzień 31 grudnia 2021 r., 31 grudnia 2020 r. oraz 31 grudnia 2019 r. były rzeczowe aktywa trwałe - w głównej mierze to specjalistyczny sprzęt wykorzystywany w prowadzonych pracach badawczo-rozwojowych na bazie zawartych umów leasingu. Wzrost wartości aktywów trwałych w latach 2019-2021 wynikał między innymi ze wzrostu wydatków na sprzęt laboratoryjny konieczny do prowadzenia badań badawczo-rozwojowych.

Na dzień 31 marca 2022 r. aktywa trwałe wynosiły 1 589 tys. PLN, co oznacza, że w porównaniu do 31 marca 2021 r., aktywa trwałe spadły o 422 tys. PLN lub o 21,0%. Najistotniejszym składnikiem aktywów trwałych na dzień 31 marca 2022 r. były rzeczowe aktywa trwałe, których wartość wyniosła 1 433 tys. PLN w stosunku do 1 848 tys. PLN na dzień 31 marca 2021 r.

7.5.1.2. Aktywa obrotowe

W analizowanych okresach nastąpił wzrost wartości aktywów obrotowych wynikający przede wszystkim ze wzrostu posiadanych środków pieniężnych oraz ich ekwiwalentów. Udział aktywów obrotowych w aktywach razem na dzień 31 grudnia 2021, 31 grudnia 2020 r. i 31 grudnia 2019 r. wynosił odpowiednio 79,4%, 71,3% i 49,3%. Na dzień 31 grudnia 2021 r. aktywa obrotowe wzrosły z poziomu 6 511 tys. PLN do 3 088 tys. PLN, lub o 90,2% w porównaniu do 31 grudnia 2020 r. Na dzień 31 grudnia 2020 r. aktywa obrotowe wzrosły do 3 423 tys. PLN z poziomu 1 749 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2019 r. Najistotniejszymi składnikami aktywów obrotowych na dzień 31 grudnia 2021 r., 31 grudnia 2020 r. oraz na dzień 31 grudnia 2019 r. były środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, których udział w aktywach razem wyniósł odpowiednio 73,9%, 66,7%, oraz 31,0%. Na dzień 31 grudnia 2021 r. środki pieniężne i inne aktywa pieniężne wynosiły 6 055 tys. PLN (co oznacza wzrost o 2 851 tys. PLN w porównaniu do 31 grudnia 2020 r. lub o 89,0%). Z kolei na dzień 31 grudnia 2020 r. wynosiły one 3 204

tys. PLN i porównaniu do 31.12.2019 r. wzrosły o 2 102 tys. PLN lub o 190,7%). Wzrost środków pieniężnych na dzień 31 grudnia 2021 r. był wynikiem emisji akcji serii G, z której Emitent pozyskał środki pieniężne w wysokości 7,4 mln PLN brutto.

Na dzień 31 marca 2022 r. aktywa obrotowe Emitenta wyniosły 5 004 tys. PLN i w porównaniu do kwoty 2 244 tys. PLN odnotowanej przez Emitenta na dzień 31 marca 2021 r., wzrosły o 2 760 tys. PLN, tj. o 123,0%, co wynikało głównie ze wzrostu środków pieniężnych, w związku z przeprowadzoną w 2021 r. emisją akcji serii G.

7.5.2. Pasywa

W poniższej tabeli przedstawiono wybrane informacje odnoszące się do pasywów Emitenta w latach 2019-2021.

Tabela. Kapitał własny oraz zobowiązania i rezerwy na zobowiązania Emitenta wraz ze strukturą w latach 2019-2021.

[tys. PLN]	31.12.2021	udział [%]	31.12.2020	udział [%]	31.12.2019	udział [%]
Kapitał własny	6 000	73,2%	3 323	69,2%	2 089	58,8%
Kapitał zakładowy	329	4,0%	272	5,7%	233	6,6%
Kapitał zapasowy	15 141	184,7%	4 623	96,3%	3 475	97,9%
Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Pozostałe kapitały rezerwowe	0	0,0%	3 500	72,9%	1 109	31,2%
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-5 072	-61,9%	-2 723	-56,7%	-1 230	-34,6%
Zysk (strata) netto	-4 398	-53,7%	-2 349	-48,9%	-1 498	-42,2%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 196	26,8%	1 479	30,8%	1 462	41,2%
Rezerwy na zobowiązania	167	2,0%	90	1,9%	77	2,2%
Zobowiązania długoterminowe	150	1,8%	37	0,8%	42	1,2%
Zobowiązania krótkoterminowe	893	10,9%	560	11,7%	627	17,7%
Rozliczenia międzyokresowe	986	12,0%	792	16,5%	716	20,2%
Inne rozliczenia międzyokresowe	986	12,0%	792	16,5%	716	20,2%
długoterminowe	60	0,7%	92	1,9%	124	3,5%
krótkoterminowe	926	11,3%	700	14,6%	592	16,7%
Pasywa ogółem	8 196	100,0%	4 802	100,0%	3 551	100,0%

Źródło: Emitent: Historyczne Informacje Finansowe

Tabela. Wybrane pozycje aktywów Emitenta we wskazanych okresach

tys. PLN	Na dzień 31 marca			
	2022 r.	udział [%]	2021 r.	udział [%]
	(niezbadane)			
Kapitał własny	4 561	69,2%	9 836	84,5%
Kapitał zakładowy	329	5,0%	329	2,8%
Kapitał zapasowy	15 141	229,6%	15 211	130,7%
Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0,0%	0	0,0%
Pozostałe kapitały rezerwowe	0	0,0%	0	0,0%
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-9 470	-143,6%	-5 072	-43,6%
Zysk (strata) netto	-1 439	-21,8%	-631	-5,4%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 033	30,8%	1 799	15,5%
Rezerwy na zobowiązania	162	2,5%	221	1,9%
Zobowiązania długoterminowe	117	1,8%	37	0,3%
Zobowiązania krótkoterminowe	864	13,1%	1 207	10,4%

Rozliczenia międzyokresowe	890	13,5%	334	2,9%
Inne rozliczenia międzyokresowe	890	13,5%	334	2,9%
długoterminowe	60	0,9%	0	0,0%
krótkoterminowe	830	12,6%	334	2,9%
Pasywa ogółem	6 593	100,0%	11 635	100,0%

Źródło: Spółka: skrócone sprawozdanie finansowe Emitenta za pierwszy kwartał 2022 r.; przeliczenia Emitenta

Kapitał własny

Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2021 r. wyniósł 6 000 tys. PLN i wzrósł o 2 677 tys. PLN z poziomu 3 323 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2020 r. Wzrost wartości kapitału własnego na datę bilansową 31 grudnia 2021 r. był spowodowany głównie wzrostem kapitału zapasowego Emitenta, co wynikało z nadwyżki ceny emisyjnej akcji serii G ponad ich wartość nominalną (*agio*). Spółka w roku 2021 dokonała emisji w trybie subskrypcji otwartej przeprowadzanej w drodze oferty publicznej. W ramach subskrypcji Emitent otrzymał od akcjonariuszy 7 380 tys. PLN z czego nadwyżka ponad cenę emisyjną (*agio*) to 7 344 tys. PLN. Nadwyżka emisyjna została dodatkowo pomniejszona o koszt emisji akcji w wysokości 305 tys. PLN. Na dzień 31 grudnia 2020 r. kapitał własny wyniósł 3 323 tys. PLN w porównaniu do 2 089 tys. PLN na koniec 2019 r., co oznacza wzrost o 1 234 tys. PLN lub o 59,1%. Udział kapitału własnego w pasywach ogółem na dzień 31 grudnia 2021, 31 grudnia 2020 r. i 31 grudnia 2019 r. wynosił odpowiednio 73,2%, 69,2% i 58,8%.

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi prezentowane pozostałe kapitały rezerwowe dotyczyły niezarejestrowanego, na dany dzień bilansowy, kapitału podstawowego wraz z nadwyżką emisyjną akcji serii D oraz serii F. Wartość pozostałego kapitału rezerwowego wykazywana na dzień 31 grudnia 2019 r. została zarejestrowana w dniu 27 lutego 2020 roku, a wartość na dzień 31 grudnia 2020 roku została zarejestrowana w dniu 25 stycznia 2021 roku.

Na dzień 31 marca 2022 r. kapitał własny Emitenta wyniósł 4 561 tys. PLN i porównaniu do stanu na dzień 31 marca 2021 r. spadł o 5 276 tys. PLN, tj. o 53,6%. Spadek ten jest konsekwencją ponoszonych przez Emitenta strat w związku z nieosiąganiem przychodów ze sprzedaży i ponoszeniem kosztów operacyjnych związanych z prowadzeniem prac badawczo-rozwojowych.

Ze względu na wczesny etap rozwoju, charakter działalności oraz brak zysków, w analizowanych okresach struktura finansowania Emitenta opierała się w znaczącej mierze na kapitałach własnych. Emitent, w analizowanych okresie, finansował swoją działalność pozyskując środki głównie z kolejnych emisji akcji, a także dotacji i grantów. Skumulowana wartość strat poniesionych przez Emitenta w okresie działalności wyniosła 10 909 tys. PLN.

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania na koniec grudnia 2021 r., 2020 r. oraz 2019 r. wynosiły odpowiednio 2 196 tys. PLN, 1 479 tys. PLN oraz 1 462 tys. PLN, co stanowiło 26,8%, 30,8% i 41,2% sumy bilansowej Emitenta. Najistotniejszymi składnikami zobowiązań na dzień 31 grudnia 2021 r., 31 grudnia 2020 r. oraz na dzień 31 grudnia 2019 r. były rozliczenia międzyokresowe, których udział w pasywach razem wyniósł odpowiednio 12,0%, 16,5%, oraz 20,2% na dzień 31.12.2021 r.

Na dzień 31 grudnia 2021 r., 31 grudnia 2020 r. oraz 31 grudnia 2019 r. zobowiązania krótkoterminowe stanowiły odpowiednio 10,9%, 11,7% oraz 17,7% sumy pasywów ogółem Emitenta. W porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2020 r., wartość zobowiązań krótkoterminowych na dzień 31 grudnia 2021 r. wzrosła o 333 tys. PLN lub o 59,5%. Wartość zobowiązań krótkoterminowych spadła o 67 tys. PLN, z poziomu 627 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2019 r. do poziomu 560 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2020 r., tj. o 10,7%. W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi w Spółce występowały zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek natomiast nie istniały zobowiązania z tytułu dłużnych instrumentów finansowych.

Zobowiązania długoterminowe Emitenta nie stanowiły istotnej pozycji w sumie bilansowej Emitenta, ich udział nie przekraczał 2,0% pasywów ogółem. W okresie objętym HIF w Spółce nie występowały zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów, pożyczek ani dłużnych instrumentów finansowych.

Na dzień 31 marca 2022 r. zobowiązania i rezerwy na zobowiązania Emitenta wyniosły 2 033 tys. PLN, co w porównaniu do stanu na dzień 31 marca 2021 r. (1 799 tys. PLN), stanowiło wzrost o 233 tys. PLN, tj. o 13,0%. Wzrost ten wynikał głównie ze wzrostu rozliczeń międzyokresowych krótkoterminowych.

Rozliczenia międzyokresowe

W tabeli poniżej przedstawiono rozliczenia międzyokresowe Emitenta w latach 2019-2021.

Tabela. Rozliczenia międzyokresowe Emitenta we wskazanych okresach

[tys. PLN]	31.03.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	0	0	0	0
długoterminowe (wg tytułów)	0	0	0	0
krótkoterminowe (wg tytułów)	0	0	0	0
rozliczenia międzyokresowe przychodów	890	986	792	716
długoterminowe	60	60	92	124
- dotacja do środka trwałego	60	60	92	124
krótkoterminowe	830	926	700	592
- dotacje NCBiR	806	834	668	479
- dotacja do środka trwałego	24	92	32	75
- wsparcie ALFA INFINI	0	0	0	38
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	890	986	792	716

Źródło: Emitent: Historyczne Informacje Finansowe, skrócone sprawozdanie finansowe Emitenta za pierwszy kwartał 2022 r.

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi jak również w okresie objętym sprawozdaniem finansowym za pierwszy kwartał 2022 r. w Spółce występowały krótkoterminowe oraz długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu otrzymanego wsparcia i dotacji.

7.6. Płynność i zasoby kapitałowe

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi i okresie, za który Emitent sporządził skrócone sprawozdanie finansowe Emitenta za pierwszy kwartał 2022 r., Spółka finansowała się zarówno grantami, jak i środkami pieniężnymi pozyskanymi w wyniku emisji akcji serii D pozyskując 1 980 tys. zł, emisji akcji serii F pozyskując 3 500 tys. zł oraz emisji akcji serii G w 2021 r. pozyskując 7 380 tys. zł.

Główne potrzeby kapitałowe Spółki były związane z jej działalnością operacyjną, finansowaniem nakładów inwestycyjnych oraz spłatą zadłużenia i zobowiązań. Strategia finansowa Spółki ma na celu zapewnienie jej w największym możliwym zakresie zasobów finansowych i płynności, które umożliwią jej spłatę zobowiązań w momencie ich wymagalności, zarówno w normalnym toku działalności, jak i w okolicznościach nadzwyczajnych, tak aby Spółka nie została narażona na straty lub utratę reputacji.

Emitent planuje sfinansowanie dalszego rozwoju głównie ze środków pozyskanych w ramach emisji akcji i pozyskanych grantów. Na Datę Prospektu Spółka nie osiąga przychodów ze sprzedaży, a jedynie prowadzi badania naukowe, które w przyszłości planuje skomercjalizować.

Celem Emitenta jest zapewnienie finansowania projektom obecnie realizowanym, które są w zaawansowanej fazie rozwoju i mają największy potencjał komercjalizacji. Dotyczy to rozwoju trzech produktów leczniczych: BCX-CM-J, BCX-CM-AD oraz BCX-EM.

Na dzień 31 marca 2022 r. kapitał własny Spółki wynosił 4 561tys. zł, zobowiązania długoterminowe wynosiły 117 tys. zł, a zobowiązania krótkoterminowe 864 tys. zł.

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi, w 2019 r., w Spółce występowały zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek w wysokości 300 tys. zł., które w 2020 r. Emitent spłacił. Na Datę Prospektu Emitent nie jest w stanie określić wysokości ewentualnych potrzeb pożyczkowych w przyszłości.

7.6.1. Ograniczenia dotyczące wykorzystania zasobów kapitałowych

Spółka jest spółką akcyjną powstałą i działającą zgodnie z prawem polskim. Kapitał własny spółki akcyjnej obejmuje kapitał zakładowy, kapitał zapasowy, kapitał rezerwowy i wynik finansowy za dany rok oraz z lat ubiegłych. W spółce akcyjnej zasady tworzenia i korzystania z kapitału są określone prawem, a konkretnie określa

je Kodeks spółek handlowych. Zgodnie z art. 396 Kodeksu spółek handlowych kapitał zapasowy tworzy się w celu pokrycia strat.

Co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy jest przenoszona na kapitał zapasowy do chwili, gdy osiągnie on wysokość równą jednej trzeciej kapitału zakładowego. Kapitał zapasowy, do wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego spółki, może być przeznaczony wyłącznie na pokrycie strat wykazanych w sprawozdaniu finansowym. Decyzje w sprawie wykorzystania kapitału zapasowego i kapitałów rezerwowych podejmuje Walne Zgromadzenie.

Zgodnie z art. 396 Kodeksu spółek handlowych nadwyżkę emisji akcji powyżej ich nominalnej wartości przenosi się na kapitał zapasowy i inne kapitały po pokryciu kosztów emisji. Ponadto dopłaty do kapitału dokonywane przez akcjonariuszy w zamian za przyznanie szczególnych praw są również przenoszone na kapitał zapasowy, jednak nie można ich wykorzystywać do pokrycia żadnych odpisów nadzwyczajnych lub strat. Zgodnie z art. 344 Kodeksu spółek handlowych podczas trwania spółki nie wolno zwracać akcjonariuszowi dokonanych wpłat na poczet akcji ani w całości, ani w części, z wyjątkiem przypadków określonych w Kodeksie spółek handlowych.

Na Datę Prospektu istnieją ograniczenia w wykorzystywaniu zasobów kapitałowych Emitenta, które polegają na celowości przyznania środków z pomocy publicznej. Oznacza to, że środki te mogą być wydatkowane wyłącznie na dokładnie sprecyzowane cele, które muszą być uzgodnione z organami odpowiedzialnymi za przyznanie i rozliczenie otrzymanej pomocy publicznej. Ponadto, środki uzyskane w ramach dofinansowania badań Emitenta podlegają ciągłej weryfikacji wydatków, monitorowania limitów oraz budżetu danego projektu. Z uwagi na ponoszenie przez Emitenta innych wydatków i kosztów, ograniczenia te mogą mieć bezpośrednio lub pośrednio istotny wpływ na działalność operacyjną Spółki.

7.7. Przepływy pieniężne

Poniżej zaprezentowano wybrane informacje odnoszące się do przepływów pieniężnych Emitenta we wskazanych okresach.

Tabela. Przepływy pieniężne Emitenta w latach 2019-2021

[tys. PLN]	31.12.2021	zmiana 31.12.2021 do 31.12.2020 [%]	31.12.2020	zmiana 31.12.2021 do 31.12.2020 [%]	31.12.2019
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej					
Zysk (strata) netto	-4 398	87,2%	-2 349	56,8%	-1 498
Korekty razem	374	-57,4%	877	1412,1%	58
Udział w zyskach stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	n/a	0	n/a	0
Amortyzacja	377	69,1%	223	39,4%	160
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	n/a	0	-100,0%	2
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	16	-5,9%	17	-64,6%	48
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-65	n/a	0	n/a	0
Zmiana stanu rezerw	77	492,3%	13	-61,8%	34
Zmiana stanu zapasów	12	n/a	-6	20,0%	-5
Zmiana stanu należności	-253	n/a	264	-40,1%	441
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	19	-92,5%	254	n/a	-22
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	191	208,1%	62	n/a	-600
Inne korekty	0	-100,0%	50	n/a	0
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-4 024	173,4%	-1 472	2,2%	-1 440

Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej					
Wpływy	140	n/a	0	n/a	0
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	140	n/a	0	n/a	0
Wydatki	6	-57,1%	14	-92,2%	180
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	6	-57,1%	14	-92,2%	180
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	134	n/a	-14	-92,2	-180
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej					
Wpływy	7 175	69,7%	4 227	206,3%	1 380
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	7 175	73,9%	4 127	235,5%	1 230
Kredyty i pożyczki	0	-100,0%	100	-33,3%	150
Wydatki	434	-32,1%	639	177,8%	230
Spląty kredytów i pożyczek	0	0,0%	400	n/a	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	412	107,0%	199	-0,5%	200
Odsetki	22	-45,0%	40	42,9%	28
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	6 741	87,9%	3 588	212,0%	1 150
Przepływy pieniężne netto razem	2 851	35,6%	2 102	n/a	-470
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	2 851	35,6%	2 102	n/a	-470
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	n/a	0	n/a	0
Środki pieniężne na początek okresu	3 204	190,7%	1 102	-29,9%	1 572
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	6 055	89,0%	3 204	190,7%	1 102
- o ograniczonej możliwości dysponowania	1 112	16,9%	951	29,0%	737
<i>Źródło: Spółka, Historyczne Informacje Finansowe</i>					

Tabela. Przepływy pieniężne Emitenta we wskazanych okresach

tys. PLN	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca		
	2022 r.	2021 r.	zmiana 31.03.2022
	(niezbadane)		do 31.03.2021 [%]
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) netto	-1 439	-631	127,9%
Korekty razem	217	-727	n/a
Amortyzacja	101	72	39,9%
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0	n/a
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	6	3	72,0%
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0	-20	n/a
Zmiana stanu rezerw	-5	131	n/a
Zmiana stanu zapasów	-8	-37	-77,6%
Zmiana stanu należności	278	-65	n/a
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-10	-197	-95,0%

Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-144	-614	-76,6%
Inne korekty	0	0	n/a
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 222	-1 359	-10,0%
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy	0	75	-100,0%
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	75	-100,0%
Wydatki	5	0	n/a
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	5	0	n/a
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5	75	n/a
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy	0	100	-100,0%
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	100	-100,0%
Kredyty i pożyczki	0	0	n/a
Wydatki	58	238	-75,6%
Spłaty kredytów i pożyczek			
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	52	235	-77,8%
Odsetki	6	3	72,0%
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-58	-138	-58%
Przepływy pieniężne netto razem	-1 285	-1 422	-9,6%
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-1 285	-1 422	-9,6%
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	n/a
Środki pieniężne na początek okresu	6 055	3 204	89,0%
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	4 770	1 782	167,7%
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0	696	-100,0%

Źródło: Spółka: skrócone sprawozdanie finansowe Emitenta za pierwszy kwartał 2022 r.; przeliczenia Emitenta

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej

W okresie objętym HIF Emitent odnotował ujemne przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej. Przepływy te wynosiły: -4 024 tys. PLN w 2021 r., -1 472 tys. PLN w 2020 r. oraz -1 440 tys. PLN w 2019 r.

W okresie od 1 stycznia 2022 r. do 31 marca 2022 r. przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej Emitenta wyniosły -1 222 tys. PLN w stosunku do -1 359 tys. PLN w analogicznym okresie ubiegłego roku.

Ujemne przepływy operacyjne wynikają z jednej strony z braku generowania przez Emitenta przychodów, a z drugiej z ponoszenia wysokich kosztów prac badawczo-rozwojowych oraz kosztów utrzymania Emitenta.

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej

W analizowanym okresie Emitent odnotował na działalności inwestycyjnej odpowiednio 134 tys. PLN w 2021 r., -14 tys. PLN w 2020 r. oraz -180 tys. PLN w 2019 r. W okresie objętym HIF działalność inwestycyjna Emitenta była finansowana głównie poprzez leasing finansowy.

W okresie od 1 stycznia 2022 r. do 31 marca 2022 r. przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej Emitenta wyniosły -5 tys. PLN w stosunku do 75 tys. PLN w analogicznym okresie ubiegłego roku.

Szczegóły dotyczące wydatków inwestycyjnych znajdują się w pkt. 7.9 Prospektu „Nakłady i wydatki inwestycyjne”.

Przepływy pieniężne z działalności finansowej

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi Emitent odnotował dodatnie przepływy pieniężne netto z działalności finansowej. Przepływy te wynosiły: 6 741 tys. PLN w 2021 r., 3 588 tys. PLN w 2020 r. oraz 1 150 tys. PLN w 2019 r.

W 2019 r. Emitent z emisji akcji serii B, serii C oraz serii D pozyskał kwotę 1 230 tys. PLN, spłacił również zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego o wartości 200 tys. PLN i zapłacił 28 tys. PLN odsetek.

W 2020 r. z kolejnego etapu serii D oraz serii E Emitent pozyskał kwotę w wysokości 4 127 tys. PLN, spłacił również kredyty i pożyczki w wysokości 400 tys. PLN, a także zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego w kwocie 199 tys. PLN, oraz 40 tys. PLN odsetek.

W 2021 r. z emisji akcji serii F oraz akcji serii G Spółka pozyskała kwotę w wysokości 7 175 tys. PLN netto, spłaciła zobowiązania leasingowe w wysokości 412 tys. PLN oraz odsetki w kwocie 22 tys. PLN.

W okresie od 1 stycznia 2022 r. do 31 marca 2022 r. przepływy pieniężne netto z działalności finansowej Emitenta wyniosły -58 tys. PLN w stosunku do -138 tys. PLN w analogicznym okresie ubiegłego roku.

Przepływy pieniężne netto razem

W 2019 r. przepływy pieniężne netto razem były ujemne i wyniosły -470 tys. PLN. Stan środków pieniężnych spadł z 1 572 tys. PLN do 1 102 tys. PLN.

W 2020 r. przepływy pieniężne netto razem były dodatnie i wyniosły 2 102 tys. PLN. Stan środków pieniężnych wzrósł z 1 102 tys. PLN do 3 204 tys. PLN.

W 2021 r. przepływy pieniężne netto razem były dodatnie i wyniosły 2 851 tys. PLN. Stan środków pieniężnych wzrósł z 3 204 tys. PLN do 6 055 tys. PLN.

W okresie od 1 stycznia 2022 r. do 31 marca 2022 r. przepływy pieniężne netto razem były ujemne i wyniosły -1 285 tys. PLN. Stan środków pieniężnych spadł z 6 055 tys. PLN do 4 770 tys. PLN.

7.8. Aktywa warunkowe

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz na Datę Prospektu Emitent nie zidentyfikował aktywów warunkowych.

7.9. Nakłady i wydatki inwestycyjne

W poniższej tabeli zaprezentowano informacje dotyczące nakładów inwestycyjnych Emitenta w latach 2019-2021.

Tabela. Nakłady inwestycyjne Emitenta w latach 2019-2021

[tys. PLN]	01.01.2022	01.01.2021	01.01.2020	01.01.2019
	31.12.2022*	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Nakłady inwestycyjne na wartości niematerialne i prawne	180	0	0	0
Nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe:	913	799	447	1 003
- zakup (w tym gotówkowo oraz w ramach kompensaty)	693	6	195	445
- leasing finansowy	220	793	252	558
Razem	1 093	799	447	1 003

Źródło: Emitent

*planowane nakłady inwestycyjne Emitenta

Wartość środków trwałych wprowadzonych przez Emitenta do ewidencji w okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2021 r.

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2021 roku Emitent wprowadził do ewidencji środki trwałe o łącznej wartości 891 tys. zł, w tym pozyskane w ramach leasingu finansowego: środki transportu (530 tys. zł), mikroskop odwrócony (263 tys. zł), zamrażarka kriogeniczna (55 tys. zł) czy nanospektrofotometr (37 tys. zł). Zakup o wartości 6 tys. zł dotyczył komputera. Umowy leasingu na zamrażarkę kriogeniczną

i nanospektrofotometr zostały podpisane w 2020 r., ale ich faktyczne przekazanie nastąpiło już w 2021 r. W rezultacie, w powyższej tabeli występuje różnica pomiędzy rokiem 2021 a 2022 o łącznej wartości 92 tys. zł.

Wartość środków trwałych wprowadzonych przez Emitenta do ewidencji w okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2020 r.

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2020 roku Emitent wprowadził do ewidencji zakupione środki trwałe o wartości 195 tys. zł, w tym m.in. izolator (181 tys. zł). W ramach leasingu finansowego o łącznej wartości 160 tys. zł pozyskano m.in.: zamrażarkę niskotemperaturową (52 tys. zł), urządzenie do badania jałowości prób biologicznych (50 tys. zł), urządzenie do dezynfekcji pomieszczeń nadtlenkiem wodoru (22 tys. zł).

Wartość środków trwałych wprowadzonych przez Emitenta do ewidencji w okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2019 r.

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2019 roku Emitent wprowadził do ewidencji środki trwałe o łącznej wartości 1 003 tys. zł, w tym zrealizowane ze środków własnych oraz dotacji inwestycje (445 tys. zł): zabudowę pomieszczenia clean room (333 tys. zł), a także inne urządzenia techniczne i maszyny (35 tys. zł) oraz sprzęt laboratoryjny (77 tys. zł). W ramach leasingu finansowego o łącznej wartości 558 tys. zł pozyskano m.in.: mikroskop binokularny (150 tys. zł), środki transportu (133 tys. zł), kompletny system do przechowywania materiału biologicznego (128 tys. zł), kompaktowy, cyfrowy cytometr przepływowy (121 tys. zł), czy wirówkę laboratoryjną (15 tys. zł).

Spółka w 2022 roku planuje ponieść nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe w wysokości 3 327 tys. PLN, głównie w sprzęt laboratoryjny. Emitent uznaje powyższe nakłady inwestycyjne za istotne w związku z ich bezpośrednim wpływem na rozwój działalności Spółki w zakresie możliwości prowadzenia projektów badawczych oraz rozwijania mocy produkcyjnych.

7.10. Znaczące zmiany w sytuacji finansowej Spółki po dacie ostatniego sprawozdania finansowego

W okresie od ostatniego sprawozdania finansowego do Daty Prospektu nie wystąpiły znaczące zmiany w sytuacji finansowej Emitenta.

7.11. Prawdopodobny przyszły rozwój Spółki

Informacje dotyczące prawdopodobnego przyszłego rozwoju Emitenta oraz działania w zakresie badań i rozwoju zostały przedstawione w punkcie 9.5. Prospektu „Strategia Emitenta”.

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

Wartości niematerialne i prawne, środki trwałe

Wartości niematerialne i prawne, środki trwałe oraz środki trwałe w budowie wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o dotychczasowe umorzenie oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Cena nabycia i koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych obejmuje również koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania za okres budowy, montażu i przystosowania. Cenę nabycia lub koszt wytworzenia środka trwałego powiększają koszty jego ulepszenia. Środki trwałe w budowie wycenia się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

W przypadku zmian technologii produkcji, przeznaczenia do likwidacji, wycofania z używania lub innych przyczyn powodujących trwałą utratę wartości środka trwałego lub składnika wartości niematerialnych i prawnych dokonywany jest odpis aktualizujący ich wartość w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. Odpisy aktualizujące dotyczące środków trwałych, których wycena została zaktualizowana na podstawie odrębnych przepisów, zmniejszają odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny różnice spowodowane aktualizacją wyceny, ewentualna nadwyżka odpisu nad różnicami z aktualizacji wyceny zaliczana jest do pozostałych kosztów operacyjnych.

W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu z tytułu trwałej utraty wartości składników środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych, równowartość całości lub odpowiedniej części uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego zwiększa wartość danego składnika aktywów i podlega zaliczeniu odpowiednio do pozostałych przychodów operacyjnych.

Prace badawcze są nowatorskim i zaplanowanym poszukiwaniem rozwiązań podjętym z zamiarem zdobycia i przyswojenia nowej wiedzy naukowej i technicznej. Nakłady poniesione na prace badawcze ujmują się w kosztach w momencie ich poniesienia.

Prace rozwojowe definiowane są jako praktyczne zastosowanie odkryć badawczych lub też osiągnięć innej wiedzy w planowaniu lub projektowaniu produkcji nowych lub znacznie udoskonalonych materiałów, urządzeń, produktów, procesów technologicznych, systemów lub usług, które ma miejsce przed rozpoczęciem produkcji seryjnej lub zastosowaniem. Koszty zakończonych powodzeniem prac rozwojowych zalicza się do wartości niematerialnych i prawnych i rozlicza w koszty za pośrednictwem odpisów amortyzacyjnych.

W celu poprawnej identyfikacji prac rozwojowych Spółka odróżnia je od prac badawczych. Aby dokonać prawidłowej identyfikacji Spółka korzysta z MSR 38 'Wartości niematerialne', zgodnie z którymi prace badawcze są nowatorskim i zaplanowanym poszukiwaniem rozwiązań podjętym z zamiarem zdobycia i przyswojenia nowej wiedzy naukowej i technicznej. Do przykładowych prac badawczych zgodnie z MSR 38 'Wartości niematerialne' kwalifikuje się:

- działania zmierzające do zdobycia nowej wiedzy;
- poszukiwanie, ocenę końcową i selekcję sposobu wykorzystania rezultatów prac badawczych lub wiedzy innego rodzaju;
- poszukiwanie alternatywnych materiałów, urządzeń, produktów, procesów systemów lub usług;
- formułowanie, projektowanie, ocenę i końcową selekcję nowych lub udoskonalonych materiałów, urządzeń, produktów, procesów, systemów lub usług.

Spółka wytwarzając we własnym zakresie składniki aktywów niematerialnych przyporządkowuje nakłady odpowiednio do prac badawczych bądź rozwojowych. Jeżeli Spółka nie jest w stanie wyodrębnić etapu prac badawczych od etapu prac rozwojowych, to całość poniesionych kosztów traktuje jako koszty etapu prac badawczych. Skutkuje to obciążeniem wyniku okresu, w którym koszty te zostały poniesione. Nakłady poniesione w trakcie prac rozwojowych ujmują się w koszty w momencie ich poniesienia bądź odnosi się na wartości niematerialne, w zależności od spełnienia kryteriów ich aktywowania.

Możliwość ujęcia nakładów i klasyfikacja ich do prac rozwojowych jest możliwa pod warunkiem, że:

- istnieje możliwość technicznego ukończenia danego składnika wartości niematerialnych i prawnych tak by nadawał się do użytkowania bądź można by go przeznaczyć do sprzedaży,
- istnieje realna możliwość wytwarzania przez dany składnik wartości niematerialnych prawdopodobnych przyszłych korzyści ekonomicznych,
- istnieje zdolność do użytkowania lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych,
- istnieje dostępność stosowanych środków technicznych, finansowych i innych oraz możliwość wiarygodnego określenia nakładów,
- istnieje sposób wdrożenia i możliwości zastosowania z uwzględnieniem istnienia rynku na dany produkt.

Gdy nakłady na prace rozwojowe spełnią powyższe warunki, ponoszone nakłady są aktywowane.

Spółka jest stroną umów leasingowych, na podstawie których przyjmuje się do odpłatnego używania lub pobierania pożytków obce środki trwałe.

W przypadku umów leasingu, na mocy których następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania aktywów będących przedmiotem umowy (art. 3 ust. 4 ustawy o rachunkowości), przedmiot leasingu jest ujmowany w aktywach jako środek trwały i jednocześnie ujmowane jest zobowiązanie w kwocie równej wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu. Opłaty leasingowe są dzielone między koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązań w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe ujmowane są bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Środki trwałe w budowie będące przedmiotem umowy leasingu finansowego są amortyzowane w sposób określony dla własnych środków trwałych. Jednakże gdy brak jest pewności co do przejścia prawa własności przedmiotu umowy, wówczas środki trwałe używane na podstawie umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: przewidywany okres użytkowania lub okres trwania leasingu.

Opłaty leasingowe z tytułu umów, które nie spełniają warunków umowy leasingu finansowego, ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Odpisy amortyzacyjne są dokonywane przy zastosowaniu metody liniowej. Przy ustalaniu okresu amortyzacji i rocznej stawki amortyzacyjnej uwzględnia się okres ekonomicznej użyteczności środka trwałego oraz składników wartości niematerialnych i prawnych. Poprawność przyjętych okresów oraz stawek amortyzacyjnych podlega okresowej weryfikacji.

Wartości niematerialne i prawne oraz środki trwałe o przewidywanym okresie użytkowania dłuższym niż rok i o wartości początkowej niższej niż 10 000,00 PLN zalicza się do kosztów materiałów.

Środki trwałe klasyfikowane są zgodnie z Klasyfikacją Środków Trwałych („KŚT”).

Inwestycje o charakterze trwałym

Nabyte lub powstałe aktywa finansowe oraz inne inwestycje to składniki aktywów trwałych, utrzymywane przez jednostkę w okresie powyżej roku od dnia bilansowego w celu osiągnięcia z nich korzyści ekonomicznych. Ujmuje się je w księgach rachunkowych na dzień ich nabycia lub powstania według ceny nabycia. Na dzień bilansowy inwestycje finansowe w postaci udziałów i akcji w innych jednostkach zaliczane do aktywów trwałych wycenione są według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości inwestycji finansowych obciążają koszty finansowe. W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu, równowartość całości lub części uprzednio dokonanych odpisów z tytułu trwałej utraty wartości zwiększa wartość danego składnika aktywów i podlega zaliczeniu do przychodów finansowych.

Inwestycje krótkoterminowe

Nabyte udziały, akcje oraz inne aktywa krótkoterminowe ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich nabycia lub powstania według ceny nabycia. Na dzień bilansowy aktywa zaliczone do inwestycji krótkoterminowych są wycenione według ceny nabycia. Skutki zmian wartości inwestycji krótkoterminowych wpływają w pełnej wysokości odpowiednio na przychody lub koszty finansowe.

Krajowe środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych wycenia się według wartości nominalnej. Na dzień bilansowy środki pieniężne wyrażone w walucie obcej wycenia się według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Prezesa NBP na ten dzień. Ustalony na koniec roku obrotowego różnice kursowe wpływają na wynik finansowy będąc odnoszone odpowiednio na przychody lub koszty operacji finansowych.

Należności i zobowiązania

Należności i zobowiązania w walucie polskiej wykazywane są według wartości podlegającej zapłacie, o ile nie odbiega ona istotnie od skorygowanej ceny nabycia. Należności i zobowiązania w walutach obcych w momencie powstania ujmowane są według średniego kursu ustalonego przez Prezesa NBP dla danej waluty obcej. Dodatkowo lub ujemne różnice kursowe powstające w dniu płatności wynikające z różnicy pomiędzy kursem waluty na ten dzień, a kursem waluty w dniu powstania należności lub zobowiązania, odnoszone są odpowiednio na przychody lub koszty operacji finansowych.

Nie rozliczone na dzień bilansowy należności i zobowiązania w walucie obcej wycenia się według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Prezesa NBP na ten dzień.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów oraz rezerwy na zobowiązania

W przypadku ponoszenia wydatków dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych. W ciągu okresu sprawozdawczego przedmiotem rozliczeń międzyokresowych są między innymi:

- koszty czynszów i dzierżawy opłaconych z góry,
- koszty energii opłaconej z góry,
- podatek od nieruchomości,
- naliczone z góry odsetki od kredytów i pożyczek,

- naliczone z góry inne koszty finansowe,
- inne koszty dotyczące następnych okresów sprawozdawczych przy istotnych wartościach.

Koszty podlegające ujęciu jako rozliczenia międzyokresowe rozliczane są proporcjonalnie do upływu czasu w kolejnych okresach obrotowych, których dotyczą. Czas i sposób rozliczenia jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

Rezerwy tworzy się na zobowiązania w przypadku, gdy kwota lub termin zapłaty są niepewne, ich powstanie jest pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa oraz wynikają one z przeszłych zdarzeń i ich wiarygodny szacunek jest możliwy.

Spółka tworzy rezerwy na koszty w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy wynikających ze świadczeń wykonanych na rzecz Spółki przez kontrahentów oraz z obowiązku wykonania związanych z bieżącą działalnością przyszłych świadczeń, których kwotę można oszacować, choć data powstania nie jest jeszcze znana.

Kapitały

Kapitał zakładowy wykazuje się w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym.

Koszty emisji akcji poniesione przy powstaniu spółki akcyjnej lub podwyższeniu kapitału zakładowego zmniejszają kapitał zapasowy Spółki do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji, a pozostałą część zalicza się do kosztów finansowych.

Kapitał zapasowy tworzony jest z odpisów z czystego zysku rocznego Spółki. Ponadto do kapitału zapasowego zalicza się również nadwyżkę powstałą w wyniku sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej, po potrąceniu kosztów emisji.

Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, Jednostka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia ustalonej przy zachowaniu zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

Instrumenty finansowe

Spółka rozpoznaje instrumenty finansowe (aktywa finansowe i zobowiązania finansowe) zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych.

Jednostka klasyfikuje instrumenty finansowe w dniu ich nabycia lub powstania do następujących kategorii:

- aktywa finansowe i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu;
- pożyczki udzielone i należności własne;
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności;
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Rozliczenia międzyokresowe przychodów stanowią przychody wycenione w wartości nominalnej, których realizacja następuje w okresach przyszłych, z podziałem odpowiednio na część długo i krótkoterminową. Do rozliczeń międzyokresowych przychodów zalicza się między innymi:

- pobrane wpłaty lub zarachowane należności od kontrahentów za świadczenia, które zostaną wykonane w następnych okresach sprawozdawczych,
- otrzymane środki z tytułu dotacji na refinansowanie kosztów, w przypadku kiedy koszty nie zostały jeszcze poniesione,
- dotacje do aktywów rozliczane w czasie, zgodnie z amortyzacją aktywów.

Wynik finansowy

Na wynik finansowy składa się: wynik na sprzedaży, wynik na pozostałej działalności operacyjnej, wynik na działalności finansowej oraz obowiązkowe obciążenie wyniku. Spółka stosuje wariant porównawczy rachunku zysków i strat.

Przychodem ze sprzedaży produktów tj. wyrobów gotowych i usług jest kwota należna z tego tytułu od odbiorcy, pomniejszona o należny podatek od towarów i usług. Momentem sprzedaży jest przekazanie towarów odbiorcy lub wykonanie usługi.

Przychody z tytułu otrzymanych dotacji od Narodowego Centrum Badań i Rozwoju uznawane są w momencie złożenia wniosków o płatność do Instytucji Pośredniczącej. Przychody w ramach wsparcia Alfa Leonarto i Alfa Infini uznawane były na ostatni dzień kwartału na podstawie raportów Zarządu z wykonania zadań w ramach projektu zgodnie z odpowiednim Planem Realizacji Projektu. Przychody z tytułu dotacji rozpoznawane są memoriałowo, analogicznie do ujęcia kosztów w okresie sprawozdawczym.

Dotacje do aktywów są dotacjami, których udzieleniu towarzyszy podstawowy warunek mówiący o tym, że jednostka kwalifikująca się do ich otrzymania powinna zakupić, wytworzyć lub w inny sposób pozyskać aktywa długoterminowe (trwałe). Dotacjom tego typu mogą także towarzyszyć dodatkowe warunki wprowadzające ograniczenia co do dotowanych aktywów, ich umiejscowienia lub też okresów, w których mają być one nabyte lub utrzymywane przez jednostkę gospodarczą.

Dotacje do przychodu są dotacjami innymi, niż dotacje do aktywów i rozliczane są w okresie, w którym ponoszone są koszty je dotyczące. Dotacje do przychodów prezentuje się jako przychód, oddzielnie od odnośnych kosztów, które dotacje mają w zamierzeniu kompensować. Dotacje takie ujmuje się, jako przychód niezależnie od tego czy zostały otrzymane w formie środków pieniężnych, czy też przybierają formę redukcji zobowiązań.

Wpływy oraz wydatki związane z otrzymanymi dotacjami prezentowane są w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych w działalności operacyjnej.

Spółka dokonuje oszacowania prawdopodobieństwa konieczności zwrotu otrzymanych dotacji. W zależności od przyjętego szacunku otrzymane dotacje mogą być zaliczone do wyniku w roku poniesienia kosztów finansowanych dotacjami lub zawieszone na przychodach przyszłych okresów do czasu uzyskania racjonalnej pewności dotyczącej bezzwrotności otrzymanych kwot.

Spółka wyróżnia następujące rodzaje ryzyka związane ze zwrotem otrzymanych dotacji:

- Spółka odmawia poddania się kontroli lub utrudnia jej przeprowadzanie lub nie wykonuje zaleceń pokontrolnych we wskazanym terminie;
- W trakcie postępowania kontrolnego przez uprawnione instytucje stwierdzono błędy lub braki w przedłożonej dokumentacji i nie zostały one w wyznaczonym terminie skorygowane lub uzupełnione;
- Spółka nie przedłoży wniosku o płatność w terminie;
- Spółka nie poprawi w wyznaczonym terminie wniosku o płatność lub złoży wniosek zawierający istotne braki lub błędy;
- Spółka nie złoży informacji i wyjaśnień na temat realizacji projektu;
- Spółka wykorzysta dofinansowanie niezgodnie z przeznaczeniem, pobierze dofinansowanie nienależnie lub w nadmiernej wysokości;
- Spółka wykorzysta dofinansowanie z naruszeniem procedur;
- dalsza realizacja projektu przez Spółkę jest niemożliwa lub niecelowa;
- Spółka zaprzestanie realizacji projektu lub realizuje go w sposób sprzeczny z umową lub z naruszeniem prawa;

- brak jest postępów w realizacji projektu w stosunku do terminów określonych we wniosku o dofinansowanie, co sprawia, że można mieć uzasadnione przypuszczenia, że projekt nie zostanie zrealizowany w całości lub jego cel nie zostanie osiągnięty.

Powyższe ryzyka znajdują się pod kontrolą Spółki. Jednostka zapewnia realizację projektów z zachowaniem wytycznych oraz postanowieniami umów o dofinansowanie. Spółka na bieżąco monitoruje postępy prac w projektach. W przypadku niemożliwości kontynuacji projektów Spółka poinformuje odpowiednie instytucje o tym fakcie w najszybszym możliwym terminie po powzięciu informacji w tym zakresie. Zarząd Spółki uznaje, że na dzień sporządzenia Historycznych Informacji Finansowych nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby powodować ryzyko zwrotu otrzymanych przez Spółkę dotacji.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne są to koszty i przychody nie związane bezpośrednio z normalną działalnością, wpływające na wynik finansowy, w tym w szczególności otrzymywane dotacje oraz odpisy aktualizujące.

Przychody finansowe są to należne przychody z operacji finansowych, natomiast koszty finansowe są to poniesione koszty operacji finansowych. Odsetki, prowizje oraz różnice kursowe dotyczące środków trwałych w budowie wpływają na wartość nabycia tych składników majątku. Różnice kursowe oraz odsetki od zobowiązań i kredytów inwestycyjnych po oddaniu środka trwałego do użytkowania wpływają na wynik operacji finansowych.

Metoda sporządzania rachunku przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią zgodnie z art. 48b Ustawy o rachunkowości.

Szczegółowość sprawozdania finansowego

Spółka sporządza sprawozdanie finansowe w tysiącach złotych („tys. PLN”), o ile nie podano inaczej. Sprawozdanie finansowe sporządzono zgodnie z Ustawą o Rachunkowości.

8. OPIS DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

8.1. Informacje ogólne

Bioceltix S.A. prowadzi działalność w sektorze biotechnologii, ukierunkowaną na możliwe wykorzystanie komórek macierzystych w leczeniu zwierząt. Prace badawcze i rozwojowe nad innowacyjnymi kandydatami na produkty lecznicze dotyczą powszechnie spotykanych jednostek chorobowych u zwierząt towarzyszących – psów, koni i kotów. Celem prowadzonych prac jest uzyskanie w Europejskiej Agencji Leków dopuszczenia do obrotu dla weterynaryjnych produktów leczniczych na bazie komórek macierzystych, co wymagać będzie potwierdzenia bezpieczeństwa i skuteczności w niezależnych badaniach klinicznych prowadzonych pod nadzorem właściwych, krajowych regulatorów rynku farmaceutycznego. Z punktu widzenia prawa farmaceutycznego dopuszczenie do obrotu produktów leczniczych, których substancją czynną są komórki macierzyste, odbywa się w procedurze scentralizowanej za pośrednictwem Europejskiej Agencji Leków. Dotyczy to zarówno produktów leczniczych terapii zaawansowanej stosowanych u ludzi (ang. Advanced Therapy Medicinal Product, ATMP), jak i produktów leczniczych weterynaryjnych. Wniosek o zezwolenie na dopuszczenie do obrotu jest procedowany w przypadku leków weterynaryjnych przez Committee for Medical Products for Veterinary Use (CVMP). Członkowie CVMP, na podstawie analizy stosunku korzyści do potencjalnych ryzyk, opiniują wniosek wydając odpowiednią rekomendację. Ostateczną decyzję o dopuszczeniu do obrotu produktu leczniczego w procedurze scentralizowanej podejmuje Komisja Europejska na podstawie przygotowanych przez EMA rekomendacji. Z powodu braku jasnych przepisów na gruncie prawa farmaceutycznego dotyczących stosowania komórek macierzystych w weterynarii, EMA powołała specjalną grupę Ad Hoc Expert Group on Veterinary Novel Therapies (ADVENT), której celem było opracowanie wytycznych dotyczących możliwości rejestracji weterynaryjnych produktów leczniczych na bazie komórek macierzystych, które zostały zakwalifikowane jako „stem cell-based product for veterinary use”. Zwieńczeniem prac grupy ADVENT była publikacja serii przewodników dotyczących stosowania allogenicznych komórek macierzystych w terapii. EMA jednoznacznie wskazała, że komórki macierzyste należy traktować jako substancję czynną, którą można stosować w terapii po uzyskaniu zezwolenia na dopuszczenie do obrotu, co jednoznacznie wiąże się z przejściem całej ścieżki rejestracyjnej potwierdzającej bezpieczeństwo i skuteczność w badaniach klinicznych.

Mając na uwadze powyższe należy stwierdzić, że wszystkie prowadzone dotychczas komercyjne praktyki z wykorzystaniem zwierzęcych komórek macierzystych, które nie uzyskały zezwolenia na dopuszczenie do obrotu, mogą naruszać wynikający z Ustawy Prawo Farmaceutyczne zakaz wprowadzania do obrotu lub przechowywania w celu wprowadzenia do obrotu produktu leczniczego bez posiadania pozwolenia na jego dopuszczenie do obrotu, jak również stanowić zagrożenie dla zdrowia zwierząt. W tym sensie jedyną możliwą ścieżką zastosowania komórek macierzystych w leczeniu zwierząt jest dopuszczenie do obrotu zestandaryzowanego produktu leczniczego. Według najlepszej wiedzy Zarządu, Spółka jest jednym z kilku podmiotów na świecie, które opracowują leki dla zwierząt towarzyszących na bazie komórek macierzystych, a obecnie w krajach UE dopuszczone do obrotu są tylko dwa takie produkty, przeznaczone dla koni.

Spółka zamierza wykorzystać sprzyjające trendy dotyczące opieki nad zwierzętami towarzyszącymi. Należą do nich w szczególności rosnąca liczba zwierząt domowych w krajach UE i Stanach Zjednoczonych, rosnące nakłady na opiekę weterynaryjną i większa troska o zwierzęta związana także z mentalnymi zmianami w postrzeganiu zwierząt.

Spółka planuje złożyć pierwsze wnioski o dopuszczenie swoich produktów do obrotu w latach 2023-2024. Przyszła komercjalizacja wyników zakłada każdorazowe pozyskanie partnera z grona największych światowych koncernów zajmujących się lekami weterynaryjnymi, który będzie odpowiedzialny za dystrybucję i marketing leku po jego dopuszczeniu na rynek. Spółka byłaby w tym modelu kontraktowym wytwórcą leku inkasując przychody z tytułu produkcji kolejnych dawek oraz zwyczajowe opłaty licencyjne. Intencją Emitenta jest także uzyskanie przychodów pokrywających wcześniej poniesione nakłady na rozwój produktów, przynajmniej w istotnej części. Zgodnie z obecnymi szacunkami Emitenta rynkowy poziom opłat licencyjnych waha się od pięciu do piętnastu procent przychodów dystrybutora, zaś przychody z tytułu produkcji mogą stanowić dodatkowe 20%-40% od detalicznej ceny jednej dawki. Obecnie Spółka nie prowadzi działalności generującej przychody ze sprzedaży i koncentruje się na badaniach naukowych oraz stworzeniu korzystnych warunków do przyszłej komercjalizacji wyników tych badań w postaci dopuszczonych do obrotu produktów leczniczych.

Własna technologia Spółki – ALLO-BCLX stanowi platformę technologiczną dającą punkt wyjścia dla całego portfolio potencjalnych produktów leczniczych stosowanych do leczenia co najmniej kilku chorób przy wykorzystaniu kilku dróg podania (dożylna, dostawowa, miejscowa). Jej istotą jest możliwość podania produktu leczniczego na bazie komórek pojedynczego dawcy wielu innym osobnikom (metoda allogeniczna).

W przeciwieństwie do terapii autologicznych, które w tym przypadku są każdorazowo procedurami weterynaryjnymi, oznacza to możliwość wytwarzania produktu leczniczego na dużą skalę. Na Datę Prospektu najbardziej zaawansowanych w rozwoju jest trzech kandydatów na leki stosowane w leczeniu stanów zapalnych stawów u psów (BCX-CM-J) i atopowego zapalenia skóry u psów (BCX-CM-AD) oraz kulawizny u koni (BCX-EM). Spółka posiada również doświadczenie w badaniach nad kocimi komórkami macierzystymi, przy czym projekty dotyczące leczenia kotów znajdują się na bardzo wczesnym etapie rozwoju. Prowadzone prace dają także możliwość zastosowania osiągniętych wyników i wypracowanych metod w odniesieniu do ludzkich komórek macierzystych, co w przyszłości może stanowić nowy obszar działalności Emitenta.

Spółka kontynuuje działalność rozpoczętą w 2016 roku w formie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością pod firmą Pracelo sp. z o.o. Przekształcenie w spółkę akcyjną miało miejsce w 2018 roku. Obecnie działalność Spółki koncentruje się we Wrocławiu, w oparciu o własną wytwórnię w standardzie farmaceutycznym, posiadającą certyfikat cGMP.

Na Datę Prospektu personel Emitenta składa się z 20 pracowników i stałych współpracowników, z których większość stanowią wykwalifikowani specjaliści z kompetencjami w zakresie biotechnologii, biologii komórki, biologii molekularnej, immunologii oraz farmacji.

Spółka obecnie nie posiada spółek zależnych, jakichkolwiek udziałów w innych spółkach i nie tworzy grupy kapitałowej.

8.2. Historia Spółki

Poniższa tabela przedstawia zarys historii Emitenta:

2016	lipiec	Zawiązanie spółki Pracelo sp. z o.o. przez p. Łukasza Bzdżiona, Kvarco Group ASI sp. z o.o. (d. Startit Fund sp. z o.o.) oraz Infini sp. z o.o.
2017	marzec	Rozpoczęcie realizacji pierwszego projektu badawczego poświęconego zastosowaniu komórek macierzystych w leczeniu zwyrodnienia stawów u psów, o wartości ok. 4,5 mln zł (60% sfinansowano ze środków NCBiR)
	listopad	Przystąpienie do Pracelo sp. z o.o. kolejnych inwestorów i rozpoczęcie realizacji dwóch projektów o łącznej wartości 2 mln zł z działania Bridge Alfa
2018	luty	Zmiana firmy Pracelo sp. z o.o. na Bioceltix sp. z o.o.
	lipiec	Ulokowanie działalności na terenie Wrocławskich Parków Biznesu, rozpoczęcie budowy wytwórni umożliwiającej wielkoskalową hodowlę zwierzęcych komórek macierzystych
	sierpień	Zmiana formy prawnej – przekształcenie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną Bioceltix S.A.
2019	wrzesień	Rozpoczęcie pierwszych rozmów zmierzających do zawarcia tzw. umowy partneringowej z podmiotem o globalnej skali działania
	grudzień	Rozpoczęcie realizacji projektu dotyczącego kandydata na lek wykorzystywany w leczeniu kulawizny u koni, o wartości 7,2 mln zł (poziom dofinansowania NCBiR: 5,1 mln zł)
2020	lipiec	Przystąpienie do Polskiego Stowarzyszenia Producentów i Importerów Leków Weterynaryjnych „POLPROWET” w charakterze członka obserwującego
	październik	Otrzymanie od Głównego Inspektora Farmaceutycznego zezwolenia na wytwarzanie badanego weterynaryjnego produktu leczniczego terapii komórkowej w posiadanej wytwórni (standard farmaceutyczny)
2021	luty	Podjęcie przez WZ Emitenta decyzji o przeprowadzeniu oferty publicznej akcji oraz wprowadzeniu akcji Spółki do obrotu na rynku ASO
	marzec	Zakończenie oferty publicznej akcji serii G Spółki o wartości 7,4 mln zł
	lipiec	Przyznanie wytwórni Spółki Certyfikatu cGMP
	listopad	Debiut akcji Spółki na rynku ASO
2022	marzec	Podjęcie przez Walne Zgromadzenie Emitenta decyzji o ubieganiu się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW

8.3. Przewagi konkurencyjne

Emitent identyfikuje w swojej działalności przedstawione poniżej przewagi konkurencyjne, które dotyczą zarówno charakteru prowadzonych prac, dotychczasowych osiągnięć, jak i potencjału przyszłych produktów.

Podstawą poniższych twierdzeń jest własna, ekspercka wiedza Emitenta zdobyta głównie dzięki długoletniej obecności w branży, uczestnictwu w targach i innych wydarzeniach, prowadzonym rozmowom z globalnymi uczestnikami rynku leków weterynaryjnych, monitorowaniu mediów i śledzeniu poczynąń stosunkowo małej grupy potencjalnych konkurentów.

1. Własna wytwórnia w standardzie farmaceutycznym

Uruchomienie własnej wytwórni w standardzie cGMP daje Emitentowi przewagę konkurencyjną nad innymi młodymi spółkami biotechnologicznymi rozwijającymi produkty lecznicze, gdyż umożliwia: i) szybkie rozpoczęcie badań klinicznych nad nowymi produktami, ii) szybkie przeskalowanie technologii do standardu farmaceutycznego, iii) dokonywanie zmian w procesie technologicznym w odpowiedzi na uzyskiwane wyniki badań i warunki zewnętrzne. Własna wytwórnia umożliwia również ochronę szlaku technologicznego związanego z wytwarzaniem jako tajemnicę przedsiębiorstwa.

2. Skalowalność produkcji

Spółka wykorzystuje w swojej działalności autorską technologię ALLO-BCLX. W jej ramach wypracowane przez Spółkę rozwiązania, szczególnie w obszarze namnażania komórek, pozwalają na pracę zarówno w skali małego laboratorium, jak również produkcji seryjnej. Z tego powodu Emitent nie przewiduje problemów przy przejściu od obecnie funkcjonującej wytwórni do poziomu nawet kilkukrotnie większego po wprowadzeniu leków do obrotu i rozpoczęciu ich produkcji na zlecenie partnera. Bywa to często powodem niepowodzenia spółek biotechnologicznych, które nie radzą sobie i nie potrafią utrzymać parametrów swoich produktów przy skokowym zwiększeniu skali działalności.

3. Koncentracja w dynamicznie rozwijającym się segmencie leków weterynaryjnych

Spółka prowadzi działalność na szeroko rozumianym rynku farmaceutyków weterynaryjnych, którego segment stanowią leki biologiczne. Jest to najmłodsza i zarazem najszybciej rosnąca część rynku, na którym pojawiają się już pierwsze produkty. Obecnie najliczniejsza grupa leków biologicznych dla zwierząt, które są dopuszczone na rynek, opiera się o przeciwciała monoklonalne. Według najlepszej wiedzy Emitenta na obszarze UE dopuszczone do obrotu są jedynie dwa leki oparte o komórki macierzyste, co potwierdza bardzo wczesną fazę rozwoju tej gałęzi biotechnologii w zastosowaniach weterynaryjnych.

Jednocześnie można zauważyć dużą aktywność w obszarze przejęć spółek z segmentu leków weterynaryjnych, tzn. globalne koncerny farmaceutyczne aktywnie poszukują potencjalnych celów akwizycji działających w tym segmencie rynku. W ostatnich latach miały miejsce np. transakcje przejęcia Nexvet Biopharma plc przez Zoetis (2017), Aratana Therapeutics Inc. przez Elanco Animal Health (2019), Global Stem Cell Technology NV (GST) przez Boehringer Ingelheim Animal Health (2020) oraz Kindred Biosciences Inc. przez Elanco Animal Health (2021).

4. Możliwość kreowania kolejnych zastosowań dla komórek macierzystych przy wykorzystaniu własnej technologii

Rozwijana przez Spółkę autorska technologia ALLO-BCLX oraz zdobyte kompetencje i doświadczenie stanowią platformę technologiczną do rozwoju kolejnych produktów poza już rozpoczętymi projektami. Wynika to z podobieństwa zwierzęcych komórek macierzystych różnych gatunków oraz wspólnych cech anatomii zwierząt czy przyczyn występowania niektórych schorzeń. Kolejne projekty badawcze mogą dotyczyć komórek innych gatunków, innych schorzeń lub dróg podania leku. Jednocześnie Spółka wykorzystuje już na etapie badań wiele synergii pomiędzy różnymi procesami badawczymi - np. korzysta z oszczędności ze względu na możliwość wykonania badania bezpieczeństwa wspólnie dla dwóch dróg podania.

5. Unikalne know-how w obszarze komórek macierzystych

Spółka od początku swojej działalności koncentruje się na rozwoju własnej technologii i na badaniach nad kandydatami na leki biologiczne oparte o właściwości mezenchymalnych komórek macierzystych. Wąska specjalizacja w tym perspektywnym segmencie weterynaryjnej biotechnologii pozwoliła zbudować unikalne kompetencje. Dotyczą one w szczególności procesu hodowli komórek macierzystych oraz jej skalowania, w tym odpowiednich parametrów procesu, co zazwyczaj stanowi istotne wyzwanie dla spółek biotechnologicznych.

6. Wysokie kompetencje członków zespołu badawczo-rozwojowego

Spółka zgromadziła zespół wykwalifikowanych specjalistów z kompetencjami w zakresie biotechnologii, biologii komórki, biologii molekularnej, immunologii oraz farmacji. Jest to grupa osób o unikalnych doświadczeniach, a często także znacznym dorobku naukowym. W historii działalności Emitenta w praktyce nie zdarzały się odejścia

z woli pracowników, co potwierdza duże zaangażowanie personelu i chęć rozwijania działalności prowadzonej w Spółce.

7. *Przewaga leków biologicznych nad lekami klasycznymi i procedurą autologiczną*

Jedną z najważniejszych cech innowacyjnych leków biologicznych jest ich potencjalnie znacznie korzystniejszy profil ryzyka i skuteczności w stosunku do klasycznych farmaceutyków, które zazwyczaj mają jedynie działanie objawowe (tj. niwelują skutki, a nie przyczynę choroby). Spółka rozwija produkty w oparciu o immunomodulujące właściwości komórek macierzystych, które mają istotne znaczenie w leczeniu przyczynowym. Spółka od początku przyjęła, że celem prowadzonych prac będzie dopuszczenie do obrotu produktów leczniczych, co oznacza, że będą to zestandaryzowane produkty o powtarzalnych parametrach. Tym samym będą oparte o metodę allogeniczną – komórki jednego osobnika będą namnażane i stosowane u wielu kolejnych zwierząt. Jest to przeciwieństwo procedury autologicznej, w której preparat podawany jest temu samemu osobnikowi, od którego pobrano wcześniej komórki. Podejście autologiczne wiąże się z wieloma ryzykami i najczęściej odbywa się poza standardem określonym przepisami prawa, w istocie stanowiąc tzw. szarą strefę w leczeniu weterynaryjnym.

8. *Choroby o podłożu zapalnym i autoimmunologicznym*

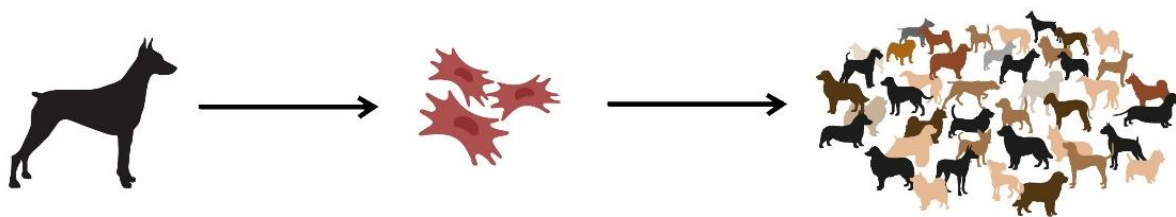
Z epidemiologicznego punktu widzenia jednymi z najbardziej rozpowszechnionych u zwierząt towarzyszących jednostek chorobowych są schorzenia o podłożu zapalnym i autoimmunologicznym. Przykładowo ból związany z zapaleniem stawów u psów jest najważniejszym i najczęściej spotykanym źródłem chronicznego bólu u tego gatunku (statystycznie co piąty pies cierpi z tego powodu), a ze względu na dużą liczbę alergenów i złą jakość pokarmu coraz więcej psów choruje na atopowe zapalenie skóry (obecnie co szósty osobnik). Rozpowszechnieniu chorób o podłożu zapalnym i autoimmunologicznym sprzyjają czynniki społeczne (mniejsza ruchliwość zwierząt spowodowana coraz bardziej siedzącym trybem życia ich opiekunów) oraz genetyczne (utrzymywanie czystości genetycznej poszczególnych ras sprzyja dziedziczeniu podatności na niektóre choroby, na przykład większość owczarków niemieckich cierpi z powodu stanów zapalnych stawów, a w konsekwencji dysplazji). Zmianę trendów epidemiologicznych u zwierząt towarzyszących w kierunku chorób o podłożu zapalnym i autoimmunologicznym dostrzegły wszystkie największe firmy weterynaryjne na świecie, które obecnie aktywnie poszukują nowych rozwiązań terapeutycznych w tych obszarach. Przykładowo, zgodnie z najlepszą wiedzą Emitenta, wszystkie dopuszczone do obrotu na obszarze UE leki biologiczne dla psów, kotów i koni, zarówno przeciwciała monoklonalne jak i leki na bazie komórek macierzystych, dedykowane są leczeniu bólu i zapalenia stawów lub atopowego zapalenia skóry. Fakt, że wszystkie produkty lecznicze rozwijane przez Emitenta dotyczą chorób o podłożu zapalnym i autoimmunologicznym, stanowi istotną przewagę konkurencyjną, która może pozytywnie wpływać na zainteresowanie technologią i produktami Emitenta ze strony potencjalnych partnerów branżowych, co z kolei może pozytywnie wpłynąć na proces komercjalizacji prowadzony przez Emitenta.

8.4. *Technologia Emitenta*

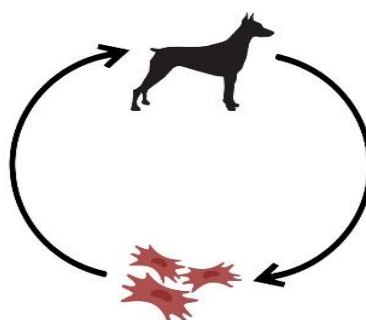
Spółka opracowała bezpieczną dla zwierząt i skalowalną technologię ALLO-BCLX, która pozwala na wykorzystanie w terapii allogenicznych (w układzie jeden dawca – wielu biorców) mezenchymalnych komórek macierzystych pochodzących z tkanki tłuszczowej. Istotą technologii Emitenta jest określenie odpowiednich parametrów i czynności związanych z pobraniem i przechowywaniem materiału biologicznego, separacją komórek z materiału biologicznego oraz ich oczyszczaniem, żywieniem i namnażaniem w taki sposób, aby osiągnąć skalę pozwalającą w przyszłości na wytwarzanie produktów leczniczych w oparciu o komórki macierzyste w ilościach przemysłowych. Spółka wykorzystuje technologię ALLO-BCLX w toku swojej obecnej działalności, w szczególności do wytwarzania badanych produktów leczniczych przeznaczonych do badań klinicznych, ale nie została ona jeszcze skomercjalizowana. Dzięki posiadanej technologii nie będzie konieczności każdorazowego pobierania od pacjenta własnych komórek, jak ma to miejsce w przypadku najczęściej stosowanej w terapii procedury medycznej w układzie autologicznym, gdzie dawca i biorca komórek MSC jest tym samym osobnikiem. Na wykorzystanie w terapii technologii ALLO-BCLX pozwala opracowana przez Spółkę własna wytwórnia zaprojektowana zgodnie z wytycznymi Europejskiej Agencji Leków dla produktów terapii komórkowej, jak i swoiste cechy komórek mezenchymalnych, które związane są z niską zdolnością do wywołania odpowiedzi immunologicznej w organizmie biorcy oraz samym działaniem immunosupresyjnym tych komórek polegającym na hamowaniu odpowiedzi immunologicznej.

Schematyczne porównanie terapii allogenicznej i autologicznej

Terapia allogeniczna – namnożone komórki dawcy mogą trafić do wielu innych osobników tego samego gatunku:



Terapia autologiczna – biorca jest jednocześnie dawcą własnych komórek:



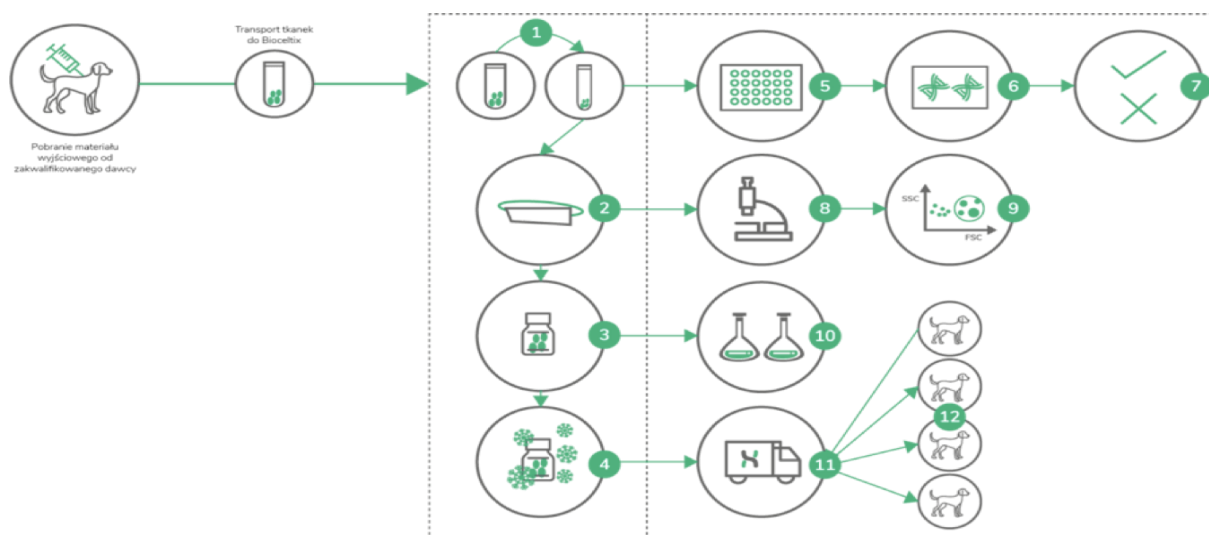
Źródło: Spółka

Technologia ALLO-BCLX pozwoli na seryjną produkcję leku, dzięki czemu lek będzie dostępny „od ręki”, na miejscu w klinice weterynaryjnej i gotowy do podania pacjentowi bezpośrednio po rozmrożeniu, co docelowo zwiększa komfort prowadzenia terapii i znacznie upraszcza procedurę leczenia. Takie działanie jest obecnie nieosiągalne w przypadku procedury medycznej opartej o zastosowanie w terapii komórek autologicznych. Dla porównania, w podejściu autologicznym, gdzie dawca i biorca komórek macierzystych to ten sam osobnik, cały proces kliniczny jest rozciągnięty w czasie (komórki należy wyizolować z tkanki tłuszczowej, oczyścić i namnożyć w warunkach *in vitro*, przygotować preparat, a następnie go zaaplikować), co znacznie wydłuża proces leczenia. Terapie z zastosowaniem procedury autologicznej, w której wykorzystuje się jedynie komórki naczyniowej frakcji zrębu bez etapu oczyszczania i namnażania w warunkach *in vitro*, skracają wprawdzie proces kliniczny, ale są obciążone istotną wadą w postaci braku możliwości standaryzacji preparatu poprzez brak możliwości oszacowania liczby MSC w uzyskanej heterogennej populacji komórkowej. Dodatkowo różnice osobnicze, w tym wiek, stan zdrowia, dokładne źródło tkanki wyjściowej stanowią czynniki wpływające na zmienność liczby i potencjał terapeutyczny uzyskanych komórek autologicznych. Niejednorodność uzyskanych populacji komórkowych wpływa więc negatywnie na jakość i skuteczność terapii autologicznych z użyciem naczyniowej frakcji zrębu. Wiek i stan zdrowia pacjenta jest także istotnym ograniczeniem w przypadku terapii z wykorzystaniem komórek autologicznych poddawanych hodowli *ex vivo*, ponieważ MSC jako komórki dorosłe starzeją się wraz z wiekiem pacjenta, co bezpośrednio przekłada się na ich potencjał terapeutyczny. Dlatego też w celu zapewnienia maksymalnego potencjału terapeutycznego MSC, w opracowywanej technologii ALLO-BCLX materiał wyjściowy do produkcji serii leku pochodzi zawsze od młodych i w pełni zdrowych osobników. Opracowywana przez Spółkę technologia ALLO-BCLX pozbawiona jest wad typowych dla podejścia autologicznego.

Wytwarzanie serii leku odbywać się będzie w zaprojektowanej zgodnie z autorskim pomysłem Emitenta izolowanej linii technologicznej, spełniającej farmaceutyczny standard jakości cGMP wymagany dla produktów leczniczych terapii zaawansowanej (ang. Advanced Therapy Medicinal Products, ATMP) stosowanych u ludzi. Spółka posiada obecnie wytwórnię, która zaspokaja jej potrzeby badawczo-rozwojowe. Docelowo na potrzeby produkcji na dużą skalę, po wprowadzeniu produktów na rynek, Spółka zmuszona będzie do dalszej rozbudowy mocy produkcyjnych. Technologia izolatora stanowi nowoczesne i bardziej ekonomiczne rozwiązanie w porównaniu z klasycznym pomieszczeniem typu „clean room”, jednocześnie pozwalając zachowywać standardy aseptycznej pracy, wymagane w produkcji leków sterylnych.

Z uwagi na specyfikę wytwarzanych leków biologicznych, które zawierają jako substancję czynną zawiesinę żywych komórek, nie jest możliwa sterylizacja produktu końcowego. Z tego powodu kluczowym parametrem kontroli jakości w technologii bazującej na komórkach allogenicznych jest odpowiednia kwalifikacja zarówno dawcy tkanki tłuszczowej, jak i samej tkanki wykorzystywanej jako materiał wyjściowy do produkcji serii leku. W technologii ALLO-BCLX tkanka tłuszczowa, stanowiąca bogate źródło MSC, stanowi materiał wyjściowy do produkcji serii leku i jest pozyskiwana jako odpad medyczny po rutynowych zabiegach sterylizacji u młodych osobników (u psów i kotów). Celem badań kontroli jakości jest wykluczenie możliwości transferu czynnika zakaźnego (bakterie, wirusy i grzyby) z materiału biologicznego (tkanka tłuszczowa) wykorzystywanego do produkcji leku. Duży nacisk w technologii ALLO-BCLX położono na aseptyczne warunki wytwarzania i badania kontroli jakości, które gwarantują, że każda seria produktu jest wolna od mikroorganizmów. Zakres badań wymaganych dla produktów bazujących na komórkach allogenicznych został opracowany przez EMA, która jest właściwym organem do oceny wniosków o wydanie zezwolenia na dopuszczenie do obrotu dla produktów na bazie komórek macierzystych na obszarze Unii Europejskiej. Panel badań kontroli jakości związany z kwalifikacją dawcy został zatwierdzony przez EMA w przeprowadzanej przez Spółkę procedurze doradztwa naukowego (tzw. Scientific Advice).

Schemat przebiegu kampanii produkcyjnej leku biologicznego na bazie allogenicznych mezenchymalnych komórek zrzębu tkanki tłuszczowej zamieszczono poniżej:



Źródło: Spółka

1. Badanie potencjalnego dawcy materiału wyjściowego do produkcji w klinice kontraktowej.
2. Pobranie tkanki tłuszczowej i jej transport do laboratorium Bioceltix.
3. Izolacja naczyniowej frakcji zrzębu.
4. Badania kontroli jakości wyizolowanej naczyniowej frakcji zrzębu pod kątem obecności czynników zakaźnych – zwolnienie lub odrzucenie materiału wyjściowego produkcji serii leku.
5. Oczyszczanie i namnażanie poprzez hodowlę in vitro mezenchymalnych komórek zrzębu tkanki tłuszczowej.
6. Śródprocesowa kontrola jakości w oparciu o zaawansowane metody analityczne.
7. Zbiór, aktywacja, pakowanie, etykietowanie mezenchymalnych komórek zrzębu tkanki tłuszczowej po hodowli.
8. Kontrolowana krioprezervacja zawiesiny aktywnych mezenchymalnych komórek zrzębu tkanki tłuszczowej.
9. Badania końcowe – jałowości, endotoksyn, bioaktywności, zgodnie z wytycznymi EMA.
10. Zwalnianie lub odrzucanie serii produktu leczniczego.
11. Transport leku biologicznego zgodnie z GDP (ang. Good Distribution Practice – Dobra Praktyka Dystrybucyjna).

Opracowywana technologia ALLO-BCLX pozwoli na wytwarzanie produktów leczniczych o stałych i powtarzalnych parametrach zarówno ilościowych, jak i jakościowych, zapewniając dostępność produktu o określonym składzie i bioaktywności, co wiąże się bezpośrednio z jego skutecznością i bezpieczeństwem stosowania.

8.5. Strategia Emitenta

Celem strategicznym Emitenta jest zbudowanie pozycji globalnego lidera w stosowaniu allogenicznych mezenchymalnych komórek macierzystych do leczenia chorób autoimmunologicznych i zapalnych u zwierząt towarzyszących. Zarząd Spółki w dniu 7 lutego 2022 roku podjął uchwałę w sprawie aktualizacji strategii rozwoju na lata 2022-2024, o czym Emitent informował raportem bieżącym nr 6/2022 z dnia 7 lutego 2022 roku.

8.5.1. Założenia, na których oparta jest strategia Emitenta

Dla budowy pozycji Emitenta bardzo duże znaczenie ma kontekst rynkowy, a szczególnie fakt, że rynek weterynaryjnych leków biologicznych jest rynkiem relatywnie młodym. Pierwszy na świecie weterynaryjny lek biologiczny, lokiwetmab – przeciwciało monoklonalne stosowane w leczeniu atopowego zapalenia skóry u psów, został dopuszczony do obrotu w Stanach Zjednoczonych w roku 2016. Na Dzień Prospektu na globalny rynek weterynaryjnych leków biologicznych składa się łącznie tylko 5 produktów: wspomniany już lokiwetmab oraz dwa inne przeciwciała monoklonalne stosowane w leczeniu bólu towarzyszącego zmianom zwyrodnieniowym stawów u psów (bedinwetmab) i kotów (frunewetmab), a także dwa produkty przeznaczone do leczenia zapalenia stawów u koni, w których składnikiem aktywnym leku są końskie mezenchymalne komórki macierzyste. Biorąc pod uwagę przychody ze sprzedaży dopuszczonych do obrotu przeciwciał monoklonalnych, jak również aktywność dużych graczy rynkowych w obszarze przejęć mniejszych spółek biotechnologicznych, Emitent spodziewa się dalszego, dynamicznego rozwoju segmentu leków biologicznych, co powinno sprzyjać zainteresowaniu produktami i technologią Emitenta ze strony potencjalnych partnerów branżowych. Wchodzące na rynek weterynaryjny leki biologiczne stanowią nową jakość w leczeniu zwierząt i są aktywnie poszukiwane przez ich opiekunów, co pozwala dużym firmom farmaceutycznym budować zupełnie nową narrację w obszarze marketingu i sprzedaży.

Na Dzień Prospektu na obszarze Unii Europejskiej dopuszczone są do obrotu dwa weterynaryjne produkty lecznicze, w których substancją czynną są końskie mezenchymalne komórki macierzyste. Pierwszym z nich jest Arti-Cell Forte, który bazuje na mezenchymalnych komórkach macierzystych pozyskiwanych z krwi obwodowej, a drugim HorStem bazujący na mezenchymalnych komórkach macierzystych pozyskiwanych ze sznura pępowinowego. Źródła komórek macierzystych dla obu wymienionych produktów są obiektywnie trudniej dostępne niż tkanka tłuszczowa wykorzystywana przez Emitenta. Tkanka tłuszczowa jest bowiem najbogatszym i zdecydowanie łatwiej dostępnym źródłem mezenchymalnych komórek macierzystych. Prawdopodobne trudności w skalowaniu produkcji, których można się spodziewać przy wytwarzaniu produktów leczniczych z wykorzystaniem komórek macierzystych pochodzących z krwi czy sznura pępowinowego, powodują że dotychczas dopuszczone do obrotu leki są dość trudno dostępne, a co za tym idzie nie są powszechnie i szeroko używane. Ponadto koń jest gatunkiem nielicznym, co utrudnia powszechność stosowania obecnie dostępnych produktów leczniczych zawierających komórki macierzyste. Należy również zwrócić uwagę, że na Dzień Prospektu żaden produkt leczniczy zawierający psie lub kocie komórki macierzyste nie został jeszcze dopuszczony do obrotu przez europejskiego lub amerykańskiego regulatora rynku farmaceutycznego. Oznacza to, że wciąż istnieje możliwość uzyskania premii pierwszeństwa z tytułu wprowadzenia na rynek masowy produktu leczniczego na bazie komórek macierzystych. Dotyczy to szczególnie psów, które są gatunkiem bardzo licznym, a w ujęciu wartościowym stanowią największą część rynku zwierząt towarzyszących.

Jako jedno ze źródeł finansowania prowadzonych prac badawczo-rozwojowych Emitent wykorzystuje dotacje ze środków publicznych. Prowadząc dużą liczbę projektów Emitent ma możliwość pozyskania dotacji niezależnie na każdy z nich. Intencją Emitenta jest, aby maksymalnie dużo kosztów prac badawczo-rozwojowych zostało w przyszłości sfinansowanych z dotacji. Emitent posiada doświadczenie w pozyskiwaniu i rozliczaniu dotacji, poparte realizacją czterech projektów współfinansowanych ze środków publicznych.

W celu zabezpieczenia odpowiedniej jakości wyników prowadzonych badań Emitent aktywnie korzysta z usług profesjonalnych doradców i podwykonawców branżowych. Dotyczy to wszystkich badań *in vivo*, w szczególności badań bezpieczeństwa oraz badań skuteczności (właściwych badań klinicznych). Takie podejście gwarantuje, że badania będą prowadzone zgodnie z odpowiednimi standardami branżowymi (tj. zgodnie z zasadami Dobrej Praktyki Laboratoryjnej oraz Dobrej Praktyki Klinicznej), przez co uzyskiwane wyniki będą przedstawiały wartość naukową wymaganą przez regulatora rynku farmaceutycznego. Emitent korzysta również ze wsparcia doświadczonych doradców branżowych w procesie planowania badań bezpieczeństwa i skuteczności, jak również w obszarze prawnym i regulatorowym. Emitent kieruje się w tym obszarze zasadą minimalizacji ryzyk finansowych i branżowych. Korzystanie z usług profesjonalnych firm typu CRO (ang. *Contract Research Organization*) pozwala realizować projekty badawczo-rozwojowe w odpowiednim rygorze finansowym i czasowym oraz w sposób zgodny z oczekiwaniami regulatora rynku farmaceutycznego. Takie podejście minimalizuje ewentualne ryzyka związane z dopuszczeniem w przyszłości produktów leczniczych do obrotu. Emitent współpracuje m.in. z doradcą branżowym, który ma doświadczenie w odniesieniu do weterynaryjnych produktów leczniczych na bazie końskich komórek macierzystych.

8.5.2. Cele średnioterminowe – do realizacji w latach 2022-23: Rozwój technologii i dotychczasowe projekty

Na Dzień Prospektu Emitent rozwija następujące produkty lecznicze:

- BCX-CM-J – przeznaczony do leczenia zmian zwyrodnieniowych stawów u psów w podaniu dostawowym,
- BCX-CM-AD – przeznaczony do leczenia atopowego zapalenia skóry u psów w podaniu dożylnym,
- BCX-EM – przeznaczony do leczenia zapalenia stawów u koni w podaniu dostawowym.

Intencją Emitenta jest złożenie do 2024 roku włącznie do Europejskiej Agencji Leków wniosków o dopuszczenie wszystkich ww. produktów do obrotu. W tym celu Emitent planuje następujące działania krótko- i średnioterminowe:

- w przypadku produktu BCX-CM-J – rozpoczęcie nie później niż w drugim kwartale 2022 roku terenowego badania klinicznego, którego celem będzie wykazanie skuteczności badanego produktu leczniczego; po uzyskaniu zadowalających wyników badania klinicznego intencją Emitenta jest złożenie w 2023 roku wniosku o pozwolenie na dopuszczenie produktu do obrotu;
- w przypadku produktu BCX-CM-AD – rozpoczęcie w 2022 roku pilotażowego badania klinicznego na psach z atopowym zapaleniem skóry; badanie będzie prowadzone na podstawie zgody Lokalnej Komisji Etycznej we współpracy z Uniwersytetem Przyrodniczym we Wrocławiu; w przypadku uzyskania pozytywnych wyników badania pilotażowego, intencją Emitenta jest rozpoczęcie właściwego terenowego badania klinicznego na psach z atopowym zapaleniem skóry w 2023 roku, a następnie złożenie w 2024 roku wniosku o pozwolenie na dopuszczenie produktu do obrotu;
- w przypadku produktu BCX-EM – rozpoczęcie w 2022 roku badania bezpieczeństwa i równoległe terenowego badania klinicznego; w przypadku uzyskania pozytywnych wyników z obu badań intencją Emitenta jest złożenie do 2024 roku wniosku o pozwolenie na dopuszczenie produktu do obrotu.

8.5.3. Cele długoterminowe do realizacji w latach 2024 i kolejnych: Nowe projekty

Długoterminowa, tj. wykraczająca poza 2024 rok strategia Emitenta zakłada realizację następujących projektów:

- rozwój produktu przeznaczonego do leczenia ochwatu u koni w podaniu dożylnym; intencją Emitenta jest rozpoczęcie w 2022 lub w pierwszej połowie 2023 roku pilotażu klinicznego, a następnie, w zależności od uzyskanych wyników, przeprowadzenie badania bezpieczeństwa lub właściwych badań klinicznych, w zależności od rekomendacji potencjalnych partnerów i doradców branżowych oraz opinii europejskiego regulatora rynku farmaceutycznego; ostatecznym celem Emitenta jest złożenie wniosku o pozwolenie na dopuszczenie do obrotu wskazanego produktu leczniczego;
- rozwój portfolio produktów przeznaczonych do leczenia chorób autoimmunologicznych i zapalnych u kotów, takich jak przewlekłe zapalenie jamy ustnej i dziąseł (ang. gingivostomatitis), choroba zapalna jelit (ang. Inflammatory Bowel Disease, IBD), zapalenie stawów lub przewlekła choroba nerek (ang. Chronic Kidney Disease, CKD); intencją Emitenta jest przeprowadzenie do końca pierwszej połowy 2023 roku prac badawczo-rozwojowych dotyczących kocich mezenchymalnych komórek macierzystych, obejmujących m.in. skalowanie hodowli oraz dedykowaną dla komórek kocich kontrolę jakości; w zależności od uzyskanych wyników, rekomendacji potencjalnych partnerów i doradców branżowych oraz opinii europejskiego regulatora rynku farmaceutycznego Emitent planuje następnie przeprowadzenie badania bezpieczeństwa w podaniu dożylnym, co formalnie otworzy drogę do badań skuteczności w poszczególnych jednostkach chorobowych, lub pilotażu klinicznego w wybranych jednostkach chorobowych; ostatecznym celem Emitenta jest złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu co najmniej jednego produktu leczniczego przeznaczonego dla kotów;
- rozwój produktu przeznaczonego do leczenia choroby zapalnej jelit u psów (ang. Inflammatory Bowel Disease, IBD); intencją Emitenta jest rozpoczęcie w 2022 lub w pierwszej połowie 2023 roku pilotażu klinicznego, a następnie, jeżeli uzyskane wyniki będą satysfakcjonujące, przeprowadzenie od razu właściwych badań klinicznych (należy zauważyć, że projekt ten ma wspólną fazę bezpieczeństwa z projektem dotyczącym atopowego zapalenia skóry u psów); ostatecznym celem Emitenta jest złożenie wniosku o dopuszczenie wskazanego produktu leczniczego do obrotu;
- rozwój produktu bezkomórkowego w oparciu o substancje biologicznie aktywne wydzielane przez psie mezenchymalne komórki macierzyste w procesie podziału i wzrostu (tzw. sekretom), przeznaczonego do

leczenia atopowego zapalenia skóry u psów w podaniu miejscowym; intencją Emitenta jest przeprowadzenie w pierwszej kolejności prac badawczo-rozwojowych obejmujących metodę formulacji i produkcji oraz szereg badań *in vitro* oraz *in vivo*, a następnie rozpoczęcie w drugiej połowie 2023 roku pilotażu klinicznego, badania bezpieczeństwa lub właściwych badań klinicznych, w zależności od uzyskanych wyników, rekomendacji potencjalnych partnerów i doradców branżowych oraz opinii europejskiego regulatora rynku farmaceutycznego; ostatecznym celem Emitenta jest złożenie wniosku o pozwolenie na dopuszczenie wskazanego produktu leczniczego do obrotu;

- rozwój produktu bezkomórkowego w oparciu o substancje biologicznie aktywne wydzielane przez zwierzęce mezenchymalne komórki macierzyste w procesie podziału i wzrostu, przeznaczonego do leczenia atopowego zapalenia skóry u ludzi w podaniu miejscowym; intencją Emitenta jest zakończenie do końca drugiej połowy 2023 roku fazy Proof of Concept, która pozwoli na weryfikację hipotezy naukowej dotyczącej możliwości wykorzystania sekretomu zwierzęcego do leczenia atopowego zapalenia skóry u ludzi; w przypadku uzyskania wyników pozytywnych, intencją Emitenta jest rozdział dalszego rozwoju produktów leczniczych weterynaryjnych i ludzkich poprzez przeniesienie przedmiotowego projektu do spółki zależnej, która następnie zajmie się zapewnieniem finansowania oraz dalszym rozwojem kandydata na produkt leczniczy; ostatecznym celem Emitenta jest sprzedaż praw do projektu na rzecz partnera branżowego, który będzie prowadził dalszy rozwój kandydata na produkt leczniczy, w szczególności w fazie klinicznej.

8.5.4. Komerccjalizacja produktów i możliwość generowania przychodów

Rozwój weterynaryjnych produktów leczniczych charakteryzuje się znacznie krótszą fazą kliniczną, niż ma to miejsce w przypadku produktów leczniczych dla ludzi. Na podstawie doświadczeń własnych oraz opinii doradców branżowych Emitent szacuje, że realizacja każdej z dwóch faz w procesie klinicznym, tj. fazy bezpieczeństwa i fazy skuteczności, zajmuje orientacyjnie od 1 do 1,5 roku. Okres ten jest całkowicie nieosiągalny w przypadku badań klinicznych nad produktami przeznaczonymi dla ludzi. Następnym krótszymi okresami faz badawczych jest większa częstotliwość występowania zdarzeń korzystnych z punktu widzenia możliwości komercjalizacji projektów poprzez zawieranie umów partneringowych. Z punktu widzenia możliwości zawarcia umowy partneringowej na wczesnym etapie rozwoju produktu szczególnie interesujące wydaje się być ukończenie pilotażu klinicznego, który przez potencjalnych partnerów branżowych utożsamiany jest z tzw. dowodem koncepcji (ang. Proof of Concept, PoC). Uzyskanie korzystnych wyników w badaniu PoC stanowi potwierdzenie przyjętej strategii badawczo-rozwojowej i bardzo często umożliwia zawarcie umowy partneringowej. Innymi zdarzeniami ważnymi z punktu widzenia potencjalnego partneringu są: i) zakończenie fazy bezpieczeństwa, ii) zakończenie fazy skuteczności (właściwych badań klinicznych), iii) złożenie wniosku o pozwolenie na dopuszczenie produktu leczniczego do obrotu, iv) uzyskanie od regulatora rynku farmaceutycznego pozytywnej rekomendacji dla dopuszczenia produktu leczniczego do obrotu oraz v) uzyskanie ostatecznego pozwolenia na dopuszczenie produktu leczniczego do obrotu. Mając na uwadze dużą liczbę zdarzeń stanowiących ewentualną podstawę do dalszych rozmów z potencjalnymi partnerami branżowymi, relatywnie krótkie okresy pomiędzy tymi zdarzeniami oraz dużą liczbę produktów rozwijanych przez Emitenta, można przyjąć, że w sytuacji, gdy Emitent będzie bez przeszkód realizował swoją strategię rozwoju, w przyszłości wystąpi stosunkowo duża liczba zdarzeń będących punktem wyjścia do rozmów partneringowych.

Emitent przewiduje zasadniczo trzy źródła przyszłych przychodów:

- przychody z tytułu zawartych umów partneringowych przed dopuszczeniem produktu leczniczego do obrotu, w szczególności z tytułu udzielenia licencji wyłącznej (tzw. *upfront payment*) lub z tytułu zakończenia z sukcesem kolejnego etapu badań (tzw. *milestone payment*), przy czym należy zauważyć, że z uwagi na charakterystyczną dla weterynarii niewielką liczbę etapów pośrednich, płatności typu *milestone* są mniej prawdopodobne i mogą się kumulować do jednej płatności po zakończeniu z sukcesem badań klinicznych lub po uzyskaniu pozwolenia na dopuszczenie produktu leczniczego do obrotu;
- przychody z tytułu udziału w przychodach uzyskiwanych przez nabywcę licencji ze sprzedaży poszczególnych, dopuszczonych do obrotu produktów leczniczych;
- przychody z tytułu wytwarzania produktów leczniczych we własnej, certyfikowanej wytwórni farmaceutycznej (produkcja własna lub kontraktowa).

Emitent dopuszcza również możliwość jednorazowej sprzedaży całości praw do zarejestrowanego produktu leczniczego, przy czym w takim wypadku cena sprzedaży powinna zostać ustalona w oparciu o zdyskontowane przychody oczekiwane przez nabywcę. Realizacja takiego scenariusza oznaczałaby dla Emitenta uzyskanie

jednorazowego, aczkolwiek względnie dużego przychodu, rekompensującego brak stałych przychodów w przyszłości w okresie kilku lub nawet kilkunastu lat.

Intencją Emitenta jest utrzymanie w przyszłości pełnej kontroli nad procesem wytwarzania dopuszczonych do obrotu produktów leczniczych, co pozwoli na uzyskiwanie przychodów z tytułu produkcji własnej lub kontraktowej.

Emitent dopuszcza zróżnicowane modele współpracy z partnerami branżowymi, zarówno w oparciu o umowy partneringowe, jak i umowy dystrybucyjne, zgodnie z poniższą tabelą:

Kryterium	Umowa partneringowa	Umowa dystrybucyjna
Przedmiot umowy	Licencja na pojedynczy produkt, grupę produktów dla jednej drogi podania, gatunku, jednostki chorobowej, technologię lub kombinacja powyższych	Prawo do dystrybucji pojedynczego produktu
Wyłącznieść na komercjalizację danego produktu	Tak	Zasadniczo nie
Sprzedaż praw do produktu	Możliwa	Nie
Produkcja w wytwórni własnej	Preferowana	Tak
Udział w przychodach (<i>royalties</i>)	Tak (za wyjątkiem sprzedaży praw do produktu)	Tak
Przychody typu <i>upfront</i> i <i>milestone</i>	Możliwe	Nie
Przychody z wytwarzania	Uwzględnione w udziale z przychodów partnera lub produkcja kontraktowa	Uwzględnione w udziale z przychodów dystrybutora

Źródło: Spółka

Z uwagi na dużą liczbę zmiennych mogących być przedmiotem negocjacji, zrealizowany w przyszłości model współpracy z potencjalnymi partnerami branżowymi może odbiegać od schematu przedstawionego w powyższej tabeli.

W roli partnera branżowego Emitent będzie preferował duże, międzynarodowe koncerny weterynaryjne prowadzące sprzedaż produktów leczniczych na obszarze Unii Europejskiej oraz Stanów Zjednoczonych bezpośrednio do klinik weterynaryjnych, mające doświadczenie w prowadzeniu badań klinicznych i uzyskiwaniu pozwoleń na dopuszczenie do obrotu na wskazanych obszarach geograficznych dla oryginalnych produktów leczniczych. Większość tego rodzaju firm posiada gotową sieć sprzedaży produktów leczniczych w tzw. zimnym łańcuchu farmaceutycznym, który będzie wymagany do transportu produktów leczniczych rozwijanych przez Emitenta. Z kolei podstawowym kryterium wyboru dystrybutora będzie stopień penetracji rynku mierzony bezpośrednim dostępem do lekarzy weterynarii oraz zapewnienie odpowiednich warunków transportu i przechowywania produktów leczniczych.

8.5.5. Szacunki wielkości rynku i schemat sprzedaży

Emitent szacuje wielkość rynku dla poszczególnych produktów przy założeniu, że sprzedaż produktów leczniczych dopuszczonych do obrotu będzie prowadzona przez partnera lub dystrybutora o zasięgu globalnym, zgodnie z poniższą tabelą (symulacja dotyczy obszaru Unii Europejskiej oraz Wielkiej Brytanii, obliczenia dla kursu EURPLN równego 4,80):

	BCX-CM-J	BCX-CM-AD	BCX-EM
Gatunek	Pies	Pies	Koń
Jednostka chorobowa	Osteoartroza stawów	Atopowe zapalenie skóry	Zapalenie stawów
Liczba zwierząt (mln)	70,5	70,5	1,3
Zachorowalność	20%	15%	Każdy koń co najmniej raz w życiu
Liczba potencjalnych pacjentów (mln)	14,1	10,6	0,3

Szacowany przychód z jednej dawki w krajach rozwijających się* (€)	145,8	208,3	312,5
Szacowany przychód z jednej dawki w krajach rozwiniętych* (€)	250,0	287,5	600,0
Total Addressable Market (TAM) (mln €)	3 132	2 816	148
Odsetek pacjentów pod opieką lekarza weterynarii w krajach rozwijających się	30%	30%	80%
Odsetek pacjentów pod opieką lekarza weterynarii w krajach rozwiniętych	90%	90%	100%
Serviceable Available Market (SAM) (mln €)	2 487	2 180	146
Docelowa penetracja rynku przez partnera lub dystrybutora	3%	3%	5%
Serviceable Obtainable Market (SOM) (mln €)	75	65	7
Szacowany udział krajów rozwijających się w strukturze przychodów ze sprzedaży	do 10%		

Źródło: założenie własne Spółki na podstawie wstępnego rozeznania rynku.

*kraje rozwijające się – kraje o wartości PKB per capita ważonego parytetem siły nabywczej PPP według danych MFW za rok 2021 nie przekraczającej 40 000 USD.

Kraje rozwinięte na Dzień Prospektu – Austria, Belgia, Czechy, Dania, Finlandia, Francja, Hiszpania, Irlandia, Litwa, Niemcy, Słowenia, Szwecja, Wielka Brytania, Włochy.

Kraje rozwijające się na Dzień Prospektu – Bułgaria, Estonia, Grecja, Łotwa, Polska, Portugalia, Rumunia, Słowacja, Węgry.

TAM (ang. Total Addressable Market) – wielkość rynku docelowego przy hipotetycznym założeniu, że wszyscy pacjenci przyjmują produkt leczniczy.

SAM (ang. Serviceable Available Market) – wielkość rynku obsługiwanego przy założeniu, że produkt leczniczy przyjmują wszyscy pacjenci, którzy pozostają pod opieką lekarzy weterynarii.

SOM (ang. Serviceable Obtainable Market) – wielkość rynku docelowego do pozyskania dla danego produktu leczniczego przy założeniu określonej penetracji rynku przez partnera lub dystrybutora.

Udział Emitenta w docelowych przychodach osiąganych przez partnera lub dystrybutora będzie przedmiotem negocjacji i na Dzień Prospektu jest trudny do oszacowania.

Łączna wartość rynku SOM dla produktów BCX-CM-J, BCX-CM-AD oraz BCX-EM na poziomie dużego partnera lub dystrybutora prowadzącego sprzedaż na rynku Unii Europejskiej oraz Wielkiej Brytanii, wynosi ok. 147 mln EUR. Wartość rynku SOM na obszarze Stanów Zjednoczonych i Kanady, obliczona według tej samej metodologii, wynosi ok. 224 mln EUR.

8.5.6. Rozwój mocy produkcyjnych w przyszłości

Na Dzień Prospektu Emitent dysponuje własną wytwórnią pracującą w standardzie farmaceutycznym, której teoretyczne moce produkcyjne wynoszą od kilku do kilkunastu tysięcy dawek terapeutycznych rocznie, w zależności od rodzaju produktu. Po przeprowadzeniu planowanych inwestycji mających na celu głównie zwiększenie stopnia automatyzacji pracy wytwórni, jej moce produkcyjne zostaną zwiększone. Obecne moce produkcyjne są wystarczające do uruchomienia pilotażowej sprzedaży, niemniej jednak wytwórnia ma charakter przede wszystkim badawczo-rozwojowy i służy do przeniesienia technologii ze skali laboratoryjnej do farmaceutycznej oraz do wytwarzania produktów leczniczych przeznaczonych do badań klinicznych. Dodatkowo prowadzona produkcja ma charakter kampanijny i w obecnym kształcie Emitent ma możliwość wytwarzania w danym czasie wyłącznie produktu dla jednego gatunku. Stąd też Emitent planuje w przyszłości zwiększenie mocy wytwórczych w taki sposób, aby możliwe było jednoczesne wytwarzanie wszystkich produktów leczniczych dla wszystkich gatunków, dla których Emitent uzyska pozwolenie na dopuszczenie do obrotu. Emitent

zamierza podjąć odpowiednią decyzję o inwestycji w zwiększenie mocy produkcyjnych w momencie, gdy dopuszczenie do obrotu pierwszego produktu leczniczego będzie pewne lub prawie pewne.

8.6. Obecnie rozwijane leki biologiczne Spółki

Emitent obecnie prowadzi równolegle kilka projektów nad kandydatami na produkty lecznicze, które zostały zapoczątkowane w latach ubiegłych. Trzy najbardziej zaawansowane z nich dotyczą terapii komórkami macierzystymi: i) przewlekłych stanów zapalnych stawów z wczesnymi i średnio zaawansowanymi zmianami zwyrodnieniowymi u psów (BCX-CM-J), ii) atopowego zapalenia skóry u psów (BCX-CM-AD) oraz iii) kulawizny wywołanej stanem zapalnym stawów u koni na skutek nadmiernego obciążenia układu lokomotorycznego (BCX-EM). W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi Emitent nie osiągał przychodów ze sprzedaży produktów, a wyniki prowadzonych badań naukowych zamierza skomercjalizować w przyszłości.

W 2016 roku Emitent rozpoczął prace koncepcyjne związane z prawnymi możliwościami nadania komórkom macierzystym statusu weterynaryjnego produktu leczniczego. W tym celu Emitent wszedł w bezpośredni dialog z EMA, korzystając z narzędzia Innovation Task Force (ITF), które umożliwia nawiązanie współpracy z regulatorem rynku już na wczesnym etapie rozwoju planowanego produktu. Uzyskano wówczas informację, że EMA powołała grupę Ad Hoc Expert Group on Veterinary Novel Therapies (ADVENT), której celem jest opracowanie wytycznych dotyczących możliwości rejestracji weterynaryjnych produktów leczniczych na bazie komórek macierzystych, które zostały zakwalifikowane jako „stem cell-based product for veterinary use”. Po potwierdzeniu możliwości nadania komórkom macierzystym stosowanym w terapii statusu weterynaryjnego produktu leczniczego uruchomiono laboratorium w wynajmowanych pomieszczeniach Wrocławskiego Centrum Badań EIT+ (obecnie PORT) i rozpoczęto prace związane z technologią ALLO-BCLX, tworząc odpowiednią platformę do rozwoju leków na bazie allogenicznym mezenchymalnych komórek macierzystych (MSC). Zwieńczeniem prac grupy ADVENT była publikacja serii przewodników dotyczących stosowania allogenicznym komórek macierzystych w terapii. EMA jednoznacznie wskazała, że komórki macierzyste należy traktować jako substancję czynną, którą można stosować w terapii po uzyskaniu zezwolenia na dopuszczenie do obrotu, co jednoznacznie wiąże się z przejściem całej ścieżki rejestracyjnej potwierdzającej bezpieczeństwo i skuteczność w badaniach klinicznych. W przypadku leków biologicznych, których substancją czynną jest zawiesina żywych komórek macierzystych, krytycznym punktem jest odpowiednia kwalifikacja materiału wyjściowego pochodzenia zwierzęcego, z którego będą izolowane i namnażane w hodowli *in vitro* komórki macierzyste. Kluczowe jest opracowanie odpowiedniego panelu badań mikrobiologicznych obejmujących wirusy i bakterie, tak aby wykluczyć możliwość transferu choroby wirusowej lub bakteryjnej do pacjenta. Kontrola jakości pod kątem obciążenia mikrobiologicznego jest istotnym elementem szlaku technologicznego wytwarzania i kontroli jakości dla produktów na bazie MSC, ponieważ nie ma możliwości sterylizacji produktu końcowego. W tym celu Emitent opracował panel badań kontroli jakości zgodnie z wytycznymi ADVENT, który został pozytywnie zaopiniowany przez EMA w procedurze doradztwa naukowego (Scientific Advice). W celu zminimalizowania ryzyka niepowodzenia w ubieganiu się o zezwolenie na dopuszczenie do obrotu Emitent nawiązał współpracę z uznanym na rynku doradcą branżowym – firmą CRO (ang. Contract Research Organization) i zlecił opracowanie Planu Rozwoju Produktu i wykonanie analizy GAP. Na podstawie opracowanego Planu Rozwoju Produktu Emitent kontynuował prace związane z opracowaniem markera potencji (ang. potency marker), który jest związany z mechanizmem działania MSC w procesie immunomodulacji. Wskazanie mechanizmu działania (ang. Mode of Action, MoA) jest kluczowym elementem każdego kandydata na lek. W tym celu Emitent w ramach fazy Proof of Concept przeprowadził szereg badań *in vitro* oraz *in vivo* dotyczących mechanizmu działania MSC w procesie immunomodulacji.

Nieodłączną częścią rozwoju każdego kandydata na lek zarówno dla ludzi, jak i dla zwierząt jest ścieżka kliniczna. U zwierząt ścieżka kliniczna realizowana jest w podobny sposób jak u ludzi i według podobnych kryteriów, z tą różnicą, że czas trwania ścieżki klinicznej dla kandydatów na leki weterynaryjne jest krótszy i wymaga mniejszych nakładów finansowych. W obu przypadkach ścieżkę kliniczną rozpoczyna faza bezpieczeństwa. Dla weterynaryjnych kandydatów na lek odpowiednikiem I fazy badań klinicznych u ludzi jest badanie TAS (ang. Target Animal Safety). Faza TAS związana jest z wykazaniem bezpieczeństwa rozwijanego kandydata na lek. Badanie prowadzone jest w kontrolowanych warunkach na gatunku docelowym i polega na tym, że zdrowym osobnikom podawany jest badany produkt leczniczy zgodnie z przyjętym protokołem klinicznym. Na Dzień Prospektu Emitent zakończył badania TAS dla dwóch produktów: BCX-CM-J oraz BCX-CM-AD, uzyskując pozytywne wyniki, tj. potwierdzając bezpieczeństwo w podaniu odpowiednio dostawowym i dożylnym. Badanie przeprowadzone zostało w kontrolowanych warunkach laboratoryjnych w standardzie Dobrej Praktyki Laboratoryjnej (ang. Good Laboratory Practice, GLP) w certyfikowanym ośrodku CRO zgodnie z wytycznymi regulatora rynku farmaceutycznego.

Na podstawie raportów z badania fazy bezpieczeństwa Emitent będzie się ubiegał o wydanie pozwolenia na przeprowadzenie terenowego badania klinicznego, które jest odpowiednikiem III fazy badania klinicznego u ludzi. Celem terenowego badania klinicznego jest wykazanie skuteczności kandydata na lek na pacjentach klinicznych.

Elementem wspólnym ścieżki klinicznej rozwoju leku zarówno dla ludzi, jak i zwierząt jest wytworzenie badanego produktu leczniczego w standardzie farmaceutycznym cGMP. Standard wytwarzania pozostaje bez zmian dla leków ludzkich i weterynaryjnych, dlatego też w obu przypadkach wymagane jest zezwolenie na wytwarzanie badanego produktu leczniczego, który jest przeznaczony wyłącznie do badania klinicznego. Produkt użyty w badaniu klinicznym musi mieć ostateczną formulację, która będzie ujęta w dossier rejestracyjnym przy ubieganiu się o zezwolenie na dopuszczenie do obrotu.

Emitent przez ostatnie 2,5 roku prowadził intensywne prace związane z uruchomieniem izolowanej linii produkcyjnej w standardzie cGMP i wdrożeniem Farmaceutycznego Systemu Jakości. Równolegle trwały prace związane z przeskalowaniem technologii ALLO-BCLX ze skali laboratoryjnej do skali farmaceutycznej. Szlak technologiczny związany z procesem wytwarzania leków biologicznych na bazie MSC i kontrola jakości procesu wytwarzania zostały pozytywnie zaopiniowane przez EMA w procedurze Scientific Advice. Emitent dwukrotnie przeprowadził konsultacje z EMA w ramach procedury Scientific Advice. Emitent planuje również konsultacje z EMA związane ze ścieżką kliniczną dla kolejnych kandydatów na leki, w szczególności dla kandydata BCX-CM-AD stosowanego w leczeniu atopowego zapalenia skóry u psów i kandydata BCX-EM stosowanego w leczeniu kulawizny u koni.

Zwieńczeniem dotychczasowych prac Emitenta nad wdrożeniem standardu farmaceutycznego był pozytywny audyt Głównego Inspektora Farmaceutycznego, który wydał zezwolenie na wytwarzanie badanego weterynaryjnego produktu leczniczego somatycznej terapii komórkowej. Na podstawie udzielonego zezwolenia Emitent wytworzył serie walidacyjne, które były podstawą udzielenia ostatecznego certyfikatu GMP, pozyskanego w lipcu 2021 r. Serie walidacyjne jednocześnie posłużyły jako serie badanego produktu leczniczego w badaniu TAS.

Poniżej szczegółowo omówiono dotychczas prowadzone prace nad rozwojem kandydatów na leki wraz z harmonogramem kolejnych etapów rozwoju aż do uzyskania pozwolenia na wprowadzenie do obrotu.

BCX-CM-J

BCX-CM-J jest historycznie najstarszym projektem, nad którym Spółka rozpoczęła badania. Wytworzony w postaci wolnego od mikroorganizmów produktu somatycznej terapii komórkowej, w formie zawiesiny żywych allogenicznym mezenchymalnych komórek macierzystych, ma być przeznaczony do iniekcji dostawowych. Wskazania terapeutyczne do zastosowania obejmują przewlekłe stany zapalne stawów ze wczesnymi i średnio zaawansowanymi zmianami zwyrodnieniowymi (osteoarthritis), przejawiającymi się bólem i kulawizną zwierzęcia. BCX-CM-J przeznaczony będzie do zastosowania wyłącznie przez lekarza weterynarii. Głęboko mrożony produkt leczniczy będzie dostępny od ręki w gabinecie weterynaryjnym w formule *off the shelf* i gotowy do podania pacjentowi bezpośrednio po rozmrożeniu. Zastosowanie komórek macierzystych w przebiegu choroby zwyrodnieniowej stawów u psów powoduje redukcję stanu zapalnego poprzez immunomodulację, co prowadzi do znacznego zmniejszenia bólu i umożliwia uruchomienie naturalnych procesów odbudowy zniszczonej chorobą tkanki. Produkt BCX-CM-J ma tym samym możliwość działania przyczynowego, w odróżnieniu od innych dostępnych metod leczenia, które zasadniczo mają charakter wyłącznie objawowy.

W toku prac nad rozwojem produktu leczniczego BCX-CM-J Emitent w 2020 roku przeprowadził ocenę skuteczności badanego produktu leczniczego BCX-CM-J na pacjentach klinicznych. Pilotaż badania klinicznego został przeprowadzony na grupie kilkudziesięciu zwierząt, które zostały zakwalifikowane do badania na podstawie wizyty kontrolnej. Do badania przystąpiły psy obu płci, powyżej 12 miesięcy życia, z radiologicznymi objawami zmian zwyrodnieniowych w obrębie jednego lub dwóch stawów manifestujących się kulawizną. Psy biorące udział w badaniu nie były obciążone chorobami współistniejącymi.

Przyjęta metodologia badania odzwierciedla standardy badań klinicznych dla dopuszczonych do obrotu produktów leczniczych stosowanych w leczeniu zmian zwyrodnieniowych stawów u psów. Pierwszym parametrem była ocena bólu odczuwanego przez pacjenta (ang. Pain Score, PS) na podstawie zwalidowanej ankiety bólu CBPI (ang. Canine Brief Pain Inventory), oceniającej trzy parametry: stopień bólu, ocenę funkcjonowania i ocenę ogólną. Ocena bólu składała się z 4 pytań (największe i najmniejsze nasilenie bólu, średni stopień bolesności oraz bolesność w momencie wypełniania ankiety). Każde z pytań oceniane było w skali od 0 do 10.

Drugim parametrem była ocena funkcjonowania (ang. Pain Interference, PI) składająca się z 6 pytań (wpływ bólu na ogólną aktywność, radość z życia, zdolność do wstawania z pozycji leżącej, do chodzenia, do biegania, do wchodzenia na schody, krawężniki itp.). Każde z pytań oceniane było w skali od 0 do 10.

Trzecim parametrem brany pod uwagę w badaniu była ocena ogólna jakości życia (ang. Overall Impression, OI) punktowana w skali od 0 do 4, gdzie 0 oznacza „doskonała”, 4 natomiast „bardzo niska”.

Parametry PS, PI oraz OI oceniane były podczas wizyt kontrolnych w dniach: 0, 7, 14, 30 i 60. Przyjęty do oceny skuteczności punkt końcowy badania (ang. primary end point) zakładał poprawę wyników leczenia w 30 dniu od podania badanego produktu leczniczego wyrażoną jako obniżenie PS o minimum 1 pkt oraz obniżenie PI o minimum 2 pkt przy OI nie wyższym niż w dniu 0. Biorąc pod uwagę przyjęte kryteria oceny skuteczności badanego produktu leczniczego Emitent otrzymał następujące wyniki:

- w dniu 30: 19/26 psów uzyskało poprawę wyników leczenia, co dało 73% skuteczności stosowania badanego produktu leczniczego;
- w dniu 60: 15/22 psów uzyskało poprawę wyników leczenia, co dało 68% skuteczności.

Na podstawie publicznie dostępnych danych dla innych, dopuszczonych do obrotu weterynaryjnych produktów leczniczych należy stwierdzić, że wyniki uzyskane przez Emitenta w badaniu pilotażowym dla produktu BCX-CM-J są zadowalające i powinny umożliwić uzyskanie pozwolenia na dopuszczenie do obrotu w sytuacji, gdyby badania te prowadzone były w rygorze badań klinicznych.

W tabeli poniżej przedstawiono harmonogram dotychczasowych prac w rozwoju projektu BCX-CM-J oraz przewidywane przyszłe etapy związane z jego wdrożeniem na rynek.

2016-2017	Rozpoczęcie prac badawczo - rozwojowych
2018	Skalowanie technologii ze skali laboratoryjnej do skali farmaceutycznej
2019	Rozpoczęcie wytwarzania kandydata na produkt leczniczy w standardzie farmaceutycznym
2020	Badania <i>in vivo</i> – pilotaż badania klinicznego na pacjentach ze zmianami zwyrodnieniowymi stawów
2021	Zawarcie umowy z doradcą CRO (ang. Contract Research Organisation) z siedzibą w Niemczech na przeprowadzenie badania klinicznego dla kandydata na produkt leczniczy BCX-CM-J
2022	Pomyślne ukończenie istotnego etapu badań – fazy bezpieczeństwa (ang. Target Animal Safety, TAS)
2022	Terenowe badanie kliniczne
2023	Złożenie wniosku o pozwolenie na dopuszczenie do obrotu do EMA

Źródło: Spółka

*Wszelkie przyszłe terminy wskazane w powyższej tabeli stanowią jedynie wstępne przewidywania Spółki na Datę Prospektu

Na Dzień Prospektu ukończona została faza bezpieczeństwa TAS. Podczas kilkukrotnego dostawowego podania badanego produktu leczniczego nie zaobserwowano żadnych niepokojących objawów klinicznych związanych z tym podaniem. Podanie badanego produktu leczniczego było dobrze tolerowane przez wszystkie zwierzęta. Badanie fizykalne i obserwacja tolerancji miejscowej nie wykazały żadnych nieprawidłowych wyników. Nie zaobserwowano również żadnych niepokojących wyników w odniesieniu do masy i apetytu zwierząt. Pomiędzy grupą badaną a kontrolną nie zaobserwowano żadnych statystycznie istotnych różnic w odniesieniu do parametrów biochemicznych krwi i moczu. Badanie kliniczne dla produktu BCX-CM-J zostanie przeprowadzone na 135 psach w trzech wybranych krajach w 15 ośrodkach badawczych.

BCX-CM-AD

BCX-CM-AD jest drugim kandydatem na lek, nad którym Spółka rozpoczęła prace badawczo-rozwojowe w przeszłości. Substancję aktywną produktu stanowi zawiesina żywych allogenicznych mezenchymalnych komórek macierzystych. Wytworzony produkt leczniczy będzie się różnił stężeniem komórek w pojedynczej dawce oraz kompozycją substancji pomocniczych, ze względu na jego drogę podania – do krwioobiegu, w formie kroplówki. Terapia z wykorzystaniem mezenchymalnych komórek macierzystych podawanych do krwioobiegu może znaleźć zastosowanie w leczeniu większej liczby chorób o podłożu autoimmunologicznym, przy czym pierwszym zastosowaniem, nad którym pracuje Emitent, jest leczenie atopowego zapalenia skóry u psów. Głęboko mrożony produkt BCX-CM-AD przeznaczony będzie do zastosowania wyłącznie przez lekarza weterynarii, dostępny od ręki w gabinecie weterynaryjnym w formule *off the shelf* i gotowy do podania w kroplówce bezpośrednio po rozmrożeniu.

Na Dzień Prospektu Emitent posiada jeden udokumentowany przypadek potwierdzenia skuteczności zastosowania badanego produktu leczniczego BCX-CM-AD. Badanie zostało przeprowadzone w ramach procedury leczenia ostatniej szansy (tzw. last resort treatment) u trzyletniego psa rasy bokser, u którego w 2018 roku zdiagnozowano atopowe zapalenie skóry. Pacjent ten nie odpowiadał na klasyczne leczenie z wykorzystaniem dopuszczonych do obrotu produktów leczniczych stosowanych w leczeniu atopowego zapalenia skóry u psów. Dodatkowo wdrożona terapia z wykorzystaniem biologicznego produktu leczniczego opartego o przeciwciała monoklonalne przeciwko interleukinie 31 również nie przyniosło oczekiwanych rezultatów.

Przed zastosowaniem terapii z wykorzystaniem badanego produktu leczniczego BCX-CM-AD u pacjenta występowały objawy kliniczne atopowego zapalenia skóry w postaci swędzenia łap, zwłaszcza w okolicach międzypalcowych, zapalenie skóry w okolicach międzypalcowych, grudkowe zapalenie skóry i łysienie w okolicy głowy oraz pleców. Badany produkt leczniczy BCX-CM-AD został podany pacjentowi dożylnie. Do oceny skuteczności leczenia zastosowano wskaźnik rozległości i zaawansowania atopowego zapalenia skóry (ang. canine atopic dermatitis extent and severity index – CADESI) przed i po leczeniu. CADESI jest narzędziem do oceny 20 typowych miejsc na ciele u psów z atopowym zapaleniem skóry. Trzy zmiany (rumień, liszajowacenie i łysienie) są oceniane w skali od 0 do 3 w każdym miejscu. U omawianego pacjenta wartości CADESI obniżały się w kolejnych dniach i wynosiły odpowiednio:

- w dniu 0 – 28,
- w dniu 30 – 17,
- w dniu 50 – 6,
- w dniu 90 – 5.

Wzrost wartości CADESI do poziomu 10 został zaobserwowany dopiero w dniu 171, a więc po ok. 6 miesiącach od podania badanego produktu.

Dodatkowo zaobserwowano zmniejszoną częstotliwość swędzenia już kilka dni po podaniu badanego produktu, a tempo zmian skórnych zmniejszyło się 4 tygodnie po podaniu. Efekty terapii utrzymywały się przez okres 6 miesięcy, po tym czasie pojawiły się objawy kliniczne w postaci nawracającego swędzenia, a w obszarze okołowargowym pojawiły się łysienie i liszajowacenie.

W tabeli poniżej przedstawiono harmonogram dotychczasowych prac w rozwoju projektu BCX-CM-AD oraz przewidywane przyszłe etapy związane z jego wdrożeniem na rynek.

2017-2018	Rozpoczęcie prac badawczo - rozwojowych
2019	Skalowanie technologii ze skali laboratoryjnej do skali farmaceutycznej
2020	Rozpoczęcie wytwarzania kandydata na produkt leczniczy w standardzie farmaceutycznym
2021	Pomyślne ukończenie istotnego etapu badań – fazy bezpieczeństwa (ang. Target Animal Safety, TAS)
2022	Planowane badania <i>in vivo</i> – pilotaż badania klinicznego na pacjentach z atopowym zapaleniem skóry
2023	Terenowe badanie kliniczne
2024	Złożenie wniosku o pozwolenie na dopuszczenie do obrotu do EMA

Źródło: Spółka

*Wszelkie przyszłe terminy wskazane w powyższej tabeli stanowią jedynie wstępne przewidywania Spółki na Datę Prospektu

Na Datę Prospektu ukończona została faza bezpieczeństwa TAS. Wszystkie określone protokołem cele badania zostały osiągnięte, a w trakcie badania nie stwierdzono zdarzeń, które mogłyby mieć negatywny wpływ na jakość lub integralność danych uzyskanych w wyniku badania. Bezpieczeństwo podania kandydata na produkt leczniczy BCX-CM-AD we wlewach dożylnych zostało zweryfikowane pozytywnie. Badanie przeprowadzono zgodnie ze standardami Dobrej Praktyki Laboratoryjnej (ang. Good Laboratory Practice, GLP). W trakcie badania nie zaobserwowano zmian dotyczących ogólnego stanu klinicznego, tj. w badaniu fizykalnym, odnośnie do tolerancji miejscowej w miejscu podania kandydata na produkt leczniczy, masy ciała i spożycia pokarmu. Podczas kilkukrotnego podania badanego produktu leczniczego BCX-CM-AD we wlewach dożylnych, u kilku osobników zaobserwowano lekkie objawy kliniczne wskazujące na stres, które całkowicie ustępowały w czasie od kilkunastu do kilkudziesięciu minut od podania. Badanie krwi oraz moczu nie wykazały odchyłań od przyjętych norm. Badanie histopatologiczne nie wykazało zmian, które mogłyby wskazywać na toksyczne działanie badanego produktu leczniczego. W miejscu podania nie stwierdzono zmian patologicznych. U nielicznych

osobników zaobserwowano nieswoiste objawy kliniczne spowodowane prawdopodobnie zwiększoną indywidualną wrażliwością na drogę podania, które nie wpływają na ogólną ocenę uzyskanych wyników.

BCX-EM

BCX-EM jest trzecim kandydatem na lek, nad którym obecnie pracuje Emitent. BCX-EM będzie czystą mikrobiologicznie zawiesziną żywych allogenicznych mezenchymalnych komórek macierzystych stosowaną w iniekcjach parenteralnych (pozajelitowych). Wskazanie terapeutyczne obejmować będzie kulawiznę wywołaną stanem zapalnym stawów, powstałą na skutek nadmiernego obciążenia układu lokomotorycznego. Planowane jest również rozszerzenie zastosowania produktu leczniczego do leczenia uszkodzenia ścięgna zginacza powierzchownego palców (ang. Superficial Digital Flexor Tendon, SDFT) oraz ścięgna zginacza głębokiego palców (ang. Deep Digital Flexor Tendon, DDFT) powstałych wskutek kontuzji. Głęboko mrożony produkt BCX-EM przeznaczony będzie do zastosowania wyłącznie przez lekarza weterynarii, dostępny od ręki i gotowy do podania bezpośrednio po rozmrożeniu.

Działanie leku BCX-EM w leczeniu zapalenia stawów u koni bazuje na immunomodulujących właściwościach MSC, które modulując środowisko zapalne hamują intensywną proliferację limfocytów T i B oraz indukują odbudowę uszkodzonych struktur tkankowych. Obok immunomodulujących właściwości MSC, komórki te wykazują również zdolność do indukowania procesu odbudowy kości, przyspieszając proliferację osteoblastów i mineralizację nowo uformowanej macierzy kostnej.

W tabeli poniżej przedstawiono harmonogram dotychczasowych prac w rozwoju projektu BCX-EM oraz przewidywane przyszłe etapy związane z jego wdrożeniem na rynek.

2018-2019	Rozpoczęcie prac badawczo-rozwojowych
2019	Skalowanie technologii ze skali laboratoryjnej do skali farmaceutycznej
2020	Rozpoczęcie wytwarzania kandydata na produkt leczniczy w standardzie farmaceutycznym
2021	Zawarcie umowy z doradcą CRO (ang. Contract Research Organisation) z siedzibą w Niemczech na przeprowadzenie badania fazy bezpieczeństwa (ang. Target Animal Safety, TAS) dla kandydata na produkt leczniczy BCX-EM
2022	Planowane rozpoczęcie fazy bezpieczeństwa (TAS)
2023	Rozpoczęcie terenowego badania klinicznego
2024	Złożenie wniosku o pozwolenie na dopuszczenie do obrotu do EMA

Źródło: Spółka

**Wszelkie przyszłe terminy wskazane w powyższej tabeli stanowią jedynie wstępne przewidywania Spółki na Datę Prospektu*

Na Datę Prospektu kandydat na lek w ramach projektu BCX-EM znajduje się w fazie badania bezpieczeństwa (TAS) w związku z zawartą w styczniu 2022 r. umową z podmiotem typu CRO z Niemiec.

8.7. Istotne umowy

Poniżej zostały przedstawione istotne umowy zawarte przez Spółkę poza normalnym tokiem działalności w okresie dwóch lat poprzedzających Datę Prospektu, a także umowy zawarte w okresie wcześniejszym, jeżeli takie umowy dotyczą istotnych praw lub obowiązków Spółki na Datę Prospektu. Na Datę Prospektu Spółka nie jest uzależniona od żadnej umowy przemysłowej, handlowej czy finansowej.

Umowa na przeprowadzenie badań zawarta w dniu 7 lutego 2022 r. z Uniwersytetem Przyrodniczym we Wrocławiu

Na podstawie umowy zawartej przez Spółkę z Uniwersytetem Przyrodniczym we Wrocławiu w dniu 7 lutego 2022 r., Spółka jako zamawiający zleciła przeprowadzenie badań o szacowanej wartości 241 508,70 zł netto. Celem badań jest opracowanie obiektywnych parametrów - pierwszorzędowych i drugorzędowych punktów końcowych weterynaryjnego badania klinicznego skuteczności i bezpieczeństwa dla badanego weterynaryjnego produktu leczniczego BCX-CM-AD przeznaczonego do leczenia atopowego zapalenia skóry u psów w podaniu dożylnym. Hipoteza badawcza zakłada, iż pojedyncze zastosowanie badanego produktu BCX-CM-AD u psów cierpiących na atopowe zapalenie skóry będzie skutkowało istotną redukcją objawów klinicznych choroby, oraz jednocześnie we krwi tych psów wykryty będzie zmieniony poziom markerów biologicznych, świadczących o immunomodulacyjnym działaniu badanego produktu BCX-CM-AD. Badanie obejmować będzie dwie grupy pacjentów klinicznych ze zdiagnozowanym atopowym zapaleniem skóry. Badania będą przeprowadzone przez okres maksymalnie 18 miesięcy od dnia wejścia w życie umowy albo od czasu osiągnięcia maksymalnej grupy

badanych psów wskazanych w umowie. Wszelkie prawa do wyników prowadzonych badań przysługiwać będą jedynie Spółce w ramach wynagrodzenia ustalonego w umowie. Umowa przewiduje kary umowne za jej naruszenia. Umowa może zostać rozwiązana za porozumieniem Stron. Spółka zastrzegła sobie prawo do rozwiązania Umowy ze skutkiem natychmiastowym w przypadku zaprzestania prowadzenia badań z przyczyn technicznych lub niemożności osiągnięcia celów umowy.

Umowa na przeprowadzenie badania fazy bezpieczeństwa z dnia 24 stycznia 2022 r.

Umowa na przeprowadzenie badań bezpieczeństwa dla kandydata na produkt leczniczy BCX-EM, zawarta w dniu 24 stycznia 2022 r. ze spółką typu CRO (ang. *Contract Research Organisation*) z siedzibą w Niemczech. Umowa dotyczy badania TAS dla kandydata na produkt leczniczy BCX-EM w podaniu dostosowanym do stosowania w leczeniu zapalenia stawów u koni. Umowa przewiduje wynagrodzenie w wysokości 170 131,00 EUR przy założeniu, że obserwacja zwierząt będzie trwała 90 dni z 3-krotnym podaniem każdemu osobnikowi badanego produktu leczniczego BCX-EM. Wynagrodzenie może ulec zmianie w przypadku wystąpienia przesłanek określonych w umowie. Badania zgodnie z umową zostaną przeprowadzone w certyfikowanym laboratorium. Umowa przewiduje koordynowanie badania, przygotowanie oraz kontrolę odpowiedniej dokumentacji, przeprowadzenie badań i testów laboratoryjnych jak i audytów jakości.

Umowa na przeprowadzenie badania fazy bezpieczeństwa z dnia 2 listopada 2021 r.

Umowa na przeprowadzenie badania klinicznego dla kandydata na produkt leczniczy BCX-CM-J stosowany w leczeniu zmian zwyrodnieniowych stawów u psów, zawarta w dniu 2 listopada 2021 r. ze spółką typu CRO (ang. *Contract Research Organisation*) z siedzibą w Niemczech. Badanie ma na celu wykazanie skuteczności kandydata na produkt leczniczy BCX-XM-J, co stanowi warunek dopuszczenia produktu leczniczego do obrotu. Wartość umowy wynosi 493 351,40 EUR i może ulec zmianie po otrzymaniu końcowego raportu z badania klinicznego. Badania zostaną przeprowadzone w trzech krajach, na grupie 135 psów w 15 ośrodkach badawczych. Badania będą przeprowadzone na podstawie protokołów klinicznych, wcześniej opracowanych przez Spółkę przy udziale tego samego podwykonawcy. Szacowany termin przeprowadzenia badania klinicznego na podstawie umowy wynosi od 12 do 15 miesięcy. Umowa określa m.in. takie elementy jak przygotowanie, zarządzanie i monitorowanie badania klinicznego, opłaty dla lekarzy weterynarii, przygotowanie dokumentacji, przeprowadzenie audytów jakości.

Umowa o dofinansowanie projektu z dnia 2 marca 2017 r.

Umowa o dofinansowanie projektu pt. „*Produkcja allogenicznych mezenchymalnych komórek macierzystych izolowanych z tkanki tłuszczowej zgodnie z wymaganiami Dobrej Praktyki Wytwarzania – substancji czynnej dla badanego weterynaryjnego produktu leczniczego terapii zaawansowanej przeznaczonego do badań klinicznych w leczeniu zmian zwyrodnieniowych stawów i dysplazji u psów*” współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego, zawarta w dniu 2 marca 2017 r. pomiędzy NCBR a Spółką. Umowa określa zasady udzielenia przez NCBR dofinansowania na realizację projektu badawczo-rozwojowego. Na warunkach określonych w umowie NCBR przyznał Spółce dofinansowanie w kwocie nie przekraczającej 2 712 457,74 zł, co stanowiło 60% całkowitych wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem w ramach projektu po spełnieniu warunków określonych w umowie. W dniu 10 marca 2022 r. NCBR zatwierdziło wniosek o płatność końcową w ramach przedmiotowego projektu. Całkowita kwota kosztów kwalifikowanych wyniosła 4 489 357,32 zł. Łączna kwota dofinansowania wyniosła 2 693 614,35 zł. Spółka zobowiązała się do zapewnienia trwałości efektów projektu przez okres 3 lat od dnia zakończenia jego realizacji, tj. od dnia zatwierdzenia przez NCBR wniosku o płatność końcową (okres trwałości projektu).

Weksel in blanco

Dofinansowanie zostało wypłacone po ustanowieniu i wniesieniu przez Spółkę zabezpieczenia należytego wykonania zobowiązań wynikających z umowy w formie weksla *in blanco*.

Umowa o dofinansowanie projektu z dnia 23 września 2019 r.

Umowa o dofinansowanie projektu pt. „*Opracowanie, produkcja i badanie kliniczne leku biologicznego na bazie allogenicznych mezenchymalnych komórek zrębu tkanki tłuszczowej przeznaczonej do leczenia zapalenia stawów u koni*” współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego zawarta w dniu 23 września 2019 r. pomiędzy NCBR a Spółką. Umowa określa zasady udzielenia przez instytucję pośredniczącą dofinansowania na realizację projektu badawczo-rozwojowego. Całkowity koszt projektu wynosi 7 192 495,59 zł, przy czym maksymalna kwota wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem na badania przemysłowe wynosi 3 039 878,50 zł, maksymalna kwota wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem na prace

rozwojowe wynosi 2 822 856,50, a maksymalna kwota wydatków kwalifikujących się objęcia wsparciem na prace przedwdrożeniowe wynosi 1 329 760,59 zł. Na warunkach określonych w umowie, instytucja pośrednicząca przyznała Spółce dofinansowanie w kwocie nie przekraczającej 5 099 885,23 zł, co stanowi 70,91% całkowitych wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem w ramach projektu po spełnieniu warunków określonych w umowie. Okres kwalifikowalności kosztów dla projektu rozpoczął się w dniu 1 grudnia 2019 r. i kończy się w dniu 30 listopada 2022 r. Na dzień 8 marca 2022 r. łączna suma wypłaconego dofinansowania w ramach projektu wyniosła 2 016 911,30 zł. Umowa może zostać rozwiązana przez każdą ze Stron, z zachowaniem miesięcznego okresu wypowiedzenia. NCBR może wstrzymać dofinansowanie albo rozwiązać umowę z zachowaniem miesięcznego okresu wypowiedzenia przy spełnieniu przesłanek określonych w umowie. NCBR może wstrzymać dofinansowanie albo rozwiązać umowę ze skutkiem natychmiastowym przy spełnieniu przesłanek określonych w umowie. W przypadku rozwiązania umowy na podstawie przesłanek określonych w umowie, Spółka zobowiązana jest do zwrotu całości lub części otrzymanego finansowania wraz z odsetkami.

Weksel in blanco

Dofinansowanie zostało wypłacone po ustanowieniu i wniesieniu przez Spółkę zabezpieczenia należytego wykonania zobowiązań wynikających z umowy w formie weksla *in blanco*.

Umowa najmu z dnia 29 czerwca 2018 r.

Umowa najmu lokalu użytkowego i powierzchni biurowej zawarta przez Spółkę 29 czerwca 2018 roku z BFF Investments Polska sp. z o. o. z siedzibą we Wrocławiu. Przedmiotem umowy jest nieruchomość położona we Wrocławiu przy ul. Bierutowskiej 57-59 (budynek nr 3, 51-317 Wrocław). Najem obejmuje m.in. pomieszczenia laboratoryjne o pow. 227,92 m² oraz pomieszczenia biurowe o powierzchni 122,37 m². W przedmiotowej nieruchomości znajduje się zarówno główne biuro, jak i laboratorium Spółki. Zgodnie z postanowieniami umowy wynajmujący wyraził zgodę na aranżację i adaptację pomieszczeń stanowiących przedmiot najmu do potrzeb Spółki. Umowa została zawarta na czas określony 5 lat, po tym okresie umowa przejdzie na czas nieokreślony z 9-miesięcznym okresem wypowiedzenia. Wynajmujący zastrzegł w umowie prawo do niezwłocznego rozwiązania umowy w przypadku, gdy Spółka zalegać będzie z płatnościami wynikającymi z umowy za dwa pełne okresy płatności albo w przypadku rażącego i uporczywego naruszenia przez Spółkę obowiązków wynikających z umowy. Spółce przysługuje prawo do rozwiązania umowy lub odstąpienia od niej z przyczyn leżących po stronie wynajmującego w przypadkach określonych w umowie. Spółka z tytułu zawarcia umowy zgodnie z jej postanowieniami zobowiązała się do wpłacenia kaucji pieniężnej w wysokości równej stawce czynszu najmu brutto. Umowa zawiera ponadto standardowe postanowienia zawierane w umowach najmu.

8.8. Istotne rzeczowe aktywa trwałe

Spółka nie jest właścicielem nieruchomości.

Spółka prowadzi działalność operacyjną w oparciu o szereg aktywów trwałych innych niż nieruchomości, z których kluczowe dla prowadzonej przez Spółkę działalności stanowią jej własność. Wśród kluczowych aktywów trwałych Spółka identyfikuje izolowaną linię technologiczną w standardzie farmaceutycznym obejmującą pomieszczenie typu Clean Room o klasie czystości powietrza D oraz izolator działający w najwyższej klasie czystości powietrza A. Obszar kontrolowanej krioprezerwacji produktu końcowego zawiera urządzenie do kontrolowanego mrożenia oraz zamrażarki niskotemperaturowe. W skład laboratorium kontroli jakości wchodzi: komora laminarna, inkubator CO₂, cytometr przepływowy, nanospektrofotometr, automatyczny licznik komórek, termocykler, urządzenie do badania jałowości prób biologicznych. Do kluczowych urządzeń obszaru badawczo-rozwojowego zaliczyć należy urządzenie do elektrorozpylania oraz mikroskop fluorescencyjny.

Znaczna część aktywów trwałych Spółki jest przez nią leasingowana.

Wartość rzeczowych aktywów trwałych Spółki na dzień 31 grudnia 2021 roku wyniosła 1 529 tys. zł.

8.9. Ochrona środowiska

W związku z prowadzoną działalnością Spółka nie wytwarza znaczącej ilości odpadów. Spółka jest zarejestrowana w Bazie Danych Odpadów pod nr rejestrowym: 000132874 ze względu na wytwarzanie odpadów niebezpiecznych i innych niż niebezpieczne w rozumieniu Ustawy o Odpadach, pochodzących z działalności służb medycznych lub weterynaryjnych oraz związanych z nimi badań. W celu zapewnienia prawidłowego wywozu i utylizacji przedmiotowych odpadów, Spółka zawarła w tym przedmiocie stosowną umowę z ECO ABC sp. z o.o. z siedzibą w Bełchatowie, który to podmiot posiada niezbędne pozwolenia na gospodarowanie tego typu odpadami.

Z uwagi na prowadzoną działalność Spółka nie identyfikuje innych zagadnień i wymogów związanych z ochroną środowiska, które mogą mieć wpływ na wykorzystanie przez Emitenta rzeczowych aktywów trwałych.

W trakcie swojego istnienia Spółka nie odnotowała żadnych skierowanych przeciwko Spółce roszczeń związanych z ochroną środowiska.

8.10. Własność intelektualna

Spółka prowadzi działalność przede wszystkim w oparciu o know-how, dążąc równocześnie do ochrony kluczowych elementów własnej platformy technologicznej jako tajemnicy przedsiębiorstwa. Spółka na bieżąco dokonuje analiz patentowych zarówno w zakresie zdolności patentowej własnych rozwiązań, jak i w zakresie ewentualnych naruszeń praw własności intelektualnej osób trzecich (tzw. *freedom to operate*).

Działalność Spółki nie jest uzależniona od patentów lub licencji, a ewentualna ochrona praw własności intelektualnej ma jedynie na celu wzmocnienie przewagi konkurencyjnej na rynku.

Spółka dąży do ochrony wypracowanego w toku prowadzonej działalności know-how Spółki poprzez zawieranie stosownych umów o ochronie know-how z kluczowymi pracownikami merytorycznymi, jak też przez zawieranie stosownych umów o zachowanie poufności w trakcie współpracy z partnerami branżowymi. Podjęte są też stosowne kroki w obszarze ochrony danych elektronicznych (odpowiednio skonfigurowane sieci, zasady przesyłu danych, szyfrowanie dysków itp.).

Po przeprowadzeniu licznych analiz i w porozumieniu z rzecznikami patentowymi Spółka uznała, że w obecnym stanie wiedzy i techniki nie ma możliwości objęcia ochroną patentową produktu leczniczego zawierającego zwierzęce mezenchymalne komórki macierzyste. Spółka dostrzega możliwość objęcia ochroną patentową całego szlaku technologicznego (metody produkcji), jednak zdaniem Spółki tego typu ochrona patentowa będzie nieefektywna i w rzeczywistości może być pozorna, bowiem ustalenie, czy osoby trzecie naruszają własność intelektualną Spółki w procesie produkcyjnym prowadzonym wewnętrznie we własnych laboratoriach, może być obiektywnie trudne oraz czasochłonne i kosztochłonne. Ponieważ każde zgłoszenie patentowe musi co do zasady ujawniać istotę wynalazku, Spółka zdecydowała się nie publikować szczegółowego opisu szlaku technologicznego, a co za tym idzie chronić szlak technologiczny jako tajemnicę przedsiębiorstwa.

W przypadkach, gdy ochrona patentowa będzie w ocenie Spółki skuteczna, Spółka dokonuje odpowiednich zgłoszeń patentowych. I tak w dniu 10 lipca 2020 roku Spółka złożyła do Urzędu Patentowego Rzeczypospolitej Polskiej wnioski o udzielenie patentu na następujące wynalazki:

- Sposób enkapsulacji białkowej substancji czynnej wykorzystujący techniki elektroosadzania, immunomodulująca kompozycja zawierająca białkową substancję czynną oraz polimer oraz jej zastosowanie do wytwarzania kompozycji farmaceutycznej do leczenia atopowego zapalenia skóry u ludzi;
- Sposób enkapsulacji białkowej substancji czynnej wykorzystujący techniki elektroosadzania, immunomodulująca kompozycja zawierająca białkową substancję czynną oraz polimer oraz jej zastosowanie do wytwarzania kompozycji weterynaryjnej do leczenia atopowego zapalenia skóry u zwierząt;
- Sposób enkapsulacji białkowej substancji czynnej wykorzystujący techniki elektroosadzania, przeciwbakteryjna kompozycja zawierająca białkową substancję czynną oraz polimer oraz jej zastosowanie do wytwarzania produktów leczniczych przeznaczonych dla ludzi;
- Sposób enkapsulacji białkowej substancji czynnej wykorzystujący techniki elektroosadzania, przeciwbakteryjna kompozycja zawierająca białkową substancję czynną oraz polimer oraz jej zastosowanie do wytwarzania weterynaryjnych produktów leczniczych.

Wyżej wymienione zgłoszenia zostały opublikowane w Biuletynie Urzędu Patentowego nr 3 z 2022 r.

Znaki towarowe

Spółce przysługuje prawo do znaku towarowego zarejestrowanego na terenie całej UE.

Rodzaj znaku	Data zgłoszenia, urząd	Data wygaśnięcia prawa	Klasy towarów
	03.03.2020 URZĄD UNII EUROPEJSKIEJ DS. WŁASNOŚCI INTELEKTUALNEJ	04.05.2028	5

Domeny internetowe

Emitent w swojej działalności korzysta przede wszystkim z domeny internetowej: [https://bioceltix\[.\]com](https://bioceltix[.]com), która jest własnością Spółki.

8.11. Ubezpieczenia

W ocenie Emitenta posiadana przez niego ochrona ubezpieczeniowa jest wystarczająca. Emitent jest podmiotem ubezpieczonym z tytułu m. in. następujących umów ubezpieczenia.

Umowa ubezpieczenia od odpowiedzialności cywilnej

Dnia 10 marca 2021 r. Spółka zawarła z Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji „WARTA” S.A. umowę ubezpieczenia od odpowiedzialności cywilnej za szkody powstałe w związku z wykonywaniem działalności i posiadaniem mienia (odpowiedzialność deliktowa i kontraktowa) oraz za szkody powstałe w związku z wprowadzeniem produktu do obrotu i powstałe po wykonaniu prac lub usług. Łączny limit odpowiedzialności ubezpieczyciela wynosi 1 000 000 zł. Ubezpieczenie zostało rozszerzone o dodatkowe limity w kwocie 500 000 zł w sytuacjach odpowiedzialności cywilnej z tytułów wypadków przy pracy oraz najmu ruchomości i nieruchomości. Posiadana polisa została wznowiona w dniu 15 marca 2022 roku na okres kolejnego roku kalendarzowego.

Umowa ubezpieczenia mienia od wszystkich ryzyk

Dnia 31 marca 2021 r. Spółka zawarła z Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji „WARTA” S.A. umowę ubezpieczenia od wszystkich ryzyk z uwzględnieniem ubezpieczenia mienia od kradzieży z włamaniem i rabunku. Łączny limit odpowiedzialności ubezpieczyciela wynosi 4 030 000 zł względem szkód na maszynach, urządzeniach, wyposażeniu i nakładach inwestycyjnych Spółki. W odniesieniu do ubezpieczenia mienia od kradzieży z włamaniem i rabunku, łączny limit odpowiedzialności ubezpieczyciela wynosi dodatkowo 1 000 000 zł, z osobnymi limitami dla: dewastacji z wyłączeniem użycia graffiti – do 10 000 zł, dewastacji z użyciem graffiti – 5 000 zł, awarii mechanicznych i szkód elektrycznych – do 6 500 zł, katastrofy budowlanej – 150 000 zł, stłuczenia szyb i innych przedmiotów szklanych – 5 000 zł, terroryzmu, strajków, zamieszek i rozruchów – 50 000 zł, oraz szkód spowodowanych przez ogień i innych zdarzeń losowych na pojazdach. Ubezpieczenie obejmuje również dodatkowo pakiet korzyści pokrywający: roszczenia z tytułu kosztów ratownictwa związanych ze szkodą, zrzeczenie się prawa do regresu, automatyczne pokrycie nowych inwestycji, automatyczne pokrycie w nowym miejscu ubezpieczenia oraz drobne prace remontowe lub montażowe. Posiadana polisa pozostaje ważna do 5 kwietnia 2023 roku.

8.12. Postępowania sądowe i administracyjne

Na Datę Prospektu, nie toczy się lub w okresie ostatnich 12 miesięcy poprzedzających Datę Prospektu nie toczyło się jakiegokolwiek postępowanie przed organami rządowymi, sądowe, arbitrażowe lub administracyjne, które samodzielnie może mieć lub miało istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Spółki. Ponadto, według wiedzy Emitenta nie istnieją okoliczności, które mogą skutkować postępowaniem przed organami rządowymi, sądowym, arbitrażowym lub administracyjnym, które samodzielnie może mieć istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Spółki.

Za posiadanie istotnego wpływu na sytuację finansową lub rentowność Spółki uznaje się postępowania sądowe, administracyjne lub arbitrażowe, w których wartość przedmiotu danego postępowania przekracza 10% kapitałów własnych Emitenta.

8.13. Pracownicy

Na Datę Prospektu Emitent zatrudniał łącznie 20 osób, w tym 19 osób zatrudnionych na podstawie umów o pracę. Liczbę pracowników i współpracowników Spółki na oznaczone daty i na Datę Prospektu wskazuje tabela poniżej.

	Na Datę Prospektu	31 grudnia 2021	31 grudnia 2020	31 grudnia 2019
Liczba pracowników	19	16	14	11
Liczba współpracowników	1	1	2	4
Ogółem	20	17	16	15

Źródło: Spółka

Emitent nie zatrudnia znaczącej liczby pracowników na czas określony.

Ustalenia odnośnie uczestnictwa pracowników w kapitale Emitenta

Uchwałą nr 05/02/2021 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 9 lutego 2021 r. w sprawie utworzenia w Spółce programu motywacyjnego, w Spółce ustanowiony został program motywacyjny na następujących zasadach:

- program motywacyjny realizowany będzie w latach 2021-2026;
- uprawnionymi do udziału w programie motywacyjnym będą członkowie Zarządu, pracownicy oraz współpracownicy Spółki, w liczbie nie większej niż 149 osób;
- wyboru uczestników programu motywacyjnego dokonuje Rada Nadzorcza Spółki, przy czym w zakresie osób niebędących członkami Zarządu rekomendacje Radzie Nadzorczej w tym zakresie przedstawia Zarząd; lista uczestników programu motywacyjnego będzie aktualizowana przez Radę Nadzorczą co najmniej raz w roku obrotowym;
- w ramach programu motywacyjnego, pod warunkiem spełnienia celu tego programu, jego uczestnikom zaoferowanych zostanie do nieodpłatnego objęcia nie więcej niż 292.679 warrantów subskrypcyjnych serii A (emitowanych przez Spółkę na podstawie uchwały nr 04/02/2021 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 9 lutego 2021 r. w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii A z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy) uprawniających do objęcia nie więcej niż 292.679 akcji serii H emitowanych przez Spółkę na podstawie uchwały nr 03/02/2021 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 9 lutego 2021 r. w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany statutu Spółki;
- liczba możliwych do wyemitowania warrantów subskrypcyjnych serii A, a tym samym liczba możliwych do wyemitowania akcji serii H jest stała i nie jest zależna od liczby uczestników programu motywacyjnego;
- warranty subskrypcyjne serii A zostaną zaoferowane uczestnikom programu motywacyjnego do objęcia po upływie 6 (sześciu) miesięcy od osiągnięcia celu, jakim jest uzyskanie zgody Europejskiej Agencji Leków na wprowadzenie do obrotu pierwszego produktu leczniczego, którego substancją czynną będzie zawiesina mezenchymalnych komórek macierzystych;
- brak osiągnięcia celu w okresie obowiązywania programu motywacyjnego spowoduje, że program motywacyjny nie będzie mógł być zrealizowany;
- finalna lista uczestników programu wraz z liczbą warrantów do zaoferowania każdemu z uczestników zostanie przyjęta przez Radę Nadzorczą w terminie 30 dni od osiągnięcia celu programu motywacyjnego, przy czym w zakresie osób niebędących członkami Zarządu wiążącą rekomendację Radzie Nadzorczej w tym zakresie przedstawi Zarząd;
- ustalając finalną listę uczestników programu motywacyjnego Rada Nadzorcza stosować będzie następującą zasadę: dany uczestnik programu motywacyjnego będzie miał prawo do objęcia takiej liczby warrantów, która zostanie obliczona jako proporcja liczby dni przepracowanych przez danego uczestnika programu motywacyjnego w Spółce (rozumianych jako liczba dni od początku współpracy ze Spółką przez danego uczestnika) do liczby wszystkich dni przepracowanych przez wszystkich uczestników programu motywacyjnego według finalnej listy uczestników programu motywacyjnego; dla przykładu, jeżeli łączna liczba dni przepracowanych przez wszystkich uczestników programu motywacyjnego wynosić będzie 20.000, a dany uczestnik programu motywacyjnego będzie współpracownikiem Spółki 200 dni, to przysługiwać mu będzie prawo do objęcia 1% z puli warrantów subskrypcyjnych serii A;

- osiągnięcie celu jest jedynym warunkiem, od którego spełnienia uzależniona jest realizacja programu motywacyjnego, tj. osiągnięcie celu oznacza, że uczestnicy programu motywacyjnego będą mieli prawo do objęcia warrantów subskrypcyjnych serii A, a następnie akcji serii H;
- akcje serii H będą mogły być objęte przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii A po upływie 6 (sześciu) miesięcy od osiągnięcia celu programu motywacyjnego (najpóźniej w dniu 31 grudnia 2026 r.);
- cena emisyjna akcji serii H będzie równa wartości nominalnej akcji serii H i wynosić będzie 0,10 zł za każdą akcję.

8.14. Kwestie regulacyjne

Przedsiębiorstwo Emitenta otrzymało Certyfikat Dobrej Praktyki Wytwarzania o nr IWSF.405.56.2021.IP.1 z dnia 15 lipca 2021 r., który jest zaświadczeniem potwierdzającym posiadanie zezwolenia na wytwarzanie lub import produktu leczniczego w myśl Ustawy Prawo Farmaceutyczne oraz zgodność warunków wytwarzania z wymaganiami Dobrej Praktyki Wytwarzania („**Certyfikat GMP**”). Certyfikat GMP wydawany jest wytwórcy lub importerowi produktów leczniczych, badanych produktów leczniczych lub wytwórcy substancji czynnych. Certyfikat GMP nadaje Główny Inspektor Farmaceutyczny.

Na podstawie inspekcji przeprowadzonej w okresie od 11 do 13 maja 2021 roku stwierdzono, że Emitent spełnia wymagania Dobrej Praktyki Wytwarzania zawarte w Dyrektywie 91/412/EEC, wyszczególnione dalej w Obwieszczeniu Ministra Zdrowia z dnia 18 marca 2019 r. w sprawie ogłoszenia jednolitego tekstu rozporządzenia Ministra Zdrowia w sprawie wymagań Dobrej Praktyki Wytwarzania. Certyfikat GMP może być wykorzystywany do potwierdzenia statusu spełniania wymagań Dobrej Praktyki Wytwarzania po upływie 3 lat od daty ostatniego dnia inspekcji. Ponadto okres ważności może zostać skrócony, jeżeli tak wynika z zarządzania analizą ryzyka, poprzez zamieszczenie stosownych uwag w dokumencie Certyfikatu GMP przez Głównego Inspektora Farmaceutycznego. Autentyczność Certyfikatu GMP może być weryfikowana w bazie EudraGMP.

Na podstawie Certyfikatu GMP Emitentowi przysługują uprawnienia do produkcji, certyfikacji i pakowania w opakowania zewnętrzne dwóch następujących głównych grup wyrobów: produkty sterylne wytwarzane aseptycznie w postaci płynnej o małej objętości oraz biologiczne produkty lecznicze będące produktami terapii komórkowej. Spółka posiada również uprawnienie do przeprowadzania badań mikrobiologicznych produktów sterylnych oraz badań biologicznych. Wymienione uprawnienia dotyczą wytwarzania badanego weterynaryjnego produktu leczniczego.

9. OTOCZENIE RYNKOWE I REGULACYJNE

9.1. Otoczenie rynkowe

RYNEK WETERYNARYJNY NA ŚWIECIE

Zgodnie z raportem Global Market Insights (*Global Market Insights, Animal Healthcare Market Size By Product (Pharmaceuticals {Drugs [Antiparasitic, Anti-inflammatory, Anti-infectives], Vaccines [Modified Live Vaccines, Killed Inactivated Vaccines], Medicated Feed Additives [Antibiotics, Vitamins, Amino acids, Enzymes, Antioxidants, Prebiotics and Probiotics, Minerals]}, Medical Devices {Veterinary Diagnostic Equipment, Veterinary Anaesthesia Equipment, Veterinary Patient Monitoring Equipment, Veterinary Surgical Equipment, Veterinary Consumables}, Veterinary Services*), *By Animal Type (Livestock Animals {Poultry, Swine, Cattle, Fish}, Companion Animals {Dogs, Cats, Horses}, By Distribution Channel (Pharmacies, Online, Distributors), COVID-19 Impact Analysis, Regional Outlook, Application Potential, Competitive Market Share & Forecast, 2021 – 2027*)) szacuje się, że globalna wartość rynku opieki weterynaryjnej dla zwierząt w 2020 r. wyniosła około 139 mld USD. Przewiduje się średnioroczny wzrost tego rynku w latach 2021-2027 na poziomie ponad 4,7 proc. z docelową wartością na poziomie ponad 190 mld USD. Rynek ten dzieli się na segment usług weterynaryjnych, leczenia farmakologicznego oraz urządzeń medycznych, gdzie pierwszy z nich stanowi 51 proc. udziału w całości rynku, zaś drugi 25 proc.

Zgodnie z raportem Global Market Insights, rynek opieki weterynaryjnej można podzielić według poniższej klasyfikacji:

- według rodzaju zwierząt
 - zwierzęta gospodarskie (drób, świnie, bydło, ryby),
 - zwierzęta towarzyszące (psy, koty, konie);
- według produktu:
 - farmaceutyki:
 - leki przeciwpasożytnicze,
 - leki przeciwzapalne,
 - leki przeciw infekcyjnej,
 - pozostałe;
 - szczepionki:
 - szczepionki żywe,
 - szczepionki inaktywowane (zabite),
 - pozostałe;
 - lecznicze dodatki do pasz:
 - antybiotyki,
 - witaminy,
 - aminokwasy,
 - enzymy,
 - przeciwutleniacze,
 - prebiotyki i probiotyki,
 - minerały,
 - pozostałe;
 - urządzenia medyczne:
 - sprzęt diagnostyczny,
 - sprzęt do znieczuleń,

- sprzęt do monitorowania,
- sprzęt chirurgiczny,
- materiały eksploatacyjne,
- pozostałe;
- usługi weterynaryjne.

Według prognoz Research And Markets (*Research And Markets, Global Animal Health Market and Segment Forecasts, 2021-2028*) oczekuje się, że najwyższy wzrost w światowym rynku zdrowia zwierząt odnotuje segment diagnostyki weterynaryjnej, ze średnioroczną stopą wzrostu na poziomie 11,7% w latach 2021-2028, a stymulować go mają prace badawczo-rozwojowe nad nowymi testami diagnostycznymi.

Biorąc pod uwagę segment farmaceutyczny, w 2020 r. jego wartość według Global Market Insights wyniosła około 35 mld USD, średnioroczny wzrost w latach 2021-2026 został zaprognozowany na poziomie ponad 5,4 proc. i oczekuje się, że osiągnie on wartość 46,5 mld USD w 2026 r. Natomiast w Europie, według analityków Mordor Intelligence (*Mordor Intelligence, Europe veterinary healthcare market - growth, trends, covid-19 impact, and forecasts (2022 - 2027)*), wartość rynku opieki weterynaryjnej w 2020 r. wyniosła 7,8 mld USD, a w 2026 r. sięgnie ona 13,4 mld USD, rosnąc tym samym średniorocznie w tempie 9,4 proc. Za wzrost wielkości rynku w najbliższych latach odpowiadać będzie przede wszystkim rosnąca chęć posiadania zwierząt towarzyszących, wzrost częstości występowania chorób i infekcji odzwierzęcych (w tym przenoszonych przez żywność), intensyfikacja działań badawczo-rozwojowych w weterynarii, rosnąca penetracja platform handlu elektronicznego, wzrastająca świadomość społeczna dotycząca zdrowia zwierząt i ich rutynowych kontroli, a także zwiększenie wsparcia rządowego dla opieki nad zwierzętami.

Jako największe ryzyka dla branży identyfikuje się wysokie koszty diagnostyki zwierząt, a także wahania dostępności surowców, które wpływają na ceny końcowe leków, hamując tym samym wzrost globalnego rynku opieki zdrowotnej nad zwierzętami.

RYNEK OPIEKI ZDROWOTNEJ ZWIERZĄT TOWARZYSZĄCYCH

W ciągu ostatniej dekady europejski przemysł opieki weterynaryjnej przeszedł znaczące zmiany. Obecnie coraz większe znaczenie zyskuje medycyna zwierząt towarzyszących takich jak zwierzęta domowe, konie, zwierzęta wodne czy króliki. W Europie definiuje się ją jako naukę weterynaryjną o specjalności medycznej zajmującej się zapobieganiem, diagnostyką, leczeniem i kontrolą zaburzeń wpływających na zdrowie zwierząt domowych oraz zapobieganiem w przenoszeniu wirusów zwierzęcych na ludzi.

Szacuje się, że segment zwierząt towarzyszących posiada znaczący udział wynoszący około 60 proc. w rynku opieki weterynaryjnej nad zwierzętami i powinien on zyskiwać na znaczeniu m.in. dzięki rosnącej dostępności leków dla zwierząt towarzyszących zapewniających skuteczne terapie zdrowotne. W 2020 r. wartość światowego rynku weterynaryjnego zwierząt towarzyszących wyniosła 18,7 mld USD, a średnioroczny wzrost w latach 2021-2028 został zaprognozowany na poziomie 9,2 proc. z docelową wartością w roku 2028 na poziomie 37,8 mld USD (*Grand View Research, Companion Animal Health Market Size, Share & Trends Analysis Report By Animal Type (Dogs, Cats), By Product (Pharmaceuticals, Diagnostics), By Distribution Channel, By End-use, By Region, And Segment Forecasts, 2021 – 2028*). W Europie zaś, według raportu Market Data Forecast (*Market Data Forecast, Europe Companion Animal Healthcare Market Research Report - Segmented By Product Type & Country (UK, France, Spain, Germany, Italy, Russia, Sweden, Denmark, Switzerland, Netherlands, Turkey, Czech Republic & Rest of Europe) - Industry Analysis, Size, Share, Growth, Trends, & Forecasts (2021 to 2026)*), rynek ten wart był 4,0 mld USD w 2021 r. i szacuje się, że osiągnie on 5,4 mld USD do końca 2026 r., co oznacza średnioroczny wzrost w tempie 6,3 proc.

Za wzrost wielkości rynku zdrowia zwierząt towarzyszących w najbliższych latach odpowiadać będą rosnąca chęć posiadania zwierząt domowych, a także chęć poprawy opieki zdrowotnej nad zwierzętami wzmacniana relacją na linii człowiek-zwierzę i wzrost dochodu rozporządzalnego. Ponadto, wzrasta również dostępność ubezpieczeń zdrowotnych dla zwierząt, co dodatkowo napędza popyt na rynku opieki zdrowotnej zwierząt towarzyszących.

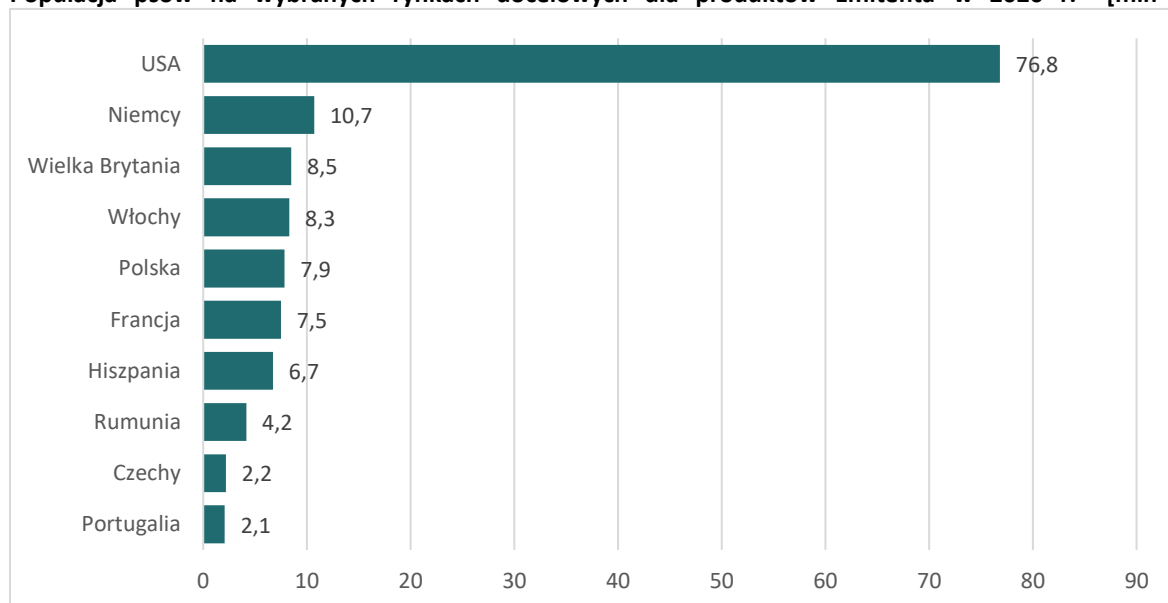
Zgodnie z raportem Market Data Forecast (*Market Data Forecast, Global Companion Animal Healthcare Market Size, Share, Trends, COVID-19 Impact & Growth Analysis Report – Segmented By Product Type, Pharmaceutical Products & Region - Industry Forecasts (2021 to 2026)*) liderem na globalnym rynku opieki zdrowotnej nad zwierzętami towarzyszącymi są Stany Zjednoczone. Według Pet Secure – jednego z najbardziej doświadczonych ubezpieczycieli w Australii – USA mają najwyższy wskaźnik posiadania zwierząt domowych ze wszystkich krajów

(69,9 mln psów, 74,1 mln kotów, 8,3 mln ptaków i 57,8 mln ryb), a wydatki na nie sięgają – według różnych źródeł - od 50 do 73 mld USD rocznie. Według *American Pet Products Association* odsetek gospodarstw domowych posiadających zwierzę domowe wzrósł do 68% w 2016 r. w stosunku do 54% w 2009 r., a wzrost liczby gospodarstw domowych posiadających zwierzęta domowe wywiera wpływ na opiekę zdrowotną, szczepienia i produkty zdrowotne dla zwierząt.

Europa jest kolejnym, znaczącym rynkiem opieki weterynaryjnej na świecie. Szacuje się, że na kontynencie europejskim jest około 90 mln psów i 110 mln kotów. Oczekuje się, że rynek ten będzie rozwijał się na skutek wdrażania regulacji dotyczących poprawy opieki zdrowotnej nad zwierzętami. Przykładem może być Wielka Brytania, gdzie pod koniec 2020 r. National Office of Animal Health (NOAH) opublikowało kolejne plany dotyczące opieki nad zwierzętami. Według danych *People's Dispensary for Sick Animals* w 2018 r. 49% dorosłych w Wielkiej Brytanii posiadało zwierzę domowe.

Na poniższych wykresach przedstawiono populację psów, kotów oraz koni na wybranych rynkach docelowych dla przyszłych produktów Emitenta:

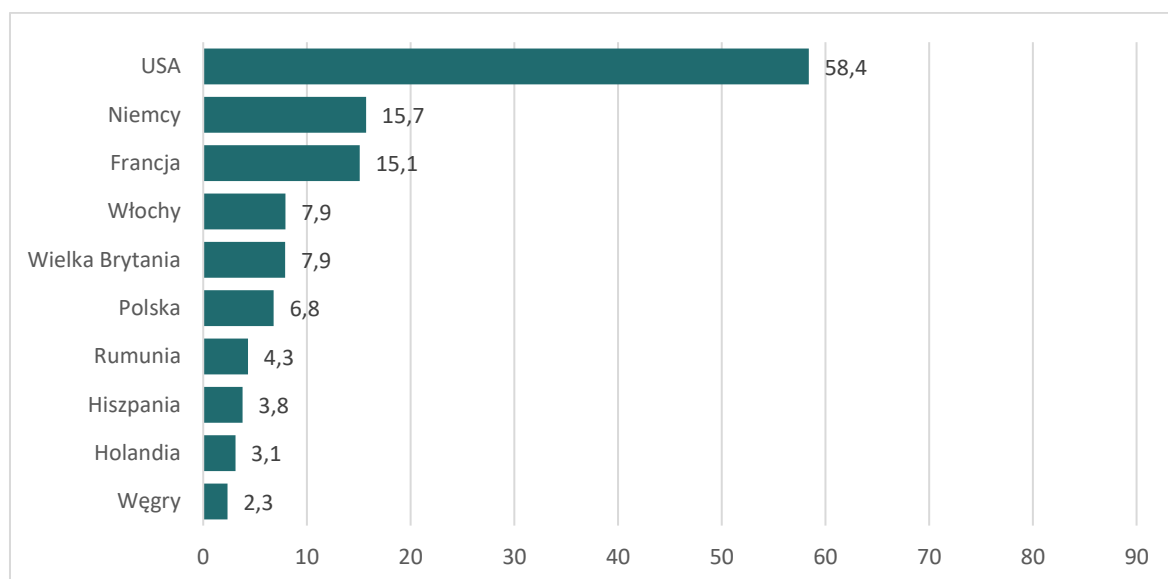
Populacja psów na wybranych rynkach docelowych dla produktów Emitenta w 2020 r.* [mln szt.]



*Dla USA dane za 2018 r.

Źródło: statista.com, avma.org

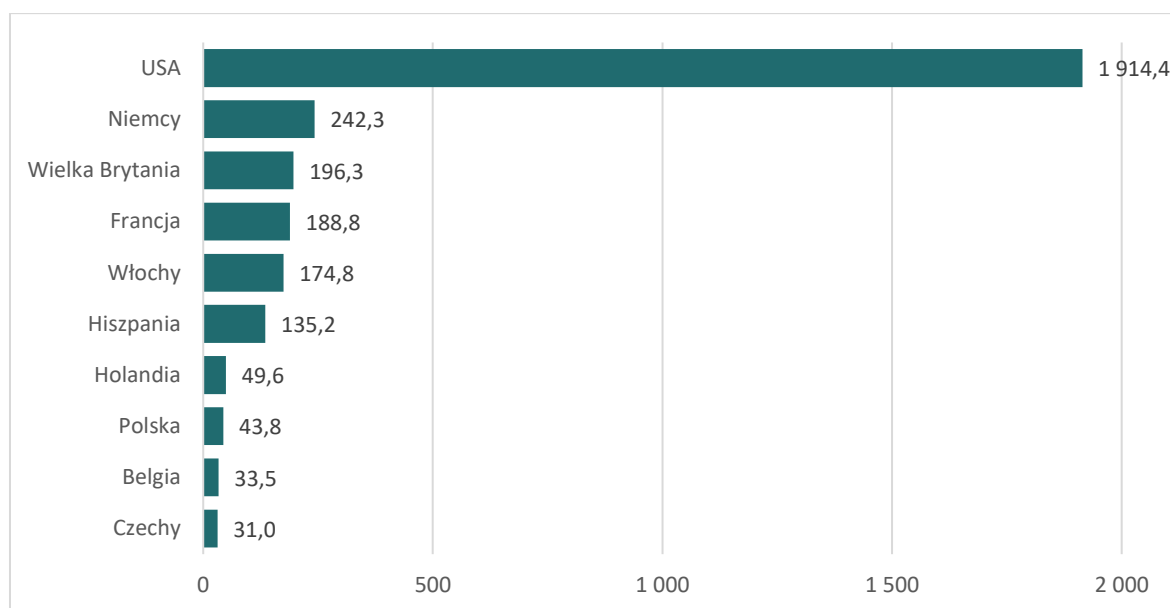
Populacja kotów na wybranych rynkach docelowych dla produktów Emitenta w 2020 r.* [mln szt.]



*Dla USA dane za 2018 r.

Źródło: statista.com, avma.org

Szacunkowa populacja koni towarzyszących na wybranych rynkach docelowych dla produktów Emitenta w 2020 r. [tys. szt.]



Źródło: szacunki własne Emitenta

Na podstawie obliczeń własnych Emitent szacuje, że na terenie UE przebywa ok. 1 286 tys. koni towarzyszących. Jednocześnie, według oficjalnie dostępnych danych na portalu statista.com, wskazuje się, że w UE jest 3,3 mln koni. Należy zaznaczyć jednak, że w liczbie tej znajdują się zarówno konie gospodarskie (pociągowe), rzeźne, jak i towarzyszące, stąd nie jest to właściwa grupa docelowa dla produktów Emitenta, gdyż właściciele zwierząt gospodarskich i rzeźnych nie będą odbiorcami produktów Spółki.

Do kluczowych trendów odnoszących się do rynku opieki weterynaryjnej można zaliczyć m.in. rosnącą chęć posiadania zwierząt, rosnące wydatki na zwierzęta domowe i powiązany z nim wzrost dochodu rozporządzalnego społeczeństw, czy zyskujące na popularności ubezpieczenia dla zwierząt. Poniżej opisano główne trendy mające znaczenie dla tego rynku.

ROSNĄCA CHĘĆ POSIADANIA ZWIERZĄT

Głównym powodem rosnącej chęci posiadania zwierząt domowych jest potrzeba psychicznego i fizycznego kontaktu człowieka ze zwierzęciem. Ponadto, według ekspertów, opieka nad nimi zapewnia poczucie celu i spełnienia w codziennym życiu, a także zmniejsza poczucie samotności, redukuje stres czy nawet pomaga w walce z chorobami psychicznymi. Zgodnie z szacunkami z różnych źródeł, populacja psów domowych w Wielkiej Brytanii wynosi blisko 9 milionów. Według danych People's Dispensary for Sick Animals w 2018 r. 49% dorosłych w Wielkiej Brytanii posiadało zwierzę domowe – 25 proc. dorosłych miało kota, a 24 proc. posiadało psa. Co więcej, według PDSA Animal Wellbeing PAW Report (2020) Brytyjczycy posiadają psa, ponieważ 51 proc. z nich uważa, że czyni ich szczęśliwymi, 47 proc. z powodu przywiązania do nich, a 35 proc. dla towarzystwa. W Europie około 88 milionów gospodarstw domowych posiada zwierzę domowe, co stanowi blisko 38 proc. populacji europejskiej.

Wraz z rosnącą liczbą właścicieli zwierząt domowych rosną również wydatki na ich zdrowie i wizyty u lekarzy weterynarii. Według American Pet Products Association Survey 2019-2020, szacuje się, że w Stanach Zjednoczonych średnio trzy razy w roku opiekunowie zabierają zwierzę domowe do weterynarza, a średnia kwota wydatków na pacjenta wynosi 257 USD rocznie.

W najbliższych latach oczekuje się, że na rynek opieki weterynaryjnej wpływ będą miały m.in. poniższe czynniki:

ROSNĄCE WYDATKI NA ZWIERZĘTA DOMOWE

Właściciele zwierząt domowych często postrzegają je jako członków rodziny i są coraz bardziej skłonni do płacenia za produkty i usługi związane z ich zdrowiem i pielęgnacją. Według danych American Veterinary Medical Association z 2012 roku, zaobserwowano istotną korelację między stopniem więzi na linii człowiek - zwierzę i wydatkami na zwierzęta domowe. Gospodarstwa domowe, które postrzegały swoje psy jako członków rodziny,

wydawały średnio 438 dolarów na usługi weterynaryjne rocznie. Według Bureau of Labor Statistics, w 2016 roku amerykańskie gospodarstwo domowe wydało średnio 500 dolarów na zwierzęta domowe, co stanowiło prawie 1 proc. ich rocznych wydatków. Należy również zaznaczyć, że zmiany pokoleniowe mają istotny wpływ na wartość rynku opieki zdrowotnej, bowiem według różnych źródeł millenialsi (pokolenie ludzi urodzonych w latach 80. i 90. XX wieku) stali się największą grupą demograficzną posiadającą zwierzęta domowe ze zwiększonymi wydatkami na profilaktykę. Zwiększone wydatki na zwierzęta domowe w połączeniu ze zwiększonymi wydatkami na profilaktykę w ostatnich latach napędzały rynek opieki weterynaryjnej.

UBEZPIECZENIA DLA ZWIERZĄT

Koncepcja ubezpieczeń dla zwierząt domowych, zapewniających stałą opiekę weterynaryjną, została zapoczątkowana w Szwecji, gdzie ubezpieczonych jest około 50% zwierząt domowych. W rozwiniętych gospodarkach takich jak Stany Zjednoczone czy kraje Europy Zachodniej wskaźnik penetracji ubezpieczeń wynosi obecnie poniżej 1 proc. W Europie, poza Szwecją, wyjątkiem jest również Wielka Brytania, w której szacuje się, że około 20 proc. zwierząt domowych jest objętych ubezpieczeniem. Zgodnie z raportem Market Data Forecast w 2018 r. rynek ubezpieczeń dla zwierząt domowych w 2018 r. wyniósł 1 mld USD i oczekuje się, że wzrośnie do poziomu 2 mld USD w 2022 r., co odpowiada średniorocznej stopie wzrostu w wysokości 14 proc. Jest to związane z rosnącą świadomością właścicieli zwierząt towarzyszących dotyczącą zdrowia zwierząt, a także ich rosnącym dochodem rozporządzalnym. Rozwój rynku ubezpieczeń dla zwierząt domowych wpłynie na wzrost liczby wizyt u weterynarzy.

Poniżej opisano choroby zwierzęce, w leczeniu których mogą znaleźć zastosowanie produkty Emitenta:

ZMIANY ZWYRODNIENIOWE STAWÓW U PSÓW

W Unii Europejskiej oraz Wielkiej Brytanii żyje blisko 70 mln psów, a co piąty z nich cierpi z powodu zmian zwyrodnieniowych stawów, diagnozowanych jako osteoartrza (ang. osteoarthritis, OA). Z kolei z badania przeprowadzonego przez Stephanie D. Bland (*Allied Market Research, Global Veterinary Orthopedic Treatment Market 2018-2025*) wynika, że w USA nawet co czwarty pies może cierpieć na chorobę zwyrodnieniową stawów. Dodatkowo, psy otyłe i w starszym wieku należą do grupy podwyższonego ryzyka, w której dochodzi do rozwoju choroby zwyrodnieniowej stawów (przyjmuje się, że już 2/3 psów powyżej 7. roku życia cierpi z powodu OA). Według amerykańskiego programu The National Animal Health Monitoring Systems Programme (NAHMS), który prowadzi ogólnokrajowe badania dotyczące stanu zdrowia i zarządzania zdrowiem zwierząt towarzyszących, zmiany zwyrodnieniowe stawów są główną przyczyną przewlekłego bólu i znajdują się w pierwszej dziesiątce chorób diagnozowanych u psów.

Choroba zwyrodnieniowa stawów jest przewlekłym schorzeniem występującym u zwierząt, wpływającym na stawy, w wyniku którego dochodzi do zniszczenia kości, chrząstek i otaczających je tkanek. Choroba dotyczy głównie staw skokowy, biodrowy i łokciowy. Diagnozę stanu przeprowadza się na podstawie zdjęć rentgenowskich lub analizy płynu maziowego. U podłoża choroby zwyrodnieniowej stawów leży przewlekły stan zapalny związany z naciekiem komórek układu odpornościowego, gdzie uszkodzona mechanicznie tkanka chrzęstna wywołuje bolesną odpowiedź immunologiczną. Obecność przewlekłego stanu zapalnego utrzymuje w stawie przewagę procesów związanych z degradacją chrząstki stawowej, co znacząco wpływa na ograniczoną funkcjonalność i ruchomość kończyny. Postępujące zaburzenie mechaniki stawu wpływa na utrzymywanie się przewlekłego stanu zapalnego, co uniemożliwia przejście do fazy odbudowywania tkanki w obrębie powierzchni chrzęstnych, przyczyniając się do dalszej jej degradacji.

W leczeniu OA stosuje się różne środki farmakologiczne. Poniżej przedstawiono wybrane produkty substytucyjne stosowane w leczeniu OA wraz z szacowanymi przez Emitenta kosztami leczenia.

Tabela. Wybrane produkty substytucyjne w leczeniu OA wraz z szacowanymi kosztami leczenia w Polsce

Produkt leczniczy	BCX-CM-J	Przeciwciało monoklonalne (np. Librela)	NLPZ starej generacji (np. Rimadyl)	NLPZ nowej generacji (np. Cimalgex)	Suplementacja siarczanem chondroityny, glukozaminą i GAG (np. Synoquin)	Endoproteza mazi stawowej (np. Noltrex)
Droga podania	Dostawowo	Podskórnie	Doustnie	Doustnie	Doustnie	Dostawowo
Średnia cena detaliczna (zł)	-	130 - 360	40 - 240	70 – 300	80 – 150	-

Średnia cena terapii kwartalnej (zł)	1680	390 – 1080	120 – 720	210 – 900	240 – 450	700
Wizyty ogólne (zł)	200	300	100	100	100	200
Wizyta specjalistyczna (zł)	200	200	200	200	200	200
Dodatkowe badania, sedacja (zł)	200 – 500	200 – 500	200 – 500	200 – 500	-	200 – 500
Koszt terapii kwartalnej dla pacjenta (zł)	2280 – 2580	1090 – 2080	620 – 1520	710 – 1700	540 – 750	1300 – 1600
Uwagi	Przyczynowo i objawowo, podanie kwartalne	Objawowo, podanie miesięczne, ryzyko uodpornienia na terapię	Zasadniczo objawowo, dużo skutków ubocznych, terapia przewlekła podanie codziennie	Zasadniczo objawowo, dużo skutków ubocznych, terapia przewlekła podanie codziennie	Wyłącznie suplementacja (wspomaganie leczenia, profilaktyka)	Objawowo, sztuczna maź stawowa, terapia przewlekła podanie kwartalne

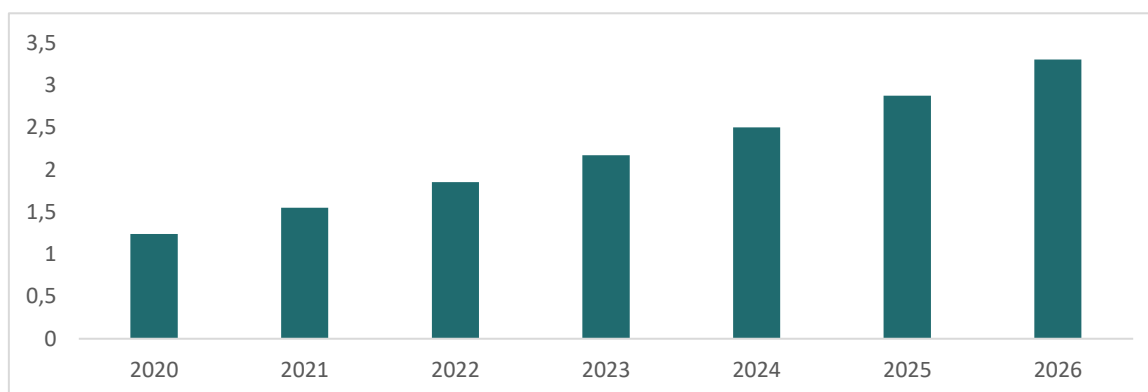
Źródło: opracowanie Emitenta

ATOPOWE ZAPALENIE SKÓRY U PSÓW

Atopowe zapalenie skóry (ang. Canine Atopic Dermatitis, CAD) u psów jest przewlekłą dermatozą skóry o podłożu autoimmunologicznym. Choroba jest warunkowana genetycznie, a jej patogenеза nie została do końca poznana. Uważa się, że wywołuje ją nieprawidłowa reakcja immunologiczna komórek Langerhansa na ekspozycję na małe dawki antygenów. Ponadto badania dowodzą, że jest ona związana z nasilającym się zanieczyszczeniem powietrza powiązanym z alergenami, rosnącym spożyciem przetworzonej żywności, czy zmieniającym się wzorcem stylu życia psów, który staje się podobny do ludzi. Ze względu na to, że CAD jest chorobą przewlekłą, która nie ustępuje samoistnie i przebiega z okresami zaostrzeń i remisji, bardzo ważne jest kontrolowanie zdrowia psa, jego otoczenia oraz podawanie odpowiednich leków. Do objawów klinicznych zalicza się uporczywy świąd oraz zliszajowacenie skóry o zwiększonej podatności na infekcje bakteryjne (*R. Marsella, „Atopic Dermatitis in Domestic Animals: What Our Current Understanding Is and How This Applies to Clinical Practice”*).

Szacuje się, że 10-15 proc. populacji psów aktualnie zmaga się z atopowym zapaleniem skóry (*N.K.Y. Gedon, Atopic dermatitis in cats and dogs: a difficult disease for animals and owners*). Według Mordor Intelligence w 2020 r. wartość światowego rynku leczenia atopowego zapalenia skóry u psów wyniosła ponad 1,2 mld USD, a prognozowany średnioroczny wzrost w latach 2021-2026 wyniesie 16,3 proc. z docelową wartością rynku w 2026 r. na poziomie 3,3 mld USD (*Mordor Intelligence, Global Canine Stem Cell Therapy Market (US\$ Mn), by Segments, 2014-2024*).

Wartość światowego rynku atopowego zapalenia skóry u psów [2021-2026] [mld USD]

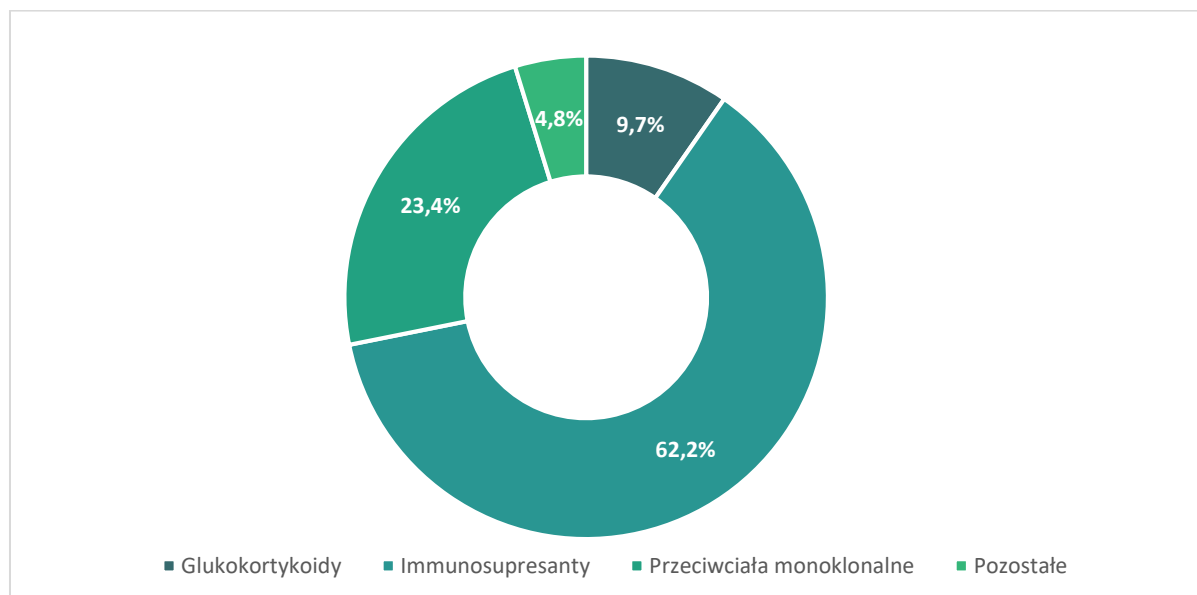


Źródło: Mordor Intelligence, Global canine atopic dermatitis market (2021-2026)

Zgodnie z raportem Mordor Intelligence największą grupą leków stosowanych w leczeniu CAD jest segment leków immunosupresyjnych, którego wartość w roku 2020 wyniosła 769,5 mln USD. Przewiduje się, że w latach 2021-2026 średnioroczny wzrost tego rynku wyniesie około 16,2 proc. Z kolei najszybciej rozwijającym się w najbliższych latach będzie segment przeciwciał monoklonalnych, gdzie średnioroczny wzrost powinien wynieść 18,2 proc.

Poniżej przedstawiono udział poszczególnych grup leków stosowanych w leczeniu atopowego zapalenia skóry u zwierząt.

Metody leczenia atopowego zapalenia skóry u zwierząt i ich udział na świecie (2020 r.)



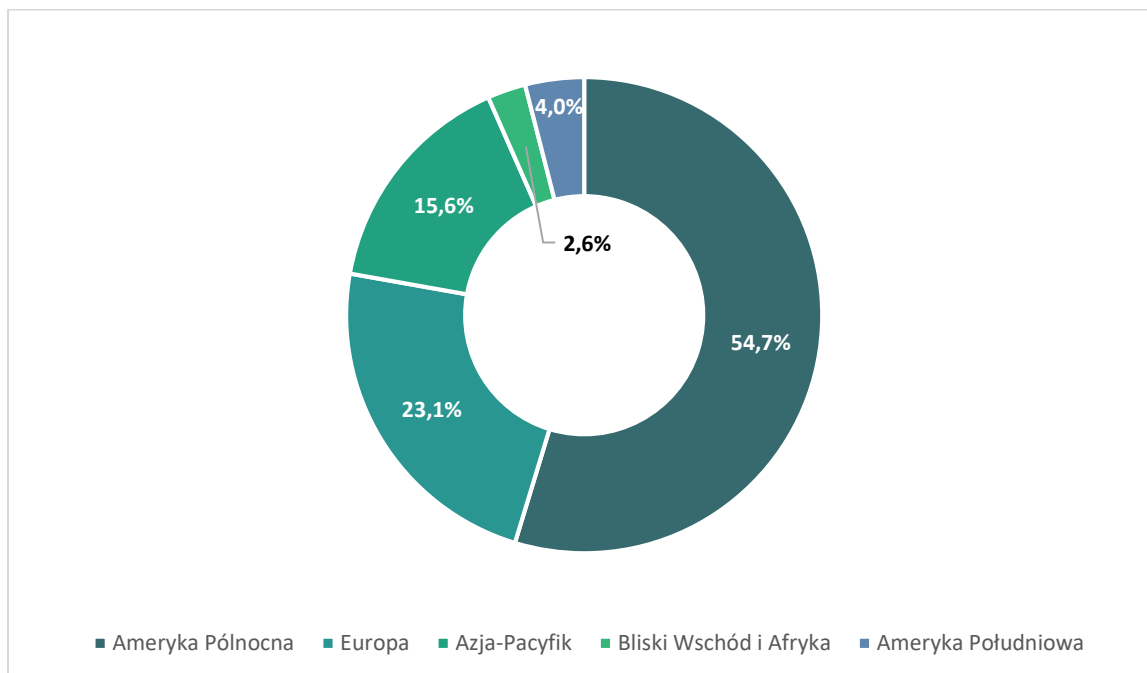
Źródło: Mordor Intelligence, *Global canine atopic dermatitis market (2021-2026)*

Ze względu na drogę podania wyróżnia się leczenie miejscowe, dojelitowe oraz iniekcyjne. Obecnie najpopularniejszą metodą leczenia jest leczenie dojelitowe, która ma zastosowanie w około 2/3 przypadków leczenia. Z kolei najszybciej rosnącym rynkiem w najbliższych latach pod względem metod leczenia może okazać się leczenie miejscowe, gdzie prognozowany średnioroczny wzrost w latach 2021-2026 szacuje się na około 20,5 proc. Jak wskazują eksperci, terapia miejscowa w atopowym zapaleniu skóry u psów może nawilżać, leczyć i zapobiegać wtórnym infekcjom bakteryjnym i drożdżowym, a także przyczynia się do usuwania zanieczyszczeń, tłuszczów i alergenów. Jednak wszystkie dotychczas dostępne na rynku produkty lecznicze stosowane w leczeniu CAD mają jedynie działanie objawowe, w tym hamujące świąd, który jest objawem klinicznym atopowego zapalenia skóry. Dlatego też CAD od dłuższego czasu znajduje się w obszarze dużego zainteresowania globalnych firm farmaceutycznych poszukujących innowacyjnych terapii w leczeniu tej choroby. Immunomodulujące właściwości MSC i zdolność do przywracania tolerancji immunologicznej stanowią duży potencjał w skuteczniejszym leczeniu przyczyn CAD.

Według raportu Mordor Intelligence największym rynkiem leczenia atopowego zapalenia skóry u psów są Stany Zjednoczone i oczekuje się, że utrzymają one swój znaczący udział w rynku dzięki takim czynnikom jak rosnąca liczba psów w gospodarstwach domowych oraz rosnące wydatki na opiekę zdrowotną zwierząt. Zgodnie z badaniem *National Pet Owners Survey 2019-2020* około 67 proc. gospodarstw domowych w USA, czyli około 84,9 mln rodzin, posiada zwierzę domowe. Ponadto szacuje się, że w Stanach Zjednoczonych jest około 70 mln psów, co stanowi duży potencjalny rynek wzrostu dla produktów z przeznaczeniem dla CAD.

Z kolei w Europie największym rynkiem pod względem wartości CAD u psów są Niemcy, co również można przypisać rosnącemu trendowi posiadania psa w gospodarstwie domowym. Ponadto w Niemczech zdrowie zwierząt jest chronione przez ustawodawstwo i administrację weterynaryjną, co pozytywnie wpływa na rosnącą wartość rynku. Poniżej na wykresie przedstawiony został podział geograficzny rynku CAD.

Rynek leczenia CAD w podziale na poszczególne regiony geograficzne w 2020 r.



Źródło: Mordor Intelligence, Global canine atopic dermatitis market (2021-2026)

W leczeniu atopowego zapalenia skóry u psów stosuje się różne środki farmakologiczne. Poniżej przedstawiono wybrane produkty substytucyjne stosowane w leczeniu CAD u psów wraz z szacowanymi przez Emitenta kosztami leczenia.

Tabela. Wybrane produkty substytucyjne w leczeniu CAD u psów wraz z szacowanymi kosztami leczenia w Polsce

Produkt leczniczy	BCX-CM-AD	Przeciwciało monoklonalne (np. Cytopoint)	Steryd (np. Dermipred)	Cyklosporyna (np. Cycavance)
Droga podania	Dożylnie	Podskórnice	Doustnie	Doustnie
Średnia cena detaliczna (zł)	-	230 – 430	45 – 120	90 – 400
Średnia cena terapii półrocznej (zł)	1200	1380 – 2580	270 – 720	540 – 2400
Wizyty ogólne (zł)	200	600	200	200
Wizyta specjalistyczna (zł)	200	200	200	200
Dodatkowe badania (zł)	200	200	200	200
Koszt terapii półrocznej dla pacjenta (zł)	1800	2380 – 3580	870 – 1320	1140 – 3000
Uwagi	Przyczynowo i objawowo, jedno podanie na pół roku	Objawowo, jedno podanie miesięczne, ryzyko uodpornienia na terapię	Objawowo, dużo skutków ubocznych, terapia przewlekła podanie codziennie	Objawowo, dużo skutków ubocznych, terapia przewlekła podanie codziennie

Źródło: opracowanie Emitenta

Rynek atopowego zapalenia skóry u psów zdominowany jest przez globalnych graczy, tj. Zoetis Inc., Elanco Animal Health Inc. czy Virbac, którzy stale poszukują innowacyjnych firm i technologii, które mogą zapewnić zwiększenie udziałów w rynku i wyraźną przewagę konkurencyjną.

ZAPALENIE STAWÓW U KONI

W diagnostyce i leczeniu zapalenia stawów u koni wyróżnia się zwyrodnieniowe zapalenie stawów, jak i septyczne zapalenie stawów. Diagnozę stawia się na podstawie połączenia badania klinicznego z użyciem pomocy diagnostycznych, takich jak radiologia, znieczulenie miejscowe śródstawowe i analiza płynu maziowego. Terapia dostawowa wydaje się być najskuteczniejsza w leczeniu zwyrodnieniowego zapalenia stawów. Zapalenie stawów często rozwija się w wyniku ingerencji w prawidłową strukturę chrząstki i/lub kości. Uszkodzenie chrząstki i/lub kości w wyniku urazu (zranienia) lub infekcji powoduje szorstkość gładkich powierzchni. Ruch szorstkich zakończeń kości i/lub uszkodzona chrząstka powoduje stan zapalny, który wytwarza mediatorowe substancje chemiczne uszkadzające płyn maziowy, co powoduje obrzęk stawu, ból i ograniczenie ruchu. Ta początkowa reakcja nazywana jest ostrym zapaleniem stawów.

Uszkodzenie torebki stawowej i jej więzadeł może również wywołać stan zapalny powodujący zgrubienie torebki stawowej, zmniejszenie jej elastyczności i rozrzedzenie płynu stawowego, zmniejszając jego zdolność smarowania. Z biegiem czasu w odpowiedzi na uszkodzenie powierzchni tworzy się nowa kość, która jest szorstka i niepokryta ochronną chrząstką, dlatego zakłóca ruchy stawów i powoduje ból. Te długoterminowe efekty nazywane są przewlekłym zapaleniem stawów.

Choroby stawów u koni mogą prowadzić do trwałej kulawizny, niezdolności do normalnego funkcjonowania lub w ciężkich przypadkach nawet do śmierci z powodu wstrząsu septycznego. Zapalenie stawów manifestuje się obniżoną sprawnością lokomotoryczną oraz kulawizną zwierzęcia. Obserwuje się to szczególnie u koni sportowych, u których odsetek osobników cierpiących z powodu zapalenia stawów jest najwyższy spośród koni użytkowych. Wynika to z wysokiego obciążenia stawów podczas treningów i zawodów oraz zazwyczaj krótkiego czasu przeznaczonego na regenerację.

Należy zwrócić uwagę, że u koni zwyrodnienia stawów mają często ciężki przebieg. Wynika to z braku możliwości odbarczenia chorej kończyny w przebiegu procesu rekonwalescencji, przez co skuteczność leczenia jest mocno ograniczona. Dodatkowo szereg stosowanych środków przeciwzapalnych, zwłaszcza kortykosteroidów, stanowi substancje będące na liście środków zakazanych w odniesieniu do koni sportowych, a ich stosowanie w trakcie zawodów jest traktowane jako doping. Stąd poszukiwane są nowe, bardziej skuteczne i bezpieczniejsze metody leczenia zapalenia stawów, które pozwolą nie tylko na eliminację stanu zapalnego i związanego z nim bólu, ale również przyczynią się do odzyskania funkcjonalności chorej tkanki, bez potrzeby wyłączenia zwierząt ze startów w zawodach.

Wolność od bólu jest ważnym elementem dobrostanu zwierząt, ponieważ ból może mieć negatywny wpływ na ich zachowanie i sprawność. U koni najczęściej stosowanymi lekami w zwalczaniu stanów bólowych są niesteroidowe leki przeciwzapalne (NLPZ). Poniżej przedstawiono wybrane produkty stosowane w leczeniu kulawizny u koni.

Wybrane produkty substytucyjne stosowane w leczeniu kulawizny u koni

1. Niesteroidowe leki przeciwzapalne (NLPZ) – najczęściej stosowane leki umożliwiające kontrolę stanów zapalnych u koni. Działają poprzez blokowanie cyklu prostaglandyn, który jest częścią kaskady zapalnej. Do grupy tej zalicza się m.in. fenylobutazon, megluminian, fluniksyny (banamina), ketoprofen, ibuprofen, firocoxib, meloxicam;
2. Kortykosteroidy – wykazują silne działanie przeciwzapalne, jednak zmniejszają naturalną odpowiedź immunologiczną. Z powyższego względu kortykosteroidy stosuje się przede wszystkim w stanach ostrych. Obecnie wykorzystywane są szczególnie dwie substancje: deksametazon i prednizolon;
3. Środki wspomagające, szczególnie użyteczne w ramach pierwszej pomocy w zwalczaniu stanu zapalnego. Zalicza się do nich m.in. wielosulfonowany glikozoaminoglikan;
4. Leki biologiczne na bazie komórek macierzystych – lekiem z tej grupy jest Arti-Cell® Forte, który jako pierwszy na świecie weterynaryjny lek biologiczny na bazie komórek macierzystych został dopuszczony do obrotu przez EMA w 2019 roku. Substancją czynną leku jest zawiesina żywych mezenchymalnych komórek macierzystych pochodzących z krwi obwodowej i indukowanych chondrogenie. Wskazaniem do stosowania leku jest zmniejszenie łagodnej i umiarkowanej nawracającej kulawizny związanej z nieseptycznym zapaleniem stawów u koni. Innym lekiem z tej grupy jest HorStem®, którego substancją czynną jest zawiesina żywych mezenchymalnych komórek izolowanych ze sznura pępowinowego. Lek ten stosuje się w leczeniu kulawizny u koni związanej z chorobą zwyrodnieniową stawów o nasileniu łagodnym do umiarkowanego.

Podobieństwa i różnice w rozwoju produktów leczniczych dla zwierząt i ludzi

Rozwój produktów leczniczych dla ludzi i zwierząt odbywa się według analogicznych zasad i kryteriów. W obu przypadkach należy wykonać badania przedkliniczne w standardzie Dobrej Praktyki Laboratoryjnej (GLP) oraz badania kliniczne w standardzie Dobrej Praktyki Klinicznej (GCP). W obu przypadkach do badań klinicznych należy wykorzystywać produkty wytworzone w standardzie farmaceutycznym (GMP). Dopuszczenie do obrotu obu rodzajów produktów leczniczych odbywa się według analogicznych kryteriów regulacyjnych, w szczególności do uzyskania zgody na dopuszczenie do obrotu niezbędne jest wykazanie bezpieczeństwa i skuteczności stosowania, a samo dopuszczenie odbywa się na podstawie analizy stosunku korzyści do ryzyk wynikających ze stosowania danego produktu.

Różnice w rozwoju produktów leczniczych dla ludzi i zwierząt ujawniają się głównie w sposobie, w jaki prowadzi się badania kliniczne, co pociąga za sobą również bardzo duże różnice w kosztach prowadzenia tych badań. W przypadku produktów leczniczych dla ludzi badania kliniczne podzielone są na trzy główne fazy, przy czym w wielu przypadkach fazy te dzieli się na kolejne podfazy (np. faza IIa i IIb). Na rynku ludzkim często obserwuje się również fazę czwartą, w której gromadzi się dalsze wyniki dotyczące skuteczności i bezpieczeństwa stosowania już po dopuszczeniu produktu leczniczego do obrotu. Rozwój leku dla ludzi w wielu przypadkach może zająć nawet kilkanaście lat przy budżecie przekraczającym 1 mld USD. Wysokie koszty prowadzenia badań klinicznych wiążą się głównie ze znacznie większą niż dla zwierząt próbą statystyczną, jak również kilkadziesiąt razy wyższymi kosztami diagnostyki, leczenia i monitoringu w przeliczeniu na jednego pacjenta.

W przypadku produktów leczniczych dla zwierząt towarzyszących w pierwszej kolejności przeprowadza się badanie bezpieczeństwa (ang. Target Animal Safety, TAS), które w zależności od rodzaju produktu i stopnia zaawansowania w jego rozwoju można wykonać w okresie 1-2 lat. Z pewnym przybliżeniem można przyjąć, że badanie TAS odpowiada I fazie badań klinicznych u ludzi, przy czym u zwierząt badanie TAS zasadniczo wykonuje się wciąż na modelach zwierzęcych, a nie na pacjentach. Po zakończonej z sukcesem fazie bezpieczeństwa przeprowadza się badanie skuteczności, będące właściwym terenowym badaniem klinicznym. Badanie kliniczne, w zależności od rodzaju produktu i stopnia zaawansowania w jego rozwoju, podobnie jak w przypadku badania TAS można wykonać w okresie 1-2 lat. Z pewnym przybliżeniem można przyjąć, że terenowe badanie kliniczne odpowiada II i III fazie badań klinicznych u ludzi i podobnie jak u ludzi jest przeprowadzane na pacjentach klinicznych. Całkowity koszt rozwoju leku przeznaczonego dla zwierząt, w odniesieniu do faz rejestracyjnych realizowanych pod bezpośrednim nadzorem regulatora rynku farmaceutycznego, a więc bez wstępnych prac badawczo-rozwojowych oraz fazy przedklinicznej, można zamknąć w kwocie 3 mln EUR, co jest kwotą całkowicie nieosiągalną w przypadku leków dla ludzi.

9.2. Otoczenie regulacyjne

Spółka, chcąc prowadzić badania i wytwarzać produkty lecznicze weterynaryjne, musi przestrzegać licznych przepisów ustawowych i wykonawczych na gruncie prawa krajowego i unijnego oraz standardów branżowych regulujących jej działalność. W zależności od obranego rynku, Spółka pozostaje podporządkowana organom polskim i ponadnarodowym, w szczególności Urzędowi Rejestracji Produktów Leczniczych, Wyrobów Medycznych i Produktów Biobójczych oraz Europejskiej Agencji Leków. Kandydaci na produkty farmaceutyczne, które mają zostać wytworzone i wprowadzone do obrotu, podlegają obwarowaniom na gruncie m.in. testowania, produkcji, kontroli jakości, bezpieczeństwa, efektywności, oznakowania, przechowywania, zgody na wprowadzenie do obrotu, reklamy i ustalania cen.

Wytwarzanie produktów leczniczych weterynaryjnych

Ustawa Prawo Farmaceutyczne określa m.in.: 1) zasady i tryb dopuszczania do obrotu produktów leczniczych, z uwzględnieniem w szczególności wymagań dotyczących jakości, skuteczności i bezpieczeństwa ich stosowania; 2) warunki prowadzenia badań klinicznych produktów leczniczych; 3) warunki wytwarzania produktów leczniczych; 4) wymagania dotyczące reklamy produktów leczniczych; 5) warunki obrotu produktami leczniczymi; 6) wymagania dotyczące aptek, hurtowni farmaceutycznych i placówek obrotu pozaaptecznego; 7) organizację i zasady funkcjonowania systemu nadzoru nad bezpieczeństwem stosowania produktów leczniczych oraz monitorowania bezpieczeństwa ich stosowania.

Zgodnie z art. 38 ust. 1 Ustawy Prawo Farmaceutyczne, podjęcie działalności gospodarczej w zakresie wytwarzania produktu leczniczego wymaga zezwolenia Głównego Inspektora Farmaceutycznego, wydawanego w drodze decyzji. Zezwolenie wydaje się po stwierdzeniu przez Głównego Inspektora Farmaceutycznego na podstawie inspekcji przeprowadzonej przez inspektorów do spraw wytwarzania Głównego Inspektoratu Farmaceutycznego, że podmiot ubiegający się o jej wydanie spełnia wymagania Rozporządzenia Ministra Zdrowia

z dnia 9 listopada 2015 r. w sprawie wymagań Dobrej Praktyki Wytwarzania. Zezwolenie na wytwarzanie lub import produktu leczniczego wydaje się na czas nieokreślony po stwierdzeniu przez Państwową Inspekcję Farmaceutyczną, że podmiot ubiegający się o zezwolenie spełnia łącznie następujące wymagania dysponuje odpowiednimi pomieszczeniami oraz urządzeniami technicznymi i kontrolnymi niezbędnymi do wytwarzania lub importu, kontroli i przechowywania produktów leczniczych oraz zatrudnia tzw. osobę wykwalifikowaną w rozumieniu art. 48 Ustawy Prawo Farmaceutyczne.

Zgodnie z art. 43 Ustawy Prawo Farmaceutyczne Główny Inspektor Farmaceutyczny cofa, w drodze decyzji, zezwolenie na wytwarzanie lub import produktu leczniczego, gdy wytwórca lub importer produktu leczniczego przestał wypełniać obowiązki określone w art. 39 ust. 3 pkt 1 i art. 42 ust. 1 pkt 1 i 6 oraz ust. 2 Ustawy Prawo Farmaceutyczne lub wymagania określone w wydanym zezwoleniu. Zezwolenie może być cofnięte w przypadku naruszenia przepisów art. 42 ust. 1 pkt 2-5 lub 7-13 Ustawy Prawo Farmaceutyczne.

Prowadzenie działalności w zakresie wytwarzania produktu leczniczego podlega kontroli. Zgodnie z Ustawą Prawo Farmaceutyczne inspektor do spraw wytwarzania Głównego Inspektoratu Farmaceutycznego, w odstępach nieprzekraczających 3 lat, sprawdza, czy wytwórca produktu leczniczego spełnia obowiązki wynikające z Ustawy Prawo Farmaceutyczne. Z przeprowadzonej inspekcji sporządzany jest raport zawierający opinię o spełnianiu przez wytwórcę wymagań Dobrej Praktyki Wytwarzania.

Zgodnie z art. 47 Ustawy Prawo Farmaceutyczne wytwórca może wystąpić z wnioskiem do Głównego Inspektora Farmaceutycznego o wydanie certyfikatu potwierdzającego spełnianie wymagań Dobrej Praktyki Wytwarzania (Certyfikat GMP), stwierdzającego, że wytwórca produktu leczniczego posiada zezwolenie na wytwarzanie danego produktu leczniczego. Certyfikat GMP Główny Inspektor Farmaceutyczny nadaje w terminie 90 dni po pomyślnym przeprowadzeniu inspekcji. Główny Inspektor Farmaceutyczny wprowadza niezwłocznie informację o wydaniu albo odmowie wydania Certyfikatu GMP do europejskiej bazy danych EudraGMDP.

Prowadzenie badań klinicznych weterynaryjnych nad produktem

Zgodnie z art. 37ah Ustawy Prawo Farmaceutyczne Spółka jako sponsor badania klinicznego weterynaryjnego, będąca odpowiedzialną za podjęcie, prowadzenie i finansowanie badania klinicznego i mająca siedzibę na terytorium jednego z Państw Członkowskich lub państw członkowskich Europejskiego Porozumienia o Wolnym Handlu – strony umowy o EOG, występuje z wnioskiem o wydanie pozwolenia na przeprowadzenie badania klinicznego weterynaryjnego do Prezesa URPL. Badanie kliniczne weterynaryjne można rozpocząć lub prowadzić po uzyskaniu tego pozwolenia, jeżeli stwierdzona zostanie zgodność z wymaganiami Dobrej Praktyki Klinicznej Weterynaryjnej. Pozwolenie, o którym mowa powyżej, lub odmowę jego wydania Prezes URPL wydaje w drodze decyzji, a następnie dokonuje stosownego wpisu do Centralnej Ewidencji Badań Klinicznych przedmiotowego badania klinicznego weterynaryjnego.

Zgodnie z art. 37ai Ustawy Prawo Farmaceutyczne, Inspekcja Badań Klinicznych przeprowadza inspekcję badań klinicznych weterynaryjnych w zakresie zgodności badań z wymaganiami Dobrej Praktyki Klinicznej Weterynaryjnej. Do powyższej inspekcji stosuje się odpowiednio art. 37ae ust. 1-3, ust. 4 pkt 1, ust. 5 pkt 1 i ust. 7-12 Ustawy Prawo Farmaceutyczne. W jej trakcie inspektor oraz ekspert Inspekcji Badań Klinicznych mogą w szczególności: 1) dokonywać inspekcji badań klinicznych weterynaryjnych: ośrodków badawczych, w których jest prowadzone badanie kliniczne weterynaryjne, siedziby sponsora, organizacji prowadzącej badanie kliniczne weterynaryjne na zlecenie lub innego miejsca uznanego za istotne z punktu widzenia prowadzenia badania klinicznego weterynaryjnego, w tym mają prawo wstępu do wszystkich pomieszczeń w ośrodkach badawczych, w których jest prowadzone badanie kliniczne weterynaryjne; 2) żądać przedstawienia dokumentacji i innych danych dotyczących badania klinicznego weterynaryjnego; 3) żądać wyjaśnień dotyczących badania klinicznego weterynaryjnego oraz przedstawionej dokumentacji. Spółka ma obowiązek zapewnić realizację uprawnień inspektora oraz eksperta wynikających z przeprowadzanej inspekcji badań klinicznych weterynaryjnych. Jeżeli badanie kliniczne weterynaryjne zagraża życiu lub zdrowiu zwierząt poddanych badaniu lub jest prowadzone niezgodnie z protokołem badania klinicznego weterynaryjnego lub posiada znikomą wartość naukową, Prezes URPL wydaje decyzję: 1) nakazującą usunięcie uchybień w określonym terminie lub 2) o zawieszeniu badania klinicznego weterynaryjnego, albo 3) o wstrzymaniu badania klinicznego weterynaryjnego.

W zakresie spraw nieuregulowanych w Ustawie Prawo Farmaceutyczne do przeprowadzania badań klinicznych weterynaryjnych stosuje się przepisy ustawy z dnia 21 sierpnia 1997 r. o ochronie zwierząt.

Zgodnie z ustawą z dnia 15 stycznia 2015 r. o ochronie zwierząt wykorzystywanych do celów naukowych lub dydaktycznych Spółka uzyskała niezbędną zgodę Lokalnych Komisji Etycznych na prowadzenie badań klinicznych weterynaryjnych.

Rejestracja i wprowadzenie produktu leczniczego weterynaryjnego do obrotu

Chcąc zarejestrować i wprowadzić do obrotu produkty lecznicze weterynaryjne, Spółka będzie zobligowana do spełnienia szeregu wymogów ze szczebla prawodawstwa unijnego, szczególnie zawartych w Rozporządzeniu 2019/6, regulującym na poziomie wspólnotowym w sposób wyodrębniony i ujednolicony obrót produktami leczniczymi z sektora weterynaryjnego. Rejestracją i dopuszczaniem do obrotu produktów leczniczych weterynaryjnych w Polsce zajmuje się UPRL, który jest organem administracji właściwym do prowadzenia spraw dotyczących ocen jakości, skuteczności i bezpieczeństwa stosowania produktów leczniczych, wyrobów medycznych i produktów biobójczych. Za rejestrację i dopuszczanie produktów leczniczych weterynaryjnych w procedurze scentralizowanej, którą zamierza obrać Spółka, odpowiedzialna jest EMA.

Rozporządzenie 2019/6 ma zastosowanie w szczególności do weterynaryjnych produktów leczniczych przygotowywanych metodami przemysłowymi lub metodą obejmującą proces przemysłowy, przeznaczonych do wprowadzenia do obrotu. Zgodnie z art. 5 tego rozporządzenia weterynaryjny produkt leczniczy wprowadza się do obrotu dopiero po wydaniu przez właściwy organ lub, w stosownych przypadkach, Komisję pozwolenia na dopuszczenie do obrotu tego produktu. Pozwolenie na dopuszczenie do obrotu weterynaryjnego produktu leczniczego jest ważne przez czas nieokreślony. Zgodnie z art. 6 ust. 2 składa się je do EMA, jeśli dotyczą one wydawania pozwolenia na dopuszczenie do obrotu zgodnie ze scentralizowaną procedurą wydawania pozwoleń na dopuszczenie do obrotu określoną w art. 42–45. Dokumentację niezbędną do złożenia wniosku wyszczególniono w art. 8.

Zgodnie z art. 36 i 37 Rozporządzenia 2019/6 decyzję w sprawie wydania pozwolenia na dopuszczenie do obrotu albo o odmowie jego wydania, o którym mowa w art. 5 ust. 1, podejmuje się na podstawie dokumentów przygotowanych zgodnie z art. 33 ust. 1. W decyzji przyznającej takie pozwolenie określa się w jakiegokolwiek warunki związane z wprowadzaniem do obrotu danego weterynaryjnego produktu leczniczego oraz charakterystykę produktu leczniczego. Decyzje o odmowie takiego pozwolenia są należycie uzasadnione i podają powody odmowy. Odmawia się wydania pozwolenia na dopuszczenie do obrotu między innymi, jeżeli zachodzi jedna z następujących okoliczności: a) wniosek jest niezgodny z rozdziałem II Rozporządzenia 2019/6; b) stosunek korzyści do ryzyka weterynaryjnego produktu leczniczego jest negatywny; c) wnioskodawca nie przedstawił wystarczających informacji dotyczących jakości, bezpieczeństwa lub skuteczności danego weterynaryjnego produktu leczniczego; d) weterynaryjny produkt leczniczy jest przeciwdrobnoustrojowym weterynaryjnym produktem leczniczym przeznaczonym do stosowania jako stymulator wydolności w celu przyspieszenia wzrostu leczonych zwierząt lub zwiększenia wydajności leczonych zwierząt; e) proponowany okres karencji nie jest wystarczająco długi, aby zapewnić bezpieczeństwo żywności lub jest niewystarczająco uzasadniony; f) ryzyko dla zdrowia publicznego w przypadku rozwoju oporności na środki przeciwdrobnoustrojowe lub przeciwpasożytnicze przewyższa korzyści z weterynaryjnego produktu leczniczego dla zdrowia zwierząt; g) wnioskodawca nie przedstawił wystarczających dowodów na skuteczność w odniesieniu do docelowych gatunków zwierząt; h) skład jakościowy lub ilościowy weterynaryjnego produktu leczniczego jest niezgodny ze składem podanym we wniosku; i) w sposób niewystarczający uwzględniono zagrożenia dla zdrowia publicznego lub zdrowia zwierząt lub dla środowiska; lub j) substancja czynna w weterynaryjnym produkcie leczniczym spełnia kryteria uznania jej za substancję utrzymującą się, wykazującą zdolności do bioakumulacji i toksyczną lub za substancję silnie utrzymującą się i wykazującą bardzo dużą zdolność do bioakumulacji, a weterynaryjny produkt leczniczy jest przeznaczony do stosowania u zwierząt, od których lub z których pozyskuje się żywność, chyba że zostało wykazane, iż substancja czynna ma zasadnicze znaczenie dla zapobiegania poważnym zagrożeniom dla zdrowia zwierząt lub kontrolowania takich zagrożeń. Pozwolenia na dopuszczenie do obrotu w procedurze scentralizowanej zachowują ważność w całej Unii.

Zgodnie z art. 43 Rozporządzenia 2019/6 wniosek o pozwolenie na dopuszczenie do obrotu w procedurze scentralizowanej składa się do EMA. Wniosek taki zawiera jedną nazwę weterynaryjnego produktu leczniczego, jaka ma być stosowana w całej UE. EMA dokonuje oceny tego wniosku, a następnie w ciągu 210 dni od otrzymania ważnego wniosku przygotowuje opinię zawierającą: a) charakterystykę produktu leczniczego zawierającą informacje określone w art. 35; b) szczegółowe informacje dotyczące warunków lub ograniczeń, jakie mają zostać nałożone w odniesieniu do dostarczania lub bezpiecznego i skutecznego stosowania danego weterynaryjnego produktu leczniczego, w tym klasyfikację weterynaryjnego produktu leczniczego zgodnie z art. 34; oraz c) tekst oznakowania opakowania i ulotki dołączonej do opakowania, o którym mowa w art. 10–14. W wyjątkowych sytuacjach, gdy wymagana jest szczególna wiedza fachowa, termin wydania opinii może zostać przedłużony maksymalnie o 90 dni. W terminie 15 dni od otrzymania opinii wnioskodawca może wystąpić do EMA na piśmie z wnioskiem o ponowne przeanalizowanie opinii; w przypadku niewystąpienia z takim wnioskiem EMA przekazuje bez zbędnej zwłoki swoją opinię Komisji UE. W ciągu 15 dni od otrzymania opinii EMA, Komisja UE przygotowuje

projekt decyzji w sprawie wniosku, po czym przekazuje go właściwym organom państw członkowskich i wnioskodawcy.

Odpowiedzialność za produkt leczniczy

Na mocy Dyrektywy 85/374/EWG oraz art. 58 ust. 1 Rozporządzenia 2019/6, posiadacz pozwolenia na dopuszczenie do obrotu jest odpowiedzialny za wprowadzanie do obrotu swoich weterynaryjnych produktów leczniczych na ogólnych zasadach odpowiedzialności za produkt obowiązujących w poszczególnych Państwach Członkowskich. W Polsce taka odpowiedzialność jest oparta na zasadzie ryzyka, a zatem posiadacz pozwolenia odpowiada za sam skutek w postaci powstania szkody, niezależnie od możliwości przypisania winy za zdarzenie wyrządzające. Wyznaczenie przedstawiciela nie zwalnia posiadacza pozwolenia na dopuszczenie do obrotu z odpowiedzialności prawnej.

Odpowiedzialność za produkt dotyczy sytuacji, w których dany produkt jest wadliwy i może spowodować szkodę w postaci uszkodzenia ciała lub szkody na mieniu osobistym. Zgodnie z Dyrektywą 85/374/EWG produkt uznaje się za wadliwy, jeżeli nie zapewnia bezpieczeństwa, którego ma prawo oczekiwać konsument. Obejmuje to m.in.: prezentację produktu, promocję, etykietowanie, instrukcje użytkowania, ostrzeżenia, uzasadnione stosowanie oraz czas wprowadzenia produktu do obrotu. Producent może bronić się przed roszczeniem z tytułu odpowiedzialności za produkt, jeżeli: 1) nie wprowadził produktu do obrotu, 2) jest prawdopodobne, że wada która spowodowała szkodę, nie istniała w czasie, gdy produkt został wprowadzony do obrotu lub wada pojawiła się później, 3) wada jest spowodowana zgodnością produktu z obowiązkowymi przepisami wydanymi przez władze publiczne, 4) nie został on wyprodukowany lub dystrybuowany w celach gospodarczych w ramach prowadzonej działalności gospodarczej, lub 5) stan wiedzy naukowej i wiedzy i technicznej w czasie, gdy dany producent wprowadził produkt do obrotu nie był taki, aby umożliwić wykrycie istnienia wady. Dyrektywa 85/374/EWG przewiduje trzyletni okres przedawnienia, licząc od dnia, w którym powód dowiedział się lub w rozsądny sposób mógł się dowiedzieć o szkodzie i jej przyczynie, wadzie i tożsamości producenta, oraz obowiązujący jednocześnie z trzyletnim dziesięcioletni bezwzględny okres przedawnienia, liczony od dnia, w którym produkt został wprowadzony do obrotu.

Akty wykonawcze

Do działalności Spółki mają oraz, po zarejestrowaniu i wprowadzeniu produktów leczniczych weterynaryjnych do obrotu, mogą mieć zastosowanie ponadto następujące akty wykonawcze: 1) Rozporządzenie Ministra Zdrowia z dnia 26 marca 2015 r. w sprawie rejestru wytwórców substancji czynnych, które mają zastosowanie przy wytwarzaniu produktów leczniczych weterynaryjnych mających właściwości anaboliczne, przeciwpasożytnicze, hormonalne lub psychotropowe; 2) Rozporządzenie Ministra Zdrowia z dnia 4 listopada 2002 r. w sprawie sposobu i trybu prowadzenia Rejestru Produktów Leczniczych Dopuszczonych do Obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej; 3) Rozporządzenie Ministra Zdrowia z dnia 3 czerwca 2014 r. w sprawie sposobu i trybu sprawowania nadzoru nad bezpieczeństwem stosowania produktów leczniczych weterynaryjnych; 4) Rozporządzenie Ministra Zdrowia z dnia 10 stycznia 2014 r. w sprawie wzoru wniosku o wydanie pozwolenia na dopuszczenie do obrotu produktu leczniczego; 5) Rozporządzenie Ministra Zdrowia z dnia 12 grudnia 2013 r. w sprawie wzoru wniosków o przedłużenie lub skrócenie okresu ważności pozwolenia na dopuszczenie do obrotu produktu leczniczego; 6) Rozporządzenie Ministra Zdrowia z dnia 21 listopada 2012 r. w sprawie Centralnej Ewidencji Badań Klinicznych w zakresie badanych produktów leczniczych weterynaryjnych; 7) Rozporządzenie Ministra Zdrowia z dnia 6 lipca 2012 r. w sprawie wymagań Dobrej Praktyki Klinicznej Weterynaryjnej; 8) Rozporządzenie Ministra Zdrowia z dnia 19 września 2014 r. w sprawie dokonywania zmian w pozwoleniu i dokumentacji dotyczącej wprowadzania do obrotu produktu leczniczego; 9) Rozporządzenie Ministra Zdrowia z dnia 29 października 2009 r. w sprawie wymagań dotyczących oznakowania opakowań produktu leczniczego weterynaryjnego oraz treści ulotki; 10) Rozporządzenie Ministra Rolnictwa i Rozwoju Wsi z dnia 4 czerwca 2008 r. w sprawie kategorii stosowania produktu leczniczego weterynaryjnego oraz kryteriów zaliczania produktu leczniczego weterynaryjnego do poszczególnych kategorii stosowania i dostępności; 11) Rozporządzenie Ministra Zdrowia z dnia 6 sierpnia 2007 r. w sprawie sposobu przeprowadzenia i zakresu kontroli systemu monitorowania bezpieczeństwa stosowania produktów leczniczych; 12) Rozporządzenie Ministra Zdrowia z dnia 18 stycznia 2010 r. w sprawie szczegółowego sposobu przedstawiania dokumentacji dołączanej do wniosku o dopuszczenie do obrotu produktu leczniczego weterynaryjnego.

10. OGÓLNE INFORMACJE O SPÓŁCE

10.1. Podstawowe informacje o Spółce

W poniższej tabeli przedstawiono podstawowe dane dotyczące Emitenta.

Nazwa i forma prawna:	Bioceltix Spółka Akcyjna
Nazwa skrócona:	Bioceltix S.A.
Siedziba i adres:	ul. Bierutowska 57-59, budynek III, 3. piętro, 51-317 Wrocław, Polska
Numer telefonu:	+48 71 880 87 71
Numer faksu:	+48 71 734 55 09
Strona internetowa:	www[.]bioceltix[.]com
Adres poczty elektronicznej:	office[@]bioceltix[.]com
KRS:	0000744521, Spółka zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
REGON:	364963245
NIP:	8992794360
Kod LEI:	259400QZD5JYK8SLZU51

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, przy czym do niniejszego Prospektu nie zostały włączone poprzez odniesienie się do nich żadne informacje.*

Emitent w obecnej formie prawnej – spółki akcyjnej, został wpisany do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 13 sierpnia 2018 roku. Spółka powstała w wyniku przekształcenia spółki Bioceltix spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (dawniej: Pracelo spółka z ograniczoną odpowiedzialnością) wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000628307 w dniu 14 lipca 2016 r. Przekształcenie zostało przeprowadzone w trybie art. 557 § 1 KSH na mocy uchwały nr 9/06/2018 Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Bioceltix sp. z o.o. z dnia 29 czerwca 2018 r. sporządzonej w formie aktu notarialnego przed notariuszem Karoliną Warczak-Mańdziak, Kancelaria Notarialna we Wrocławiu (Rep. A nr 9176/2018).

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. Spółka jako emitent Akcji wprowadzonych do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu działa również w oparciu o przepisy regulujące funkcjonowanie rynku kapitałowego, w tym Ustawę o Ofercie Publicznej, Ustawę o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz Rozporządzenie MAR. Od czasu dopuszczenia Akcji do obrotu na rynku regulowanym, Emitent będzie podlegał w szerszym zakresie ww. regulacjom, w tym zwłaszcza przepisom Ustawy o Ofercie Publicznej.

Zgodnie z § 5 Statutu, czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

10.2. Przedmiot działalności

Przedmiot działalności Spółki został określony w § 6 Statutu. Wskazana w rejestrze przedsiębiorców KRS i ewidencji REGON przeważająca działalności Spółki to badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii (PKD: 72.11.Z).

Spółka prowadzi działalność w sektorze biotechnologii, ukierunkowaną na możliwe wykorzystanie komórek macierzystych w leczeniu zwierząt. Prace badawcze i rozwojowe nad innowacyjnymi kandydatami na produkty lecznicze dotyczą powszechnie spotykanych jednostek chorobowych u zwierząt towarzyszących – psów, koni i kotów. Celem prowadzonych prac jest uzyskanie dopuszczenia do obrotu produktów leczniczych zatwierdzonych przez odpowiednie organy nadzorcze, co będzie oznaczało wykazanie skuteczności substancji czynnej, a także możliwość uzyskiwania zestandaryzowanego produktu o powtarzalnych parametrach. W tym sensie będzie to metoda leczenia całkowicie odmienna względem spotykanych na rynku, choć zazwyczaj niezgodnych z prawem farmaceutycznym, metod wykorzystania komórek macierzystych poprzez ich pobieranie i podawanie poza standardem farmaceutycznym w jednostkowych przypadkach (metoda autologiczna).

10.3. Kapitał zakładowy

Na datę 31 grudnia 2021 roku i na Datę Prospektu kapitał zakładowy Spółki wynosi 328 678,90 zł (trzysta dwadzieścia osiem tysięcy sześćset siedemdziesiąt osiem złotych 90/100) i dzieli się na 3.286.789 (trzy miliony dwieście osiemdziesiąt sześć tysięcy siedemset osiemdziesiąt dziewięć) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej po 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, w tym:

- 1.981.500 zwykłych akcji na okaziciela serii A;
- 104.290 zwykłych akcji na okaziciela serii B;
- 172.000 zwykłych akcji na okaziciela serii C;
- 186.224 zwykłych akcji na okaziciela serii D;
- 271.550 zwykłych akcji na okaziciela serii E;
- 211.225 zwykłych akcji na okaziciela serii F;
- 360.000 zwykłych akcji na okaziciela serii G.

Akcje zostały w pełni opłacone.

Zgodnie z § 7 ust. 5 Statutu, zamiana akcji Spółki na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna tak długo, jak akcje na okaziciela będą przedmiotem obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez GPW lub na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.

Na datę 31 grudnia 2021 roku i na Datę Prospektu Akcje nie są uprzywilejowane w zakresie prawa głosu, prawa do dywidendy ani podziału majątku w przypadku likwidacji Spółki. Wszystkie Akcje są akcjami zwykłymi. Kapitał zakładowy Spółki może być podwyższony w drodze emisji nowych akcji albo drodze zwiększenia wartości nominalnej Akcji. Na zasadach przewidzianych w Kodeksie spółek handlowych kapitał zakładowy może zostać podwyższony ze środków Spółki.

Uchwałą nr 06/02/2021 Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 9 lutego 2021 r., w sprawie zmiany statutu Spółki przewidującej upoważnienie Zarządu do podwyższania kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego wraz z możliwością wyłączenia przez Zarząd prawa poboru akcjonariuszy, dotyczące każdego podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego po uzyskaniu uprzedniej zgody Rady Nadzorczej, ustanowiono w Spółce kapitał docelowy. Paragraf 8 Statutu przewiduje upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki przez emisję do 292.679 (dwustu dziewięćdziesięciu dwóch tysięcy sześciuset siedemdziesięciu dziewięciu) nowych akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda i o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 29 267,90 zł (dwadzieścia dziewięć tysięcy dwieście sześćdziesiąt siedem złotych i dziewięćdziesiąt groszy), co stanowi podwyższenie w ramach kapitału docelowego określone w szczególności w przepisach art. 444 - 447 Kodeksu spółek handlowych. Zarząd może wykonywać przyznane mu upoważnienie przez dokonanie jednego albo kilku podwyższeń kapitału zakładowego w granicach określonych powyżej. Upoważnienie Zarządu do podwyższania kapitału zakładowego oraz emisji nowych akcji w ramach kapitału docelowego wygasa w dniu 9 lutego 2024 roku (ostatni dzień, w którym Zarząd może złożyć wniosek do sądu rejestrowego o rejestrację emisji akcji w ramach kapitału docelowego). Zarząd jest uprawniony do wydania akcji emitowanych w ramach podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego wyłącznie w zamian za wkłady pieniężne. Zgoda Rady Nadzorczej jest wymagana dla ustalenia przez Zarząd ceny emisyjnej akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego lub zawarcia umowy o gwarancję emisji lub innych umów zabezpieczających powodzenie emisji. Zarząd jest uprawniony do pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru akcji, w całości lub w części, za zgodą Rady Nadzorczej w odniesieniu do każdego podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego.

W dniu 21 czerwca 2022 r. Zarząd podjął uchwałę nr 1/06/2022 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego poprzez emisję nowych akcji zwykłych na okaziciela serii I z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, zmiany statutu Spółki oraz ubiegania się o dopuszczenie tych akcji do obrotu na rynku regulowanym. Na podstawie przedmiotowej uchwały Zarząd postanowił podwyższyć kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie niższą niż 0,10 zł (dziesięć groszy) i nie wyższą niż 29 267,90 zł (dwadzieścia dziewięć tysięcy dwieście sześćdziesiąt siedem złotych 90/100) w drodze emisji nie mniej niż 1 (jednej) i nie więcej niż 292.679 (dwustu dziewięćdziesięciu dwóch tysięcy sześciuset siedemdziesięciu dziewięciu) nowych akcji zwykłych na okaziciela serii I o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda („Akcje Serii I”). Na podstawie powyższej uchwały, dotychczasowi akcjonariusze Spółki zostali w całości

pozbawieni prawa poboru Akcji Serii I. Akcje Serii I zostaną przez Spółkę zaoferowane w trybie subskrypcji prywatnej, o której mowa w art. 431 § 2 pkt 1) Kodeksu spółek handlowych, w ramach oferty publicznej w rozumieniu art. 2 lit. d) Rozporządzenia 2017/1129, przy czym oferta publiczna Akcji Serii I zostanie skierowana do: (i) inwestorów kwalifikowanych w rozumieniu art. 2 lit. e) Rozporządzenia 2017/1129 lub (ii) mniej niż 150 osób fizycznych lub prawnych innych niż inwestorzy kwalifikowani, w związku z czym zgodnie odpowiednio z art. 1 ust. 4 lit. a) i b) Rozporządzenia 2017/1129, przeprowadzenie oferty publicznej Akcji Serii I nie wymaga sporządzenia i zatwierdzenia prospektu. Cena emisyjna Akcji Serii I została ustalona przez Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej, w wysokości 30,00 PLN (trzydzieści złotych) za jedną Akcję Serii I. W ramach oferty Akcji Serii I Spółka zawarła umowy objęcia Akcji Serii I obejmujące łącznie 140.536 (sto czterdzieści tysięcy pięćset trzydzieści sześć) Akcji Serii I o łącznej wartości nominalnej 14 053,60 PLN (czternaście tysięcy pięćdziesiąt trzy złote 60/100), w związku z czym kapitał zakładowy Spółki zostanie podwyższony do kwoty 342 732,50 PLN (trzysta czterdzieści dwa tysiące siedemset trzydzieści dwa złote 50/00). Akcje Serii I zostały w całości pokryte wkładami pieniężnymi, wniesionymi przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego. Na Datę Prospektu podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji Serii I nie zostało jeszcze zakończone.

Na dzień 31 grudnia 2021 roku i na Datę Prospektu:

- nie istnieją akcje, które nie reprezentują kapitału zakładowego (nie stanowią udziału w kapitale zakładowym Spółki),
- Spółka nie posiada akcji własnych, akcji Spółki nie posiada również żadna osoba trzecia działająca w imieniu lub na rzecz Spółki,
- kapitał zakładowy Spółki nie jest przedmiotem opcji, nie zostało również uzgodnione ani warunkowo, ani bezwarunkowo, że kapitał zakładowy Spółki stanie się przedmiotem opcji,
- nie istnieją papiery wartościowe zamienne lub wymienne na papiery wartościowe (w tym akcje) Spółki ani wyemitowane przez Spółkę papiery wartościowe z warrantami, z zastrzeżeniem, że Spółka może emitować warranty subskrypcyjne w związku z wprowadzonym w Spółce programem motywacyjnym, o którym mowa w pkt. 8.13 Prospektu;
- nie istnieją inne niż opisane powyżej, związane z prowadzoną przez Spółkę emisją Akcji Serii I, prawa nabycia lub zobowiązania w odniesieniu do kapitału autoryzowanego (docelowego), ale niewyemitowanego lub zobowiązania do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.

W celu zapewnienia Spółce możliwości wykonania programu motywacyjnego ustanowionego na mocy uchwały nr 05/02/2021 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 9 lutego 2021 w sprawie utworzenia w Spółce Programu Motywacyjnego, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło w dniu 9 lutego 2021 r. uchwałę nr 03/02/2021 w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany statutu Spółki, na mocy której dokonano warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 29 267,90 zł (dwadzieścia dziewięć tysięcy dwieście sześćdziesiąt siedem złotych i dziewięćdziesiąt groszy) poprzez emisję nie więcej niż 292.679 (dwustu dziewięćdziesięciu dwóch tysięcy sześciuset siedemdziesięciu dziewięciu) akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki zostało wpisane w rejestrze przedsiębiorców w dniu 25 lutego 2021 r. Osobami uprawnionymi do objęcia emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki akcji serii H będą posiadacze imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A emitowanych przez Spółkę na podstawie uchwały nr 04/02/2021 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 9 lutego 2021 r. w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii A z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy – na podstawie tej uchwały Spółka może wyemitować nie więcej niż 292.679 (dwieście dziewięćdziesiąt dwa tysiące sześćset siedemdziesiąt dziewięć) imiennych warrantów subskrypcyjnych. Prawo do objęcia akcji serii H w wyniku realizacji praw z warrantów subskrypcyjnych serii A może być wykonane nie później niż do dnia 31 grudnia 2026 roku. Cena emisyjna jednej akcji serii H będzie równa wartości nominalnej jednej akcji, tj. wynosić będzie 0,10 zł (dziesięć groszy) za jedną akcją serii H. Na Datę Prospektu warranty subskrypcyjne nie zostały jeszcze wyemitowane.

Zmiany kapitału zakładowego Spółki w okresie Historycznych Informacji Finansowych

W okresie Historycznych Informacji Finansowych:

- na podstawie uchwały nr 1/10/2018 Zarządu z dnia 10 października 2018 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii B i C w ramach subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru i zmiany statutu Spółki, kapitał zakładowy Spółki został podwyższony z kwoty 198 150 zł do kwoty 225 779 zł, tj. o kwotę 27 629 zł, w drodze emisji 104.290 akcji zwykłych na okaziciela serii B oraz 172.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Akcje serii B i C były oferowane w ramach subskrypcji prywatnej, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, przy czym akcje serii B zostały zaoferowane wyłącznie wybranym pracownikom Spółki (p. Jakubowi Grzesiakowi i p. Karolowi Wrzeszczowi) w ramach motywacyjnego systemu wynagradzania. Cena emisyjna akcji serii B wynosiła 0,10 zł za każdą akcję, a cena emisyjna akcji serii C wynosiła 7,56 zł za każdą akcję. Wkłady pieniężne na pokrycie podwyższonego kapitału zakładowego zostały uiszczone w całości przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego w rejestrze przedsiębiorców. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii B oraz akcji serii C zostało wpisane w rejestrze przedsiębiorców w dniu 28 stycznia 2019 roku;
- na podstawie uchwały nr 13/06/2019 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 18 czerwca 2019 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez pierwszą emisję akcji serii D z wyłączeniem prawa poboru oraz zmiany statutu Spółki, kapitał zakładowy Spółki został podwyższony z kwoty 225 779 zł do kwoty 233 499 zł, tj. o kwotę 7 720 zł, w drodze emisji 77.200 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Akcje serii D były oferowane w ramach subskrypcji prywatnej, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Cena emisyjna akcji serii D wynosiła 10,63 zł za każdą akcję. Wkłady pieniężne na pokrycie podwyższonego kapitału zakładowego zostały uiszczone w całości przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego w rejestrze przedsiębiorców. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii D zostało wpisane w rejestrze przedsiębiorców w dniu 30 sierpnia 2019 roku;
- na podstawie uchwały nr 14/06/2019 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 18 czerwca 2019 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez drugą emisję akcji serii D z wyłączeniem prawa poboru oraz zmiany statutu Spółki, kapitał zakładowy Spółki został podwyższony z kwoty 233 499 zł do kwoty 243 460,80 zł, tj. o kwotę 9 961,80 zł, w drodze emisji 99.618 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Akcje serii D były oferowane w ramach subskrypcji prywatnej, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Cena emisyjna akcji serii D wynosiła 10,63 zł za każdą akcję. Wkłady pieniężne na pokrycie podwyższonego kapitału zakładowego zostały uiszczone w całości przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego w rejestrze przedsiębiorców. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii D zostało wpisane w rejestrze przedsiębiorców w dniu 27 lutego 2020 roku;
- na podstawie uchwały nr 1/02/2020 Zarządu z dnia 6 lutego 2020 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii D w ramach subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru i zmiany statutu Spółki, kapitał zakładowy Spółki został podwyższony z kwoty 243 460,80 zł do kwoty 243 931,10 zł, tj. o kwotę 470,30 zł, w drodze emisji 4.703 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Akcje serii D były oferowane w ramach subskrypcji prywatnej, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Cena emisyjna akcji serii D wynosiła 10,63 zł za każdą akcję. Wkłady pieniężne na pokrycie podwyższonego kapitału zakładowego zostały uiszczone w całości przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego w rejestrze przedsiębiorców. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii D zostało wpisane w rejestrze przedsiębiorców w dniu 02 czerwca 2020 roku;
- na podstawie uchwały nr 2/02/2020 Zarządu z dnia 6 lutego 2020 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii D w ramach subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru i zmiany statutu Spółki, kapitał zakładowy Spółki został podwyższony z kwoty 243 931,10 zł do kwoty 244 401,40 zł, tj. o kwotę 470,30 zł, w drodze emisji 4.703 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Akcje serii D były oferowane w ramach subskrypcji prywatnej, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Cena emisyjna akcji serii D wynosiła 10,63 zł za każdą akcję. Wkłady pieniężne na pokrycie podwyższonego kapitału zakładowego zostały uiszczone w całości przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego w rejestrze przedsiębiorców. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii D zostało wpisane w rejestrze przedsiębiorców w dniu 02 czerwca 2020 roku;

- na podstawie uchwały nr 1/10/2020 Zarządu z dnia 6 października 2020 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii E w ramach subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru i zmiany statutu Spółki, kapitał zakładowy Spółki został podwyższony z kwoty 244 401,40 zł do kwoty 271 556,40 zł, tj. o kwotę 27 155 zł, w drodze emisji 271 550 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Akcje serii E były oferowane w ramach subskrypcji prywatnej, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, przy czym akcje serii E zostały zaoferowane wyłącznie wybranym pracownikom Spółki i członkom Zarządu (p. Łukaszowi Bzdionowi – Prezesowi Zarządu, p. Pawłowi Wielgusowi – członkowi Zarządu, p. Andrijowi Włachowi – prokurentowi i Dyrektorowi Finansowemu, p. Jakubowi Grzesiakowi i p. Karolowi Wrzeszczowi) w ramach motywacyjnego systemu wynagradzania. Cena emisyjna akcji serii E wynosiła 0,10 zł za każdą akcję. Wkłady pieniężne na pokrycie podwyższonego kapitału zakładowego zostały uiszczone w całości przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego w rejestrze przedsiębiorców. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii E zostało wpisane w rejestrze przedsiębiorców w dniu 25 listopada 2020 roku;
- na podstawie uchwały nr 1/11/2020 Zarządu z dnia 16 listopada 2020 roku w sprawie uchylecia uchwały nr 1/11/2020 Zarządu spółki pod firmą Bioceltix S.A. z siedzibą we Wrocławiu z dnia 10 listopada 2020 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii F w ramach subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru i zmiany statutu Spółki, kapitał zakładowy Spółki został podwyższony z kwoty 271 556,40 zł do kwoty 292 678,90 zł, tj. o kwotę 21 122,50 zł, w drodze emisji 211.225 akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Akcje serii F były oferowane w ramach subskrypcji prywatnej, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Cena emisyjna akcji serii F wynosiła 16,57 zł za każdą akcję. Wkłady pieniężne na pokrycie podwyższonego kapitału zakładowego zostały uiszczone w całości przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego w rejestrze przedsiębiorców. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii F zostało wpisane w rejestrze przedsiębiorców w dniu 25 stycznia 2021 roku;
- na podstawie uchwały nr 11/02/2021 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 9 lutego 2021 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych serii G, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru oraz zmiany statutu Spółki, kapitał zakładowy Spółki został podwyższony z kwoty 292 678,90 zł do kwoty 328 678,90 zł, tj. o kwotę 36 000 zł, w drodze emisji 360.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Akcje serii G były oferowane w ramach subskrypcji otwartej – oferty publicznej prowadzonej na podstawie memorandum informacyjnego sporządzonego przez Spółkę zgodnie z art. 37b ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Cena emisyjna akcji serii G wynosiła 20,50 zł za każdą akcję. Wkłady pieniężne na pokrycie podwyższonego kapitału zakładowego zostały uiszczone w całości przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego w rejestrze przedsiębiorców. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii G zostało wpisane w rejestrze przedsiębiorców w dniu 23 kwietnia 2021 roku.

Ustawowe ograniczenia w rozporządzaniu Akcjami

Ustawowe ograniczenia w rozporządzaniu Akcjami zostały opisane w pkt. 16.3 Prospektu.

Statutowe ograniczenia w rozporządzaniu Akcjami

Statut nie przewiduje ograniczeń w rozporządzaniu Akcjami.

Umowne ograniczenia w rozporządzaniu Akcjami

Spółka zawarła z akcjonariuszami Spółki umowy ograniczające zbywalność Akcji innych niż akcje serii G (umowy typu lock-up). Do Daty Prospektu stosownymi umowami zostało objęte 77,87% Akcji. Okres ograniczenia zbywalności, liczony od daty debiutu Spółki na rynku ASO (tj. od dnia 8 listopada 2021 r.), zależy w każdym przypadku od serii emitowanych akcji oraz charakteru zaangażowania poszczególnych akcjonariuszy w Spółkę. Najdłuższym okresem ograniczenia zbywalności akcji (30 miesięcy od daty debiutu Spółki na rynku ASO, tj. do dnia 8 maja 2024 r.) objęte są akcje posiadane przez Prezesa Zarządu – Łukasza Bzdiona. Okresami ograniczenia zbywalności wynoszącymi 24 miesiące od daty debiutu Spółki na rynku ASO (tj. do dnia 8 listopada 2023 r.) objęte są akcje należące do czterech członków zespołu Spółki: p. Pawła Wielgusa – członka Zarządu, p. Andrija Włacha – prokurenta i Dyrektora Finansowego, p. Jakuba Grzesiaka - Dyrektora ds. Badań i Rozwoju w Spółce i p. Karola Wrzeszcza - Kierownika zapewnienia jakości w Spółce. Akcje obejmowane przy powstaniu Spółki

przez trzech inwestorów z grona funduszy typu venture capital i finansowania załączkowego objęte są okresem ograniczenia zbywalności wynoszącym 18 miesięcy od daty debiutu Spółki na rynku ASO (tj. do dnia 8 maja 2023 r.), akcje nabywane w większości przez inwestorów prywatnych w najwcześniejszych rundach finansowania Spółki - okresem 12 miesięcy od daty debiutu Spółki na rynku ASO (tj. do dnia 8 listopada 2022 r.), zaś akcje obejmowane w chronologicznie nieodległej emisji, tj. 211.225 akcji serii F - najkrótszym okresem (9 miesięcy od daty debiutu Spółki na rynku ASO, tj. do dnia 8 sierpnia 2022 r.).

Poniższa tabela przedstawia zbiorczy schemat ograniczenia zbywalności akcji umowami, o których mowa powyżej.

Koniec okresu obowiązywania lock-up	Seria akcji	Liczba akcji	% ogólnej liczby akcji	RAZEM
8 sierpnia 2022 r.	F	211.225	6,43%	6,43%
8 listopada 2022 r.	A	40.641	1,24%	12,00%
	C	170.000	5,17%	
	D	183.872	5,59%	
8 maja 2023 r.	A	1.212.406	36,89%	36,89%
8 listopada 2023 r.	B	103.790	3,16%	9,90%
	C	2.000	0,06%	
	D	2.352	0,07%	
	E	217.240	6,61%	
8 maja 2024 r.	A	361.453	11,00%	12,65%
	E	54.310	1,65%	
RAZEM	-	2.559.789	77,87%	77,87%

Źródło: Spółka

Umowy lock-up, o których mowa powyżej, przewidują w szczególności, że akcjonariusz nie będzie rozporządzać bezpośrednio lub pośrednio akcjami Spółki, nie będzie wnioskować bezpośrednio lub pośrednio o emisję jakichkolwiek papierów wartościowych zamiennych na akcje Spółki lub instrumentów finansowych, które w jakikolwiek inny sposób uprawniałyby do nabycia akcji Spółki oraz nie dokona, bezpośrednio lub pośrednio, żadnej transakcji (włącznie z transakcją wiążącą się z wykorzystaniem instrumentów pochodnych), której skutkiem byłoby przeniesienie akcji Spółki bądź praw z tych akcji, na rzecz jakiejkolwiek osoby trzeciej.

Nie istnieją żadne umowne ograniczenia w rozporządzaniu akcjami Spółki serii G.

10.4. Grupa

Na Datę Prospektu Emitent nie jest częścią grupy kapitałowej, w tym nie posiada żadnych podmiotów bezpośrednio lub pośrednio zależnych.

11. ZARZĄDZANIE I ŁAD KORPORACYJNY

11.1. Zarząd

Organem zarządzającym Emitenta jest Zarząd.

Zakres kompetencji, zasady powołania i odwołania członków Zarządu oraz zasady funkcjonowania Zarządu określają przepisy Kodeksu spółek handlowych, postanowienia Statutu oraz Regulaminu Zarządu.

Kompetencje Zarządu

Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę we wszystkich czynnościach sądowych i pozasądowych. Do zakresu działania Zarządu należą wszelkie sprawy niezastrzeżone przepisami prawa lub Statutu do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej.

Powołanie i odwołanie członków Zarządu

Zgodnie ze Statutem, Zarząd składa się z jednego lub większej liczby członków, powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą. Liczbę członków Zarządu określa Rada Nadzorcza.

Statut przewiduje, że kadencja członków Zarządu w tym Prezesa Zarządu, jest wspólna i wynosi pięć lat. Każdy członek Zarządu może zostać wybrany na kolejne kadencje bez ograniczeń. Zgodnie z art. 369 § 4 Kodeksu spółek handlowych, mandat członka Zarządu wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu, a także na skutek innych okoliczności wskazanych w art. 369 § 5 Kodeksu spółek handlowych – śmierci, rezygnacji albo odwołania członka Zarządu ze składu Zarządu.

Sposób funkcjonowania Zarządu

Zarząd kieruje działalnością Spółki, zarządza jej majątkiem oraz reprezentuje Spółkę na zewnątrz przed sądami, organami władzy i wobec osób trzecich. Zarząd podejmuje decyzje we wszystkich sprawach niezastrzeżonych przez przepisy prawa lub postanowienia Statutu do wyłącznej kompetencji Rady Nadzorczej lub Walnego Zgromadzenia.

Zgodnie ze Statutem, w przypadku Zarządu jednoosobowego do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki uprawniony jest Prezes Zarządu samodzielnie. W przypadku Zarządu wieloosobowego, wszyscy jego członkowie są zobowiązani i uprawnieni do wspólnego prowadzenia spraw Spółki, a do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem.

Zarząd może podejmować uchwały w trybie pisemnym. Uchwała podejmowana w powyższy sposób jest ważna wyłącznie, gdy wszyscy członkowie Zarządu zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. Zarząd może podejmować uchwały przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała podejmowana w powyższy sposób jest ważna wyłącznie, gdy wszyscy członkowie Zarządu zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. Członkowie Zarządu mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Zarządu, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Zarządu.

W posiedzeniu Zarządu można uczestniczyć również przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Posiedzenia Zarządu wieloosobowego zwołuje dowolny członek Zarządu. Zawiadomienia o posiedzeniach Zarządu mogą być przekazane pisemnie, drogą elektroniczną, telefonicznie lub faksem, a także ustnie, najpóźniej na 2 (dwa) dni przed planowanym terminem posiedzenia Zarządu (chyba, że zachodzi przypadek nagły – wtedy termin ten może być krótszy).

Zarząd może uchwalić Regulamin Zarządu, który szczegółowo określi tryb jego działania, i który dla swej ważności podlega zatwierdzeniu przez Radę Nadzorczą.

Skład Zarządu

Na Datę Prospektu w skład Zarządu wchodzi dwóch członków przedstawionych w poniższej tabeli. Emitent nie identyfikuje osób zarządzających wyższego szczebla istotnych dla stwierdzenia, że Spółka posiada stosowną wiedzę i doświadczenie do zarządzania swoją działalnością.

Imię i nazwisko	Wiek	Funkcja	Data objęcia funkcji w obecnej kadencji	Data upływu obecnej kadencji
Łukasz Bzdion	40	Prezes Zarządu	13 sierpnia 2018 r.	13 sierpnia 2023 r.
Paweł Wielgus	41	Członek Zarządu	13 sierpnia 2018 r.	13 sierpnia 2023 r.

Źródło: Spółka

Członkowie Zarządu zostali po raz pierwszy powołani do pełnienia funkcji w Zarządzie przy przekształceniu Spółki.

Kompetencje członków Zarządu

Łukasz Bzdion

Łukasz Bzdion posiada wykształcenie wyższe. W 2005 roku ukończył studia licencjackie na Wydziale Biotechnologii Uniwersytetu Wrocławskiego. Tytuł magistra uzyskał w 2007 roku na Wydziale Biotechnologii Uniwersytetu Wrocławskiego ze specjalizacją Biologia Molekularna. Absolwent studiów podyplomowych: Menadżer badań naukowych i prac rozwojowych w Wyższej Szkole Ekonomii i Innowacji w Lublinie z 2013 r.

Swoje dotychczasowe doświadczenie zawodowe zdobywał kolejno: (i) w latach 2008-2015 w Instytucie Immunologii i Terapii Doświadczalnej Polskiej Akademii Nauk z siedzibą we Wrocławiu jako Specjalista Biotechnolog, (ii) w latach 2013-2015 we Wrocławskim Centrum Badań EIT+ sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu jako Specjalista ds. Naukowych, (iii) w latach 2015-2016 w VWR International sp. z o. o. z siedzibą w Gdańsku jako Przedstawiciel Handlowy.

Miejszem pełnienia funkcji jest adres siedziby Emitenta.

Paweł Wielgus

Paweł Wielgus posiada wykształcenie wyższe. W 2004 roku uzyskał tytuł magistra inżyniera na kierunku Biotechnologia na Politechnice Wrocławskiej. W 2009 r. ukończył organizowane przez Uniwersytet Ekonomiczny we Wrocławiu studia podyplomowe na kierunku Analiza Finansowa. Posiada również tytuł doktora nauk chemicznych przyznany przez Politechnikę Wrocławską w 2010 r. W 2012 r. uzyskał uprawnienia Certyfikowanego Doradcy w Alternatywnym Systemie Obrotu NewConnect.

Swoje dotychczasowe doświadczenie zawodowe zdobywał kolejno: (i) w latach 2008-2010 w Stowarzyszeniu Inwestorów Indywidualnych z siedzibą we Wrocławiu jako Specjalista ds. Interwencji i Analiz, w 2010 r. zajmował stanowisko Dyrektora ds. Prawnych w ww. podmiocie, a w latach 2011-2017 zajmował stanowisko przewodniczącego komisji rewizyjnej w ww. podmiocie, (ii) w latach 2009-2011 w Zakładach Lentex S.A. jako zastępca przewodniczącego rady nadzorczej tej spółki, natomiast w latach 2010-2011 pełnił rolę Doradcy w zakresie Corporate Governance w ww. podmiocie, (iii) w latach 2010-2011 w Lentex Chemfund Management sp. z o. o. z siedzibą w Lublińcu jako prezes zarządu tej spółki, (iv) w latach 2010-2011 w Simply User. sp. z o. o. z siedzibą w Krakowie pełnił rolę członka rady nadzorczej tej spółki, a w latach 2012-2013 pełnił rolę przewodniczącego rady nadzorczej w ww. podmiocie, (v) w 2011 roku w Inwestorzy.tv S.A. z siedzibą w Łodzi pełnił funkcję członka rady nadzorczej tej spółki, (vi) w latach 2011-2013 we Wrocławskim Centrum Badań EIT+ sp. z o. o. z siedzibą we Wrocławiu pełnił rolę Koordynatora ds. Kluczowych Klientów Biznesowych w Departamencie Life Sciences, w roku 2013 pracował na stanowisku Zastępcy Dyrektora Departamentu Rozwoju Biznesu ds. Komercjalizacji i Zarządzania Własnością Intelktualną w ww. podmiocie, (vii) w 2012 roku w Wyższej Szkole Bankowej we Wrocławiu pełnił rolę wykładowcy studiów podyplomowych na kierunku Modele Komercjalizacji Własności Intelktualnej, (viii) w latach 2012-2013 w Incuvo sp. z o. o. z siedzibą w Katowicach jako członek rady nadzorczej tej spółki, (ix) w latach 2012-2013 w Nanovectors sp. z o. o. z siedzibą we Wrocławiu jako przewodniczący rady nadzorczej tej spółki, (x) w latach 2012-2013 w Innovalab sp. z o. o. z siedzibą w Krakowie jako przewodniczący rady nadzorczej tej spółki, (xi) w 2013 r. w Lipid System sp. z o. o. z siedzibą we Wrocławiu jako przewodniczący rady nadzorczej tej spółki, (xii) od 2014 r. do chwili obecnej w Kvarko Group ASI sp. z o. o. z siedzibą we Wrocławiu jako członek zarządu tej spółki, (xiii) od 2016 r. do chwili obecnej w Kvarko ASI sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu jako prezes zarządu tej spółki, (xiv) w latach od 2015 r. do 2022 r. w Startit Vet sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu jako prezes zarządu tej spółki.

Miejszem pełnienia funkcji jest adres siedziby Emitenta.

Funkcje pełnione przez członków Zarządu w innych podmiotach

Na Datę Prospektu Łukasz Bzdion w okresie ostatnich pięciu lat: (i) nie pełnił funkcji w organach zarządzających lub nadzorczych, (ii) nie posiadał akcji/udziałów oraz (iii) nie był współnikiem w podmiotach innych niż Emitent. Nie prowadzi również działalności zawodowej lub zarobkowej poza przedsiębiorstwem Spółki, w tym działalności gospodarczej prowadzonej indywidualnie, nie pozostaje współnikiem spółek, nie prowadzi działalności wykonywanej w formie spółki osobowej lub cywilnej, a także nie jest członkiem w organach zarządzających i nadzorczych innych podmiotów.

Poniżej przedstawiono informacje na temat spółek kapitałowych i osobowych, w których w okresie ostatnich pięciu lat Paweł Wielgus (i) pełnił funkcje w organach zarządzających lub nadzorczych, (ii) posiadał akcje/udziały, lub (iii) był współnikiem.

Podmiot	Pełniona funkcja	Czy funkcja jest pełniona na Datę Prospektu?
Kvarko Group ASI sp. z o. o.	Członek Zarządu / Wspólnik	Tak / Tak
Startit Vet spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w likwidacji	Prezes Zarządu	Nie
Kvarko Group ASI spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	Komandytariusz	Tak
Kvarko ASI sp. z o. o.	Prezes Zarządu / Wspólnik	Tak
WDB S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Nie
SatRevolution S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Nie
Startit Corporate Finance sp. z o. o.	Członek Rady Nadzorczej	Nie
Inwestorzy.TV S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Nie

Źródło: Spółka, oświadczenia członków Zarządu

Z wyjątkiem powyższych, w okresie ostatnich pięciu lat członkowie Zarządu nie pełnili funkcji w organach zarządzających lub nadzorczych, (ii) nie posiadali akcji/udziałów oraz nie (iii) byli współnikami w podmiotach innych niż Emitent.

11.2. Rada Nadzorcza

Organem nadzorczym Emitenta jest Rada Nadzorcza.

Zakres kompetencji Rady Nadzorczej, zasady powołania i odwołania członków Rady Nadzorczej oraz zasady funkcjonowania Rady Nadzorczej określają przepisy Kodeksu spółek handlowych, postanowienia Statutu oraz Regulaminu Rady Nadzorczej.

Kompetencje Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Oprócz innych spraw określonych w przepisach prawa, do kompetencji Rady Nadzorczej należą sprawy określone w § 15 Statutu.

Powołanie i odwołanie członków Rady Nadzorczej

Zgodnie ze Statutem, Rada Nadzorcza Spółki składa się z od 5 do 7 członków powołanych przez Walne Zgromadzenie na okres wspólnej 5 (pięcioletniej) kadencji. Liczbę członków Rady Nadzorczej określa Walne Zgromadzenie (na Datę Prospektu Walne Zgromadzenie określiło liczebność Rady Nadzorczej na 6 członków). Rada Nadzorcza, w której skład w wyniku wygaśnięcia mandatów niektórych członków Rady Nadzorczej wchodzi mniej członków niż liczba członków określonych przez Walne Zgromadzenie zgodnie z zasadami przedstawionymi powyżej, jednakże co najmniej 5 (pięciu), jest zdolna do podejmowania ważnych uchwał. W przypadku, gdy wybór członków Rady Nadzorczej następuje przez Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami, wówczas Rada Nadzorcza składać się będzie z 5 (pięciu) członków powołanych na okres wspólnej 5 (pięcioletniej) kadencji. Członkowie Rady Nadzorczej na pierwszym posiedzeniu wybierają spośród swego grona Przewodniczącego Rady Nadzorczej oraz Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, jeżeli nie dokonało tego Walne Zgromadzenie.

Zgodnie ze Statutem, członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie.

Kadencja członków Rady Nadzorczej wynosi pięć lat i jest wspólna. Członkowie Rady Nadzorczej mogą być wybierani na kolejne kadencje bez ograniczeń. Mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej.

Członkowie Zarządu, prokurenci, likwidatorzy oraz kierownicy oddziałów lub zakładów oraz zatrudniony w Spółce główny księgowy, radca prawny lub adwokat lub pracownicy Spółki którzy zajmują stanowiska bezpośrednio podlegające członkowi Zarządu, nie mogą być jednocześnie członkami Rady Nadzorczej.

W przypadku śmierci lub rezygnacji członka Rady Nadzorczej i zmniejszenia się jej składu poniżej ustalonej liczby członków (przy czym każdorazowo poniżej pięciu 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 ustalonego (co najmniej 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. W wypadku wygaśnięcia mandatu członka Rady Nadzorczej wchodzącego w skład komitetu audytu, dokooptowany członek Rady Nadzorczej powinien spełniać analogiczne (tj. te, które spełniał członek Rady Nadzorczej, którego wygaśnięcie mandatu jest podstawą kooptacji) 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 2 (dwóch).

Sposób funkcjonowania Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.

Rada Nadzorcza może wyrażać opinie we wszystkich sprawach Spółki oraz występować do Zarządu z wnioskami i inicjatywami. Zarząd ma obowiązek powiadomić Radę Nadzorczą o zajętych stanowiskach w sprawie opinii, wniosku lub inicjatywy Rady Nadzorczej nie później niż w ciągu 14 (czternastu) dni od daty złożenia przez Radę Nadzorczą takiego wniosku, opinii lub zgłoszenia inicjatywy. 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 (czternastu) dni od dnia zgłoszenia takiego żądania przez Radę Nadzorczą.

Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący, który może upoważnić innego członka Rady Nadzorczej lub członka Zarządu do przesłania członkom Rady Nadzorczej zaproszenia w jego imieniu, przy czym posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się nie rzadziej niż trzy razy w roku obrotowym. Zawiadomienie dotyczące kolejnego posiedzenia Rady Nadzorczej nie jest wymagane, jeżeli na posiedzeniu Rady Nadzorczej są obecni wszyscy członkowie Rady Nadzorczej i wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wyrażą zgodę na zwołanie kolejnego posiedzenia, ustalając jednocześnie jego porządek obrad i termin. Posiedzenie Rady Nadzorczej może odbyć się bez formalnego zwołania, w przypadku, gdy na posiedzeniu Rady Nadzorczej są obecni wszyscy członkowie Rady Nadzorczej i żaden z członków Rady nie wniósł sprzeciwu ani co do odbycia posiedzenia, ani spraw, które mają być na tym posiedzeniu rozstrzygnięte przez Radę Nadzorczą. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają zwykłą większością głosów obecnych. W razie równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Uchwały Rady Nadzorczej mogą być podjęte, jeżeli wszyscy jej członkowie zostali prawidłowo powiadomieni o terminie i miejscu posiedzenia osobiście, pisemnie (kurierem lub przesyłką poleconą), faxem lub drogą elektroniczną, co najmniej 2 dni (chyba, że zachodzi przypadek nagły – wtedy termin ten może być krótszy) przed posiedzeniem oraz co najmniej połowa z nich jest obecna na posiedzeniu. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały na posiedzeniu, a ponadto członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwały, 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 w trybie pisemnym.

Uchwała podejmowana w powyższy sposób jest ważna wyłącznie, gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała podejmowana w powyższy sposób jest ważna wyłącznie, gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. W posiedzeniu Rady Nadzorczej można uczestniczyć również przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.

Rada Nadzorcza może delegować swych członków do indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych. Członkowie Rady Nadzorczej delegowani do indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych mają prawo uczestniczenia w posiedzeniach Zarządu, a Zarząd ma obowiązek zawiadomić ich z wyprzedzeniem o każdym posiedzeniu.

Rada Nadzorcza może delegować swych członków do indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych. Członkowie Rady Nadzorczej delegowani do indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych mają prawo uczestniczenia w posiedzeniach Zarządu, a Zarząd ma obowiązek zawiadomić ich z wyprzedzeniem o każdym posiedzeniu.

Szczegółowy tryb działania Rady Nadzorczej określa Regulamin Rady Nadzorczej uchwalany przez Radę Nadzorczą.

Skład Rady Nadzorczej

Na Datę Prospektu w skład Rady Nadzorczej wchodzi 6 członków przedstawionych w poniższej tabeli.

Imię i nazwisko	Wiek	Funkcja	Data objęcia funkcji w obecnej kadencji	Data upływu obecnej kadencji
Ewelina Stelmach	35	Przewodnicząca Rady Nadzorczej	5 listopada 2020 r.	13 sierpnia 2023 r.
Maciej Wieloch	46	Członek Rady Nadzorczej	13 sierpnia 2018 r.	13 sierpnia 2023 r.
Wojciech Aksman	45	Członek Rady Nadzorczej	13 sierpnia 2018 r.	13 sierpnia 2023 r.
Andrzej Jan Grabiński – Baranowski	57	Członek Rady Nadzorczej	7 marca 2022 r.	13 sierpnia 2023 r.
Ewa Więclawik	30	Członek Rady Nadzorczej	7 marca 2022 r.	13 sierpnia 2023 r.
Piotr Lembas	32	Członek Rady Nadzorczej	7 marca 2022 r.	13 sierpnia 2023 r.

Źródło: Spółka

Kompetencje członków Rady Nadzorczej

Ewelina Stelmach

Ewelina Stelmach posiada wyższe wykształcenie. W 2011 r. uzyskała tytuł magistra inż. Biotechnologii o specjalności Biotechnologia Farmaceutyczna na Politechnice Wrocławskiej. W 2016 r. uzyskała tytuł dr inż. Chemii specjalność Chemia Analityczna na Politechnice Wrocławskiej. Ukończyła również studia podyplomowe: Advanced Project Management na uniwersytecie Ekonomicznym we Wrocławiu w 2020 r. Posiada również Prince 2® Foundation Certificate In Project Management (Prince2® 2017 Edition), zdobyty w 2019 r.

Swoje dotychczasowe doświadczenie zawodowe zdobywała kolejno: (i) w latach 2010-2017 we Wrocławskim Parku Technologicznym S.A. z siedzibą we Wrocławiu jako Specjalista ds. Laboratoriów i Prototypowni, (ii) w latach 2015-2016 na Politechnice Wrocławskiej jako Wykonawca w Grancie Naukowym z Zakresu Chemii Analitycznej, (iv) od 2017 w Kvarco ASI sp. z o. o. z siedzibą we Wrocławiu jako Menadżer Inwestycyjny, (v) w latach 2018-2020 w Startit Vet sp. z o. o. z siedzibą we Wrocławiu jako Koordynator Projektu, (vi) w latach 2020-2021 w Green Zebras sp. z o. o. z siedzibą we Wrocławiu jako Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych, a od kwietnia 2021 r. jako prezes zarządu tej spółki.

Ewa Więclawik

Ewa Więclawik posiada wykształcenie wyższe. W 2015 r. uzyskała tytuł magistra Prawa na Uniwersytecie Opolskim. W latach 2016-2018 odbyła aplikację radcowską przy Okręgowej Izbie Radców Prawnych w Opolu. W 2019 r. uzyskała tytuł zawodowy radcy prawnego zdając egzamin z wyróżnieniem. Od 2021 r. jest uczestnikiem studiów podyplomowych: Finanse i Rachunkowość Przedsiębiorstw prowadzonych przez Szkołę Główną Handlową.

Swoje dotychczasowe doświadczenie zawodowe zdobywała kolejno: (i) w latach 2017-2019 w Kancelarii Radców Prawnych Kołodziej, Witwicki, Janczy sp. p. z siedzibą we Wrocławiu jako aplikant radcowski, (ii) w 2016 r. w Gomułkiewicz, Mościcki, Podwiński spółka partnerska Adwokatów i Radców Prawnych z siedzibą we Wrocławiu. Od września 2019 r. prowadzi jednoosobową działalność gospodarczą pod firmą Kancelaria Radcy Prawnego Ewa Więclawik z siedzibą we Wrocławiu.

Andrzej Jan Grabiński-Baranowski

Andrzej Jan Grabiński-Baranowski posiada wykształcenie wyższe. W 1991 r. uzyskał tytuł lekarza weterynarii w Szkole Głównej Gospodarstwa Wiejskiego w Warszawie. W 2000 r. ukończył studia MBA na Wyższej Szkole Zarządzania we współpracy z Thames Valley University w Londynie.

Swoje dotychczasowe doświadczenie zawodowe zdobywał kolejno: (i) w latach 1991-1994 w prywatnej klinice weterynaryjnej jako weterynarz, (ii) w latach 1992-1994 w Szkole Głównej Gospodarstwa Wiejskiego w Warszawie na Wydziale Medycyny Weterynaryjnej jako Asystent w Wydziale Histologii i Embriologii, (iii) w latach 1994-1996 w Ewopharma AG z siedzibą w Lesznie jako Przedstawiciel Medyczny, (iv) w latach 1996-1999 w Bayer sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie jako Product Manager, (v) w 2000 roku w Janssen-Cilag Polska sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie na stanowisku Product Manager, (vi) w latach 2000-2002 w Akzo Nobel Intervet International BV z przedstawicielstwem w Polsce na stanowisku Kierownika ds. Biznesu i Marketingu (*Buisness and Marketing Manager*) (vii) w latach 2002-2004 w Akzo Nobel Intervet International BV z siedzibą w Boxmeer, Holandia na stanowisku Regionalnego Kierownika Biznesu (*Regional Business Manager*), (viii) w latach 2004-2005 w Akzo Nobel Intervet International BV z siedzibą w Boxmeer, Holandia przedstawicielstwo w Polsce na stanowisku Regionalnego Magera ds. Marketingu i Sprzedaży na terenie Państw Bałtyckich (*Marketing & Sales Manager Regional Business Manager Baltic States*), (ix) w latach 2005-2007 w Evalis Polska sp. z o. o. z siedzibą w Iłowo-Osada jako Dyrektor Sprzedaży (*Sales Director*), (x) w latach 2007-2010 w Virbac S.A. z siedzibą w Warszawie jako Dyrektor ds. Sprzedaży oraz Marketingu (*Sales & Marketing Director*), (xi) w latach 2011-2014 w Virbac sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie na stanowisku Dyrektora ds. Sprzedaży i Marketingu (*Sales&Marketing Director*), (xii) w latach 2012-2014 w Polskim Stowarzyszeniu Producentów i Importerów Leków Weterynaryjnych Polprowet z siedzibą w Warszawie jako członek zarządu, natomiast od 2014 do chwili obecnej w ww. podmiocie jako przewodniczący zarządu, (xiii) od 2014 r. do chwili obecnej w Virbac sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie jako Dyrektor Generalny (*General Manager*).

Piotr Lembas

Piotr Lembas posiada wykształcenie wyższe. W 2011 r. ukończył studia licencjackie na Uniwersytecie Ekonomicznym we Wrocławiu na Wydziale Zarządzania, Informatyki i Finansów na kierunku Finanse i Rachunkowość. W listopadzie 2013 r. uzyskał tytuł magistra na Uniwersytecie Ekonomicznym we Wrocławiu na Wydziale Zarządzania, Informatyki i Finansów na kierunku Master Studies in Finance – Program Partnerski CFA (studia w języku angielskim). Posiada również licencję Chartered Financial Analyst (CFA) numer 200403 (2017 r.).

Swoje dotychczasowe doświadczenie zawodowe zdobywał kolejno: (i) w latach 2013-2015 w Ernst & Young Corporate Finance sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie w Zespole Wycen i Modelowania Finansowego jako Senior Consultant, (ii) w latach 2015-2017 w Adiuvo Investments S.A. z siedzibą w Warszawie w Dziale Finansowym jako Starszy Analityk Finansowy, (iii) w latach 2017-2019 w Indigo Tech sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie jako CEO (*Chief Executive Officer*) i jako współzałożyciel, (iv) w latach 2017-2020 w Partners & Ventures z siedzibą w Warszawie jako Managing Partner, (v) od 2018 r. do chwili obecnej w Advanced Protection Systems Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdyni jako Członek rady nadzorczej, (vi) od 2020 r. do chwili obecnej w QVP i S.C. S.P. z siedzibą w Warszawie jako Manager Inwestycyjny.

Maciej Wieloch

Maciej Wieloch posiada wykształcenie wyższe. W 2000 r. uzyskał tytuł magistra w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie. Posiada również tytuł doktora nauk ekonomicznych.

Swoje dotychczasowe doświadczenie zawodowe zdobywał kolejno m.in.: (i) w latach 2011-2020 w EventB2B sp. z o. o. w likwidacji z siedzibą w Warszawie jako członek zarządu, (ii) w latach 2012-2019 w Sales sp. z o.o. z siedzibą w Raciborzu jako Członek rady nadzorczej, (iii) w latach 2013-2018 w Antikeye sp. z o. o. z siedzibą w Kołobrzegu jako członek rady nadzorczej, (iv) w latach 2013-2022 w Social Wifi sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie jako członek rady nadzorczej, (v) od 2018 r. do chwili obecnej w Roboplast spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Radomiu jako członek rady nadzorczej, (vi) od 2018 r. do chwili obecnej w spółce Fresh Inset S.A. z siedzibą w Toruniu jako członek rady nadzorczej, (vii) od 2016 r. do chwili obecnej w CityGlobe Soft sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie jako członek rady nadzorczej (viii) od 2018 r. do chwili obecnej w Dermotech Beauty sp. z o.o. z siedzibą w Olsztynie jako członek rady nadzorczej (ix) od 2015 r. do chwili obecnej w Bioacoustic sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie jako członek rady nadzorczej, (x) od 2014 r. do chwili obecnej w Customtop sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach jako członek rady nadzorczej, (xi) od 2020 r. do chwili obecnej w Mediwell sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie jako członek rady nadzorczej, (xii) od 2017 r. do chwili obecnej

w Prescott Business Consulting sp. z o. o z siedzibą w Warszawie jako członek zarządu, (xiii) od 2016 r. do chwili obecnej w Paymax S.A. z siedzibą w Warszawie jako członek rady nadzorczej, (xiv) od 2014 r. do chwili obecnej w Infado sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni jako członek rady nadzorczej (xv) od 2016 r. do 2018 r. w Paymento Financial S.A. z siedzibą w Tychach jako członek rady nadzorczej, (xvi) od 2014 r. do 2021 r. w EVOLVERE S.A. w likwidacji z siedzibą w Warszawie jako członek rady nadzorczej.

Michał Wieloch sprawuje także funkcję Adiunkta w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie. Prowadzi także działalność gospodarczą pod firmą Maciej Wieloch Business Doctor.

Wojciech Aksam

Wojciech Aksam posiada wykształcenie wyższe. W 2003 r. ukończył Uniwersytet Przyrodniczy we Wrocławiu na Wydziale Weterynaryjnym.

Swoje dotychczasowe doświadczenie zawodowe zdobywał kolejno: (i) od 2004 r. jako lekarz weterynarii w przychodni weterynaryjnej Aksvet w Oławie, której jest współwłaścicielem, (ii) w latach 2004-2006 w Zakładach Mięsnych Duda w Sławie, gdzie sprawował nadzór weterynaryjny (iii) od 2015 r. w Stowarzyszeniu Podaj Łapę z siedzibą w Oławie jako prezes stowarzyszenia.

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 na Datę Prospektu?
Ewelina Stelmach	Green Zebras sp. z o. o.	Wiceprezes ds. finansowych / Prezes Zarządu / Wspólnik	Nie / Tak / Tak
Ewa Więclawik	Green Lanes Foods S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Tak
	Startit Vet sp. z o. o. w likwidacji	Likwidator	Tak
Andrzej Jan Grabiński-Baranowski	Virbac spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	Prokurent	Tak
Piotr Lembas	Pathware sp. z o. o.	Wspólnik	Tak
	XTPL S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Tak
	Advanced Protection Systems S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Tak
	Tessera Holding spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.	Członek Rady Nadzorczej	Tak
	P&V sp. z o. o.	Członek Rady Nadzorczej/Wspólnik	Nie / Nie
	P&V Capital sp. z o. o. (dawniej jako Indigo Tech sp. z o. o.)	Prezes Zarządu / Wspólnik	Nie / Nie
	P&V spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. (dawniej jako Partners & Ventures sp. z o. o.)	Członek Rady Nadzorczej	Nie
	Cerera Advisory sp. z o.o. (dawniej jako: Partners & Ventures sp. z o. o., King's Fisher sp z o.o)	Członek Rady Nadzorczej	Nie
Maciej Wieloch	FlyTech UAV sp. z o. o. w upadłości	Członek Rady Nadzorczej	Tak
	Startit Vet sp. z o. o. w likwidacji	Członek Rady Nadzorczej	Tak
	EventB2B sp. z o. o. w likwidacji	Członek Rady Nadzorczej	Nie
	Sales Market sp. z o. o.	Członek Rady Nadzorczej	Nie
	FlyTech Solution sp. Z o. o.	Członek Rady Nadzorczej	Nie

Antikeye sp. z o. o.	Członek Rady Nadzorczej	Nie
Social Wifi sp. z o. o.	Członek Rady Nadzorczej	Nie
Przedszkolowo sp. z o. o.	Członek Rady Nadzorczej	Tak
Szopuje sp. z o. o. w likwidacji	Członek Rady Nadzorczej	Tak
Kinetic Centrum Nowoczesnej Audiologii sp. z o. o.	Członek Rady Nadzorczej	Tak
EvoKids sp. z o. o.	Członek Rady Nadzorczej	Tak
inClick Polska sp. z o. o. w upadłości	Członek Rady Nadzorczej	Nie
Revenue Group sp. z o. o.	Członek Rady Nadzorczej / Członek Zarządu	Tak / Nie
Happinate Polska sp. z o. o.	Członek Rady Nadzorczej	Tak
Dietetica sp. z o. o.	Członek Rady Nadzorczej	Tak
Mediguard S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Nie
Paymento Financial S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Nie
MediGuard S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Nie
Evolvere S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Nie
Infado sp. z o.o.	Członek Rady Nadzorczej	Tak
Infini ASI sp. z o. o.	Prezes Zarządu	Tak
Akcelerator Innowacji NIT sp. z o. o.	Prezes Zarządu	Tak
Infini seed sp. z o. o.	Prezes Zarządu	Tak
Roboplast sp. z o. o.	Prezes Zarządu	Tak
AI NOT ALFA sp. z o.	Wspólnik	Tak
Fresh Inset S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Tak
CityGlobe Soft sp. z o. o.	Członek Rady Nadzorczej	Tak
Custom Art. sp. o. o.	Członek rady Nadzorczej	Tak
DermoTech Beauty sp. z o.	Członek Rady Nadzorczej	Tak
X-Brave sp. z o. o.	Członek Rady Nadzorczej	Tak
Bioacoustic sp. z o. o.	Członek Rady Nadzorczej	Tak
CustomTop sp. z o. o.	Członek Rady Nadzorczej	Tak
Mediwell sp. z o.o.	Członek Rady Nadzorczej	Tak
Prescott Business Consulting sp. z o. o.	Członek Zarządu / Wspólnik	Tak / Tak
PayMax S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Tak

Źródło: Spółka, oświadczenia członków Rady Nadzorczej

Dodatkowo, w okresie ostatnich pięciu lat Ewa Więclawik posiadała i wciąż posiada nieznaczne pakiety akcji spółek publicznych notowanych na GPW, jednakże w liczbach poniżej progu ujawnienia stanu posiadania takich akcji.

Z wyjątkiem powyższych, w okresie ostatnich pięciu lat członkowie Rady Nadzorczej nie pełnili funkcji w organach zarządzających lub nadzorczych, (ii) nie posiadali akcji/udziałów oraz nie (iii) byli wspólnikami w podmiotach innych niż Emitent.

Niezależność członków Rady Nadzorczej

Zgodnie z Statutem, od dnia podlegania przepisom Ustawy o biegłych rewidentach w zakresie funkcjonowania komitetu audytu, co najmniej 2 (dwóch) członków Rady Nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności określone w Ustawie o biegłych rewidentach, a od dnia dopuszczenia co najmniej 1 (jednej) akcji spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., co najmniej 2 (dwóch) członków Rady Nadzorczej powinno dodatkowo spełniać kryteria niezależności wynikające z zasad ładu korporacyjnego obowiązujących na tym rynku regulowanym („**Niezależny Członek Rady Nadzorczej**”).

Niespełnienie kryteriów niezależności, o których mowa powyżej, przez któregokolwiek z członków Rady Nadzorczej, bądź utrata przez niego statusu Niezależnego Członka Rady Nadzorczej w trakcie trwania 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.

Niezależnymi Członkami Rady Nadzorczej są: Andrzej Jan Grabiński-Baranowski oraz Piotr Lembas.

Komitety Rady Nadzorczej

Zgodnie z Statutem, Rada Nadzorcza może powoływać ze swego grona również inne komitety oraz określać ich zadania i kompetencje. Na Datę Prospektu Rada Nadzorcza nie tworzy komitetów, za wyjątkiem Komitetu Audytu opisanego w pkt. 11.3 Prospektu. U Emitenta nie funkcjonuje Komitet ds. Wynagrodzeń.

11.3. Komitet Audytu

Poniżej opisano sposób, w jaki Emitent spełnia wymogi dotyczące składu oraz sposobu funkcjonowania Komitetu Audytu z uwzględnieniem sposobu realizacji przez Komitet Audytu swych ustawowych zadań.

Spełnianie wymogów Ustawy o Biegłych Rewidentach

Skład Komitetu Audytu

Od dnia 29 marca 2022 roku w Spółce funkcjonuje Komitet Audytu, w skład którego wchodzi: Piotr Lembas, Andrzej Grabiński-Baranowski oraz Ewelina Stelmach. Skład Komitetu Audytu, zarówno pod względem liczebności, niezależności, jak i kompetencji członków Komitetu Audytu odpowiada wymogom stawianym przez Ustawę o Biegłych Rewidentach.

Kryteria niezależności

Następujący członkowie Komitetu Audytu spełniają kryteria niezależności, o których mowa w art. 129 ust. 3 Ustawy o Biegłych Rewidentach oraz w Dobrych Praktykach GPW:

- Piotr Lembas jako przewodniczący Komitetu Audytu oraz
- Andrzej Jan Grabiński-Baranowski jako członek Komitetu Audytu.

Kryterium posiadania wiedzy i doświadczenia w zakresie rachunkowości oraz badania sprawozdań finansowych

Na Datę Prospektu Piotr Lembas spełnia kryterium posiadania wiedzy i doświadczenia w zakresie rachunkowości oraz badania sprawozdań finansowych, o którym mowa w art. 129 ust. 1 Ustawy o Biegłych Rewidentach.

Piotr Lembas spełnia powyższe kryterium w związku z posiadaniem doświadczenia z zakresu rachunkowości i badania sprawozdań finansowych, które wynika m.in. z pracy: (i) w latach 2013- 2015 w Ernst & Young Corporate Finance sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie w Zespole Wycen i Modelowania Finansowego jako Senior Consultant, gdzie zdobywał doświadczenie i umiejętności z obszaru wycen przedsiębiorstw i modelowania finansowego na potrzeby transakcji fuzji i przejęć, księgowe i podatkowe (ii) w latach 2015-2017 w Adiuvio Investments S.A. z siedzibą w Warszawie w Dziale Finansowym jako Starszy Analityk Finansowy gdzie był odpowiedzialny za wsparcie projektów na wczesnym etapie rozwoju w zakresie budowy modeli finansowych, budżetów projektów, projekcji finansowych oraz wycen na potrzeby pozyskiwania finansowania prywatnego i publicznego. Był tam również odpowiedzialny za wsparcie dyrektora finansowego w zakresie przygotowywania i publikacji sprawozdań finansowych dla spółek giełdowych z grupy Adiuvio. Wspierał również działania controllingowe w zakresie ustalania cen i podejmowania strategicznych decyzji w zakresie nowych produktów. Od 2018 r. natomiast pełni rolę członka rady nadzorczej i członka komitetu audytu w XTPL S.A. z siedzibą we Wrocławiu.

Piotr Lembas posiada również wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości, audytu sprawozdań finansowych ze względu na ukończenie studiów licencjackich na Wydziale Zarządzania, Informatyki i Finansów na kierunku Finanse i Rachunkowość organizowane przez Uniwersytet Ekonomiczny we Wrocławiu (2011 r.). W 2013 r. uzyskał tytuł magistra na kierunku Master Studies in Finance prowadzonym przez Uniwersytet Ekonomiczny we Wrocławiu na Wydziale Zarządzania, Informatyki i Finansów.

Posiada również tytuł *Chartered Financial Analyst* (CFA) przyznany w 2017 r. numer: 200403

Kryterium posiadania wiedzy i doświadczenia w zakresie branży, w której działa Spółka

Na Datę Prospektu Andrzej Jan Grabiński-Baranowski spełnia kryterium posiadania wiedzy i doświadczenia w zakresie branży, w której działa Spółka, o którym mowa w art. 129 ust. 5 Ustawy o Biegłych Rewidentach.

Od wielu lat związany jest z firmami działającym na tym samym rynku, co Spółka – (i) w latach 1996-1999 w Bayer sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie jako Manager Produktów dla Zwierząt Gospodarskich, (ii) w latach 2002-2004 w Akzo Nobel Intervet International BV z siedzibą w Boxmeer, Holandia na stanowisku Regionalnego Kierownika Biznesu (*Regional Business Manager*), (iii) w latach 2004-2005 w Akzo Nobel Intervet International BV z siedzibą w Boxmeer, Holandia przedstawicielstwo w Polsce na stanowisku Regionalnego Magera ds. Marketingu i Sprzedaży na terenie Państw Bałtyckich (*Marketing & Sales Manager Regional Business Manager Baltic States*), (iv) w latach 2005-2007 w Eivalis Polska sp. z o. o. z siedzibą w Iłowo-Osada jako Dyrektor Sprzedaży (*Sales Director*), (v) w latach 2007-2010 w Virbac S.A. z siedzibą w Warszawie jako Dyrektor ds. Sprzedaży oraz Marketingu (*Sales & Marketing Director*), (vi) w latach 2011-2014 w Virbac sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie na stanowisku Dyrektora ds. Sprzedaży i Marketingu (*Sales&Marketing Director*), (vii) w latach 2012-2014 w Polskim Stowarzyszeniu Producentów i Importerów Leków Weterynaryjnych Polprowet z siedzibą w Warszawie jako członek zarządu, natomiast od 2014 do chwili obecnej w ww. podmiocie jako przewodniczący zarządu, (viii) od 2014 r. do chwili obecnej w Virbac sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie jako Dyrektor Generalny (*General Manager*).

Andrzej Jan Grabiński-Baranowski spełnia również kryterium posiadania wiedzy i doświadczenia w zakresie branży, w której działa Spółka ze względu na ukończenie Szkoły Głównej Gospodarstwa Wiejskiego w Warszawie i uzyskanie tytułu lekarza weterynarii na Wydziale Medycyny Weterynaryjnej.

Sposób działania Komitetu Audytu

Komitet Audytu odbywa regularne posiedzenia, które dotyczą między innymi: (i) przeglądu i oceny stosowanej polityki rachunkowości, w tym zmian dokonanych w ciągu roku, istotnych szacunków, (ii) przeglądu procesu prowadzenia rachunkowości i sporządzania sprawozdań, w tym wykorzystania systemów IT, (iii) przeglądu procesu i ocena rzetelności komunikacji informacji finansowych, (iv) analizy i omówienia z biegłym rewidentem sprawozdania dodatkowego z badania, (v) przeglądu systemów kontroli wewnętrznej i audytu wewnętrznego, (vi) wyboru firmy audytorskiej.

Komitet Audytu działa kolegialnie, podejmując uchwały na posiedzeniu. Posiedzenia Komitetu Audytu zwołuje Przewodniczący Komitetu Audytu, a w przypadku jego nieobecności wyznaczony przez niego członek Komitetu Audytu. W przypadkach szczególnych posiedzenie Komitetu Audytu może zostać zwołane przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej lub Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej. Posiedzenia Komitetu Audytu mogą być zwoływane przez Przewodniczącego Komitetu Audytu również z inicjatywy innego członka Komitetu Audytu, a także na wniosek Zarządu. Porządek obrad posiedzenia Komitetu Audytu proponuje osoba zwołująca posiedzenie z uwzględnieniem treści wniosków o zwołanie posiedzenia. Osoba taka może zwrócić się do członka Zarządu o przygotowanie odpowiednich materiałów na posiedzenie. W posiedzeniach Komitetu Audytu ma prawo uczestniczyć – bez prawa głosu, chyba że pełni równocześnie funkcję członka Komitetu Audytu - Przewodniczący Rady Nadzorczej, który jest informowany o posiedzeniach Komitetu Audytu na równi z jego członkami. Ponadto, w posiedzeniach Komitetu Audytu – bez prawa głosu - mogą uczestniczyć inni członkowie Rady Nadzorczej, członkowie Zarządu, a także inne osoby zaproszone przez Przewodniczącego Komitetu Audytu, w szczególności przedstawiciele biegłego rewidenta.

Komitet Audytu pełni funkcje kontrolno-doradcze dla Rady Nadzorczej, działa w oparciu o przepisy powszechnie obowiązujące, postanowienia Statutu, Regulaminu Rady Nadzorczej, Regulaminu Komitetu Audytu, a także o Dobre Praktyki KNF. Komitet Audytu powoływany jest w celu zwiększenia efektywności wykonywania przez Radę Nadzorczą czynności nadzorczych w zakresie sprawozdawczości finansowej i rewizji finansowej Spółki, jak również w zakresie systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem.

Komitet Audytu może wnioskować bez pośrednictwa Rady Nadzorczej o przedłożenie określonych informacji z zakresu księgowości, finansów, audytu wewnętrznego i zarządzania ryzykiem, niezbędnych do wykonania czynności, wnioskować do Rady Nadzorczej o zlecenie wykonania określonych czynności kontrolnych w Spółce przez jednostki wewnętrzne, zapraszać na spotkania osoby trzecie posiadające odpowiednią wiedzę potrzebną do zbadania określonych zagadnień, spotykać się z pracownikami Spółki bez udziału Zarządu.

Komitet Audytu powinien wypełniać swoje obowiązki zgodnie z zakresem przyznanych uprawnień i zapewnić systematyczne informowanie Rady Nadzorczej o swojej działalności i jej wynikach. Komitet Audytu przedkłada Radzie Nadzorczej: podjęte wnioski, stanowiska i rekomendacje w terminach umożliwiających podjęcie przez Radę Nadzorczą odpowiednich działań; otrzymane od biegłego rewidenta lub firmy audytorskiej sprawozdanie dodatkowe w rozumieniu art. 11 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) Nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań

finansowych jednostek interesu publicznego, uchylające decyzję Komisji 2005/909/WE, które przedkładane jest również Zarządowi; sprawozdanie roczne ze swojej działalności w danym roku obrotowym w terminie umożliwiającym Radzie Nadzorczej uwzględnienie treści tego sprawozdania w rocznej ocenie sytuacji Spółki.

Do zadań Komitetu Audytu należy w szczególności: (i) monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej, (ii) monitorowania skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej; (iii) monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania; (iv) kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, w szczególności w przypadku, gdy na rzecz Spółki świadczone są przez firmę audytorską inne usługi niż badanie, (v) informowanie Rady Nadzorczej Spółki o wynikach badania oraz wyjaśnianie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w Spółce, a także jaka była rola Komitetu Audytu w procesie badania, (vi) dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta oraz wyrażania zgody na świadczenie przez niego dozwolonych usług niebędących badaniem w Spółce, (vii) opracowywanie polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania; (viii) opracowywanie polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem, (ix) określanie procedury wyboru firmy audytorskiej przez Spółkę; (x) przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji dotyczącej powołania biegłych rewidentów lub firm audytorskich zgodnie z opracowanymi przez Komitet Audytu politykami; (xi) przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w Spółce.

Realizacja zadań ustawowych

Audyt wewnętrzny

Spółka nie wyodrębnia w swojej strukturze jednostek odpowiedzialnych za systemy: kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem oraz nadzoru zgodności działalności z prawem (compliance), a także audytu wewnętrznego, gdyż w ocenie Spółki nie jest to uzasadnione z uwagi na jej rozmiar oraz rodzaj prowadzonej przez nią działalności gospodarczej. Zgodnie z zasadą 3.8. Dobrych Praktyk GPW, co najmniej raz w roku Zarząd będzie przygotowywał i przedstawiał Radzie Nadzorczej ocenę skuteczności funkcjonowania systemów i funkcji, o których mowa powyżej wraz z odpowiednim sprawozdaniem. Zgodnie z zasadą 3.9 oraz 2.11.3. Dobrych Praktyk GPW Rada Nadzorcza monitoruje skuteczność ww. systemów i funkcji oraz dokonuje rocznej oceny sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego, wraz z informacją na temat działań, jakie Rada Nadzorcza podejmowała w celu dokonania tej oceny. Ocena ta obejmuje wszystkie istotne mechanizmy kontrolne, w tym zwłaszcza dotyczące raportowania i działalności operacyjnej.

W ramach czynności monitorowania systemów kontroli wewnętrznej i audytu wewnętrznego Komitet Audytu w szczególności: (i) dokonuje rocznego przeglądu wprowadzonych w Spółce systemów kontroli wewnętrznej i audytu wewnętrznego, pod kątem wypełnienia planowanych celów kontroli i sprawności działania; (ii) współpracuje z komórkami organizacyjnymi Spółki odpowiedzialnymi za audyt i kontrolę oraz dokonuje okresowej oceny ich pracy; (iii) opiniuje efektywność powyższych systemów oraz przedstawia Radzie Nadzorczej wnioski dotyczące ich oceny i rekomendacje, w tym co do zasadności ich zmiany; (iv) dokonuje rocznej oceny co do potrzeby powołania audytora wewnętrznego; (v) wstępnie ocenia przekazywane do Rady Nadzorczej dokumenty dotyczące systemu kontroli wewnętrznej i audytu wewnętrznego; (vi) opiniuje plany kontroli, zleca kontrole doraźne, dokonuje przeglądów wyników prac audytu wewnętrznego.

Zarządzanie ryzykiem

Zgodnie z zasadą 3.8. Dobrych Praktyk GPW, co najmniej raz w roku Zarząd będzie przygotowywał i przedstawiał Radzie Nadzorczej ocenę skuteczności funkcjonowania systemów i funkcji, o których mowa powyżej, w tym systemów zarządzania ryzykiem wraz z odpowiednim sprawozdaniem. Zgodnie z zasadą 3.9 oraz 2.11.3. Dobrych Praktyk GPW Rada Nadzorcza monitoruje skuteczność m.in. systemów zarządzania ryzykiem oraz dokonuje rocznej oceny sytuacji Spółki wraz z informacją na temat działań, jakie Rada Nadzorcza podejmowała w celu dokonania tej oceny. Ocena ta obejmuje wszystkie istotne mechanizmy kontrolne, w tym zwłaszcza dotyczące raportowania i działalności operacyjnej.

W ramach monitorowania zarządzaniem ryzykiem Komitet Audytu w szczególności: (i) opiniuje projekty procedur dotyczących zarządzania ryzykiem w poszczególnych obszarach podstawowej działalności Spółki, w tym mapy ryzyk; (ii) dokonuje przeglądu systemu zarządzania ryzykiem i jego skuteczności; (iii) ocenia wykonywanie przez

odpowiednie jednostki organizacyjne Spółki regulacji dotyczących informowania o nieprawidłowościach w Spółce.

Sprawozdawczość finansowa

W Spółce za system sprawozdawczości finansowej odpowiada Zarząd Spółki. Komitet Audytu w ramach swoich kompetencji ocenia skuteczność oraz prawidłowość procesu raportowania finansowego

W ramach czynności monitorowania dotyczących sprawozdawczości finansowej, Komitet Audytu w szczególności: analizuje przedstawiane przez Zarząd informacje dotyczące istotnych zmian w rachunkowości lub sprawozdawczości finansowej Spółki oraz szacunkowe dane lub oceny, które mogą mieć istotne znaczenie dla sprawozdawczości finansowej Spółki, co obejmuje: (i) przegląd i ocenę stosowanej polityki rachunkowości, w tym zmian dokonanych w ciągu roku obrotowego, istotnych szacunków, (ii) przegląd procesu prowadzenia rachunkowości i sporządzania sprawozdań, w tym wykorzystywanych do tego celu systemów IT, (iii) przegląd sposobu wprowadzenia przez Spółkę nowych regulacji w zakresie rachunkowości i sprawozdawczości, (iv) przegląd procesu i ocenę rzetelności komunikacji informacji finansowych; monitoruje wykonywanie czynności rewizji finansowej przez biegłego rewidenta; dokonuje przeglądu okresowych i rocznych sprawozdań finansowych Spółki; analizuje sprawozdanie dodatkowe z badania biegłego rewidenta, omawia je z biegłym i przedstawia wnioski Radzie Nadzorczej; przedstawia Radzie Nadzorczej rekomendacje w sprawie zatwierdzenia sprawozdań Zarządu z działalności Spółki oraz zbadanych przez audytora sprawozdań finansowych.

Komitet Audytu przedstawia Radzie Nadzorczej rekomendację dotyczącą wyboru firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie sprawozdania finansowego, która powinna wskazywać: firmę audytorską, której proponuje powierzyć badanie, oświadczenie, że rekomendacja jest wolna od wpływów stron trzecich, stwierdzenie, że Spółka nie zawarła umów zawierających klauzule, o których mowa w art. 66 ust. 5a Ustawy o Rachunkowości.

11.4. Pozostałe informacje na temat członków Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej

Zgodnie z oświadczeniami złożonymi przez członków Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej, w okresie ostatnich pięciu lat członkowie Zarządu ani członkowie Rady Nadzorczej:

- nie byli udziałowcami/akcjonariuszami żadnej spółki kapitałowej ani wspólnikami w spółce osobowej, za wyjątkiem przypadków opisanych w pkt. 11.1 i 11.2 Prospektu;
- nie byli akcjonariuszami innej niż Spółka spółki publicznej posiadającymi akcje uprawniające do głosowania na walnym zgromadzeniu takiej spółki, za wyjątkiem przypadków opisanych w pkt. 11.1 i 11.2 Prospektu;
- nie prowadzili działalności poza Spółką, która miałaby istotne znaczenie dla Spółki;
- nie zostali skazani za przestępstwo oszustwa;
- nie byli podmiotem oficjalnych oskarżeń publicznych ze strony jakichkolwiek organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych), żaden organ państwowy ani inny organ nadzoru (w tym uznana organizacja zawodowa) nie nałożył na nich sankcji;
- żaden sąd nie wydał wobec nich zakazu pełnienia funkcji w organach administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych spółek bądź zakazu zajmowania stanowisk kierowniczych lub prowadzenia spraw jakiegokolwiek spółki;
- nie byli członkiem organu administracyjnego, zarządzającego lub nadzorczego ani członkiem wyższego kierownictwa w podmiotach, względem których w okresie ich kadencji, przed jej upływem lub po jej upływie ustanowiono zarząd komisaryczny, prowadzono postępowanie upadłościowe, likwidacyjne lub inne postępowanie podobnego rodzaju, za wyjątkiem członka zarządu Pawła Wielgusa, który pełnił funkcję prezesa zarządu w Startit Vet sp. z o. o. w likwidacji, wobec której podjęto w dniu 18 lutego 2022 r. decyzję o likwidacji, członka Rady Nadzorczej Ewy Więclawik, która na Datę Prospektu pełni funkcję likwidatora w Startit Vet sp. z o. o. w likwidacji oraz członka Rady Nadzorczej Macieja Wielocha, który (i) jest członkiem rady nadzorczej FlyTech UAV sp. z o. o. w upadłości z siedzibą w Krakowie, w stosunku do której wydano postanowienie o ogłoszeniu upadłości, (ii) pełni funkcję członka rady nadzorczej w EventB2b sp. z o. o. w likwidacji z siedzibą w Warszawie, w której to spółce uchwałą wspólników podjęto decyzję o jej rozwiązaniu i otwarciu likwidacji, (iii) pełnił funkcję członka rady nadzorczej w Sales Market sp. z o. o. z siedzibą w Raciborzu, w stosunku do której wydano postanowienie o rozwiązaniu, (iv) pełni funkcję członka rady nadzorczej w Szopuje sp. z o. o. w likwidacji z siedzibą w Warszawie, w której to spółce uchwałą wspólników

podjęto decyzję o jej rozwiązaniu i otwarciu likwidacji, (v) pełnił funkcję członka rady nadzorczej w inClick Polska sp. z o. o. w upadłości z siedzibą w Poznaniu, w stosunku do której wydano postanowienie o ogłoszeniu upadłości, (vi) pełni funkcję członka rady nadzorczej w Startit Vet sp. z o. o. w likwidacji oraz (vii) pełnił funkcję członka rady nadzorczej w Evolvere S.A., która została rozwiązana w 2021 r.;

a ponadto:

- nie istnieją żadne powiązania rodzinne pomiędzy członkami Zarządu lub członkami Rady Nadzorczej, za wyjątkiem członka Rady Nadzorczej Wojciecha Aksmana, który jest kuzynem Prezesa Zarządu Łukasza Bzdziona;
- nie sprawują funkcji administracyjnych, nadzorczych czy zarządzających w jakiejkolwiek innej spółce ani nie pełnią poza Spółką żadnych ważnych funkcji, które mogłyby być istotne dla Spółki, za wyjątkiem członka Zarządu Pawła Wielgusa, który jest członkiem zarządu Kvarco Group ASI sp. z o. o., istotnego akcjonariusza Spółki, oraz członka Rady Nadzorczej Macieja Wielocha, który jest prezesem zarządu Infini ASI sp. z o. o., która posiada 500.000 akcji Spółki;
- występują wyłącznie następujące faktyczne lub potencjalne konflikty interesów pomiędzy ich interesem osobistym a obowiązkami lub zobowiązaniami wobec Spółki: (i) potencjalny konflikt interesów wynikający z posiadania przez członka Zarządu Pawła Wielgusa udziałów w jednym z akcjonariuszy Spółki – Kvarco Group ASI sp. z o. o., w którym pełni również funkcję członka zarządu, (ii) fakt pozostawania w stosunku zatrudnienia ze Spółką małżonki Prezesa Zarządu Łukasza Bzdziona, (iii) potencjalny konflikt interesu członka Rady Nadzorczej Eweliny Stelmach, która jest zatrudniona w Kvarco ASI sp. z o.o., w której prezesem zarządu jest członek Zarządu Paweł Wielgus, (iv) potencjalny konflikt interesu wynikający ze stosunku pokrewieństwa pomiędzy członkiem Rady Nadzorczej Wojciechem Aksmanem a Prezesem Zarządu Łukaszem Bzdzionem, jak również (v) potencjalny konflikt interesów wynikający ze sprawowania przez członka Rady Nadzorczej – Macieja Wielocha funkcji prezesa zarządu Infini ASI sp. z o. o. z siedzibą w Białymstoku, która posiada 500.000 akcji Spółki;
- nie istnieją żadne umowy lub porozumienia ze znacznymi akcjonariuszami, klientami, dostawcami lub innymi osobami, na mocy których powołano członków Zarządu lub członków Rady Nadzorczej;
- występują następujące ograniczenia, uzgodnienia dokonane przez członków Zarządu lub członków Rady Nadzorczej, w zakresie zbycia w określonym czasie posiadanych przez nich papierów wartościowych Spółki: (i) umowa lock-up zawarta w dniu 4 lutego 2021 r. we Wrocławiu pomiędzy Bioceltix S.A. oraz Łukaszem Bzdzionem oraz Domem Maklerskim Navigator S.A., (ii) umowa lock-up zawarta w dniu 4 lutego 2021 r. we Wrocławiu pomiędzy Bioceltix S.A. oraz Pawłem Wielgusem oraz Domem Maklerskim Navigator S.A., będących podstawą ustanowienia ograniczeń w zbywalności akcji, o których między innymi mowa w pkt. 10.3 Prospektu.

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

Na Datę Prospektu Prezes Zarządu - Łukasz Bzdzion posiada 415.763 Akcji, natomiast członek Zarządu - Paweł Wielgus bezpośrednio posiada 54.310 Akcji, a pośrednio przez Kvarco Group ASI sp. z o.o. posiada ponadto 116.467 Akcji.

Każda z ww. Akcji uprawnia do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu.

Łukasz Bzdzion oraz Paweł Wielgus są również uczestnikami programu motywacyjnego, szczegółowo opisanego w pkt. 8.13 Prospektu, przy czym na Datę Prospektu w ramach tego programu motywacyjnego nie zostały przyznane żadne warranty subskrypcyjne lub akcji Spółki.

11.5. Wynagrodzenie i warunki umów o pracę i innych umów członków Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej

Polityka Wynagrodzeń członków Zarządu i członków Rady Nadzorczej

Uchwałą nr 15/03/2022 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 7 marca 2022 roku przyjęto politykę wynagrodzeń członków Zarządu i członków Rady Nadzorczej, zaś Rada Nadzorcza na podstawie upoważnienia przewidzianego ww. uchwałą uszczegółowiła niektóre zasady wynagradzania członków Zarządu („**Polityka Wynagrodzeń**”). Polityka Wynagrodzeń określa elementy wynagradzania członków Zarządu i członków Rady Nadzorczej wymagane przepisami Ustawy o Ofercie Publicznej. Od dnia Dopuszczenia, Spółka będzie wypłacać wynagrodzenia wyłącznie na podstawie Polityki Wynagrodzeń, zaś od roku 2023 roku Emitent będzie corocznie

publikował sprawozdanie Rady Nadzorczej dotyczące wynagrodzeń wypłaconych członków Zarządu i członkom Rady Nadzorczej w danym roku obrotowym. Powyższe stanowi spełnienie wymogów określonych przepisami art. 90c-90g Ustawy o Ofercie Publicznej.

Umowy i porozumienia z członkami Zarządu lub członkami Rady Nadzorczej określające świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania tych umów

Nie istnieją umowy i porozumienia z członkami Zarządu lub członkami Rady Nadzorczej określające świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania tych umów.

Wynagrodzenia członków Zarządu

Zasady wynagradzania członków Zarządu

Wynagrodzenie członka Zarządu obejmuje część stałą, obejmującą miesięczne wynagrodzenie zasadnicze. Wysokość wynagrodzenia stałego jest określana indywidualnie dla członka Zarządu przez Radę Nadzorczą w Umowie z Członkiem Zarządu lub w drodze odrębnej uchwały. Wynagrodzenie stałe przysługuje za okres pełnienia przez członka Zarządu funkcji w Zarządzie. Członkowi Zarządu może ponadto przysługiwać wynagrodzenie zmienne, którego przyznanie i wysokość nie jest gwarantowane. Przyznanie wynagrodzenia zmiennego jest uzależnione od realizacji kryteriów finansowych lub niefinansowych przez członka Zarządu.

Członkowie Zarządu są zatrudnieni przez Spółkę na podstawie umów o pracę. Umowy te zawierają standardowe postanowienia wymagane na podstawie prawa pracy, w tym w szczególności dotyczące rodzaju wykonywanej przez nich pracy oraz wskazanie kwoty wynagrodzenia wypłacanego na podstawie tych umów.

Wysokość wynagrodzeń członków Zarządu

W poniższej tabeli przedstawiono dane dotyczące wysokości wynagrodzeń brutto członków Zarządu wypłaconego przez Spółkę w 2021 roku.

Imię i nazwisko	Wynagrodzenie podstawowe	Wynagrodzenie dodatkowe
Łukasz Bzdion	300 055,52 zł	108 042,97 zł na które składają się następujące świadczenia: • 100 408,54 zł - samochód służbowy • 7 360,43 zł – laptop • 274,00 zł – dofinansowanie pakietu medycznego
Paweł Wielgus	244 283,54 zł	52 987,49 zł - samochód służbowy

Źródło: Spółka, oświadczenia członków Zarządu

Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej

Zasady wynagradzania członków Rady Nadzorczej

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej za pełnienie funkcji w Radzie Nadzorczej lub jej komitetach określone jest przez Walne Zgromadzenie. Na Datę Prospektu członkom Rady Nadzorczej przysługuje wynagrodzenie ustalone na podstawie uchwały nr 13/03/2022 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 7 marca 2022 r. w sprawie ustalenia wynagrodzenia członków. Zgodnie z powyższą uchwałą, każdemu członkowi Rady Nadzorczej (w tym Przewodniczącemu Rady Nadzorczej) przysługuje będzie wynagrodzenie podstawowe w wysokości 1 000 zł netto miesięcznie. Ponadto, z tytułu pełnienia przez członków Rady Nadzorczej funkcji dodatkowych, członkom Rady Nadzorczej przysługują dodatki do wynagrodzenia podstawowego w wysokości: (i) z tytułu pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej – 500,00 zł netto miesięcznie, (ii) z tytułu pełnienia funkcji członka Komitetu Audytu Spółki, niebędącego Przewodniczącym Komitetu Audytu Spółki – 1 000 zł netto miesięcznie, (iii) z tytułu pełnienia funkcji Przewodniczącego Komitetu Audytu Spółki – 1 500 zł netto miesięcznie.

Wysokość wynagrodzeń członków Rady Nadzorczej

W 2021 r. członkom Rady Nadzorczej nie zostało wypłacone żadne wynagrodzenie.

Ogólna kwota wydzielona lub zgromadzona przez Emitenta lub jego podmioty zależne na świadczenia rentowe, emerytalne lub podobne świadczenia

Na Datę Prospektu i poza składkami, których obowiązek opłacania wynika z przepisów dotyczących obowiązkowych ubezpieczeń społecznych oraz ubezpieczeń zdrowotnych, Spółka nie wydzieliła

ani nie zgromadziła aktywów na świadczenia rentowe, emerytalne lub podobne świadczenia dla osób wchodzących w skład organów Spółki.

Komitet ds. wynagrodzeń

Na Datę Prospektu w Spółce nie funkcjonuje komitet ds. wynagrodzeń.

11.6. Ład korporacyjny i Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW

Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021 stanowią zbiór zasad postępowania obowiązujących na GPW, które zostały przyjęte uchwałą Rady Giełdy uchwałą 13/1834/2021 z dnia 29 marca 2021 roku („**Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021**”). Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021 odnoszą się w szczególności do organów spółek giełdowych i ich akcjonariuszy. Zgodnie z Regulaminem GPW, emitenci, których papiery wartościowe zostały dopuszczone do obrotu giełdowego powinni przestrzegać zasad ładu korporacyjnego określonych w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW 2021. Regulamin GPW oraz uchwały zarządu i rady GPW określają sposób przekazywania przez spółki giełdowe informacji o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego oraz zakres przekazywanych informacji. Spółka giełdowa obowiązana jest opublikować informację, w której wskazuje, które zasady ładu korporacyjnego są przez niego stosowane, a których zasad w sposób trwały nie stosuje. W odniesieniu do zasad, które nie są przez spółkę stosowane, informacja zawiera szczegółowe wyjaśnienie okoliczności i przyczyn niestosowania danej zasady. W przypadku zmiany stanu stosowania zasad lub wystąpienia okoliczności uzasadniających zmianę treści wyjaśnień w zakresie niestosowania lub sposobu stosowania zasady spółka niezwłocznie aktualizuje wcześniej opublikowaną informację. W przypadku, gdy określona zasada ładu korporacyjnego została naruszona incydentalnie, spółka giełdowa ma obowiązek niezwłocznie opublikować informację o tym fakcie, wskazując jakie były okoliczności i przyczyny naruszenia danej zasady oraz wyjaśniając, w jaki sposób zamierza usunąć ewentualne skutki jej niezastosowania lub jakie kroki zamierza podjąć, by zmniejszyć ryzyko niezastosowania tej zasady w przyszłości, a także czy w ciągu ostatnich dwóch lat miały miejsce przypadki incydentalnego naruszenia tej zasady. Ponadto spółka giełdowa jest zobowiązana dołączyć do raportu rocznego raport zawierający informacje o zakresie stosowania przez nią Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021 w danym roku obrotowym.

Spółka dąży do zapewnienia jak największej transparentności swoich działań, należytej jakości komunikacji z inwestorami oraz ochrony praw akcjonariuszy, także w materiałach nie regulowanych przez prawo. W związku z tym Spółka podjęła niezbędne działania w celu najpełniejszego przestrzegania zasad zawartych w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW 2021.

Od dnia dopuszczenia Akcji do obrotu na rynku regulowanym, Emitent będzie stosował zasady wymienione w tym zbiorze dobrych praktyk za wyjątkiem wymienionych poniżej:

- **1.3.1. – zasada dotycząca uwzględnienia w strategii biznesowej tematyki ESG, w szczególności obejmującej: zagadnienia środowiskowe, zawierające mierniki i ryzyka związane ze zmianami klimatu i zagadnienia zrównoważonego rozwoju.**

Spółka nie posiada sformalizowanej strategii biznesowej w obszarze ESG z uwagi na rodzaj prowadzonej działalności oraz strukturę organizacyjną Spółki. Emitent uwzględnia zagadnienia związane z ochroną środowiska i zmianami klimatu w ramach prowadzonej działalności gospodarczej, kierując się zasadami zrównoważonego rozwoju oraz potrzebą ochrony środowiska naturalnego. Spółka nie wyklucza, że w przyszłości obejmie zakresem strategii biznesowej również odniesienia do obszarów ESG.

- **1.3.2. – zasada dotycząca uwzględnienia w strategii biznesowej tematyki ESG, w szczególności obejmującej: sprawy społeczne i pracownicze, dotyczące m.in. podejmowanych i planowanych działań mających na celu zapewnienie równouprawnienia płci, należytych warunków pracy, poszanowania praw pracowników, dialogu ze społecznościami lokalnymi, relacji z klientami.**

Spółka nie posiada sformalizowanej strategii biznesowej w obszarze ESG z uwagi na rodzaj prowadzonej działalności oraz strukturę organizacyjną Spółki. W ramach prowadzonej działalności, w tym w obszarach związanych z zatrudnieniem i rozwojem pracowników Spółka przestrzega zasady równouprawnienia kobiet i mężczyzn oraz zapewnia równe, niedyskryminujące zasady awansów, szkoleń i rozwoju dla swoich pracowników. Spółka działa z poszanowaniem zasad związanych z prawami pracowniczymi, zapewniając należyte warunki pracy. Emitent nie wyklucza, że przyjmując w przyszłości sformalizowaną strategię biznesową obejmie jej zakresem również odniesienia do obszarów ESG.

- **1.4. – zasada dotycząca zamieszczania na stronie internetowej informacji na temat założeń posiadanej strategii w obszarze ESG opisująca kwestie związane ze zmianą klimatu oraz równością wynagrodzeń.**

Z uwagi na wskazywany powyżej brak sformalizowanej strategii biznesowej, w tym obejmującej tematykę ESG, Spółka na obecną chwilę nie zamieszcza na swojej stronie internetowej informacji odnoszących się do strategii ESG, w tym nie oblicza wskaźnika równości wynagrodzeń. W ramach prowadzonej działalności, w tym w obszarach związanych z zatrudnieniem i rozwojem pracowników Spółka przestrzega zasady równouprawnienia kobiet i mężczyzn oraz zapewnia równe, niedyskryminujące zasady awansów, szkoleń i rozwoju dla swoich pracowników. Spółka dokłada należytej staranności w poszanowaniu równości praw kobiet i mężczyzn.

- **2.1. – zasada dotycząca posiadania polityki różnorodności wobec zarządu oraz rady nadzorczej.**

Spółka nie posiada polityk różnorodności Zarządu oraz Rady Nadzorczej, a z uwagi na trwającą w momencie Dopuszczenia kadencję członków organów Emitenta, Spółka nie spełnia obecnie wymogów różnorodności w zakresie płci na poziomie co najmniej 30%. Członkowie organów dysponują specjalistyczną wiedzą, wykształceniem oraz doświadczeniem zawodowym niezbędnymi do pełnienia ich funkcji. Spółka nie wyklucza, że w kolejnych kadencjach Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta wskaźnik 30% różnorodności płci zostanie osiągnięty.

- **2.2. – zasada dotycząca zapewnienia wszechstronności składu zarządu i rady nadzorczej.**

Spółka wskazuje, że decyzja o składzie Rady Nadzorczej jest podejmowana przez Walne Zgromadzenie, Członkowie Zarządu są natomiast powoływani przez Radę Nadzorczą, co w konsekwencji oznacza, że decyzja co do składu osobowego organów leży w kompetencji określonych organów Spółki. Na Datę Prospektu wszechstronność Zarządu i Rady Nadzorczej zapewniają członkowie organów dysponujący specjalistyczną wiedzą, wykształceniem oraz doświadczeniem zawodowym niezbędnymi do pełnienia ich funkcji, jednakże z uwagi na trwającą w momencie Dopuszczenia kadencję członków Rady Nadzorczej i Zarządu, w odniesieniu do Zarządu Spółka nie spełnia obecnie wymogów różnorodności w zakresie płci na poziomie co najmniej 30% oraz nie posiada polityk różnorodności wobec Zarządu i Rady Nadzorczej. Spółka nie wyklucza, że w kolejnych kadencjach Rady Nadzorczej i Zarządu wskaźnik 30% różnorodności płci zostanie osiągnięty.

- **2.7. – zasada dotycząca wymogu uzyskania zgody rady nadzorczej na pełnienie przez członków zarządu spółki funkcji w organach podmiotów spoza grupy spółki**

Uchwalany przez Walne Zgromadzenie statut Spółki nie przewiduje wymogu udzielania przez Radę Nadzorczą zgody na pełnienie przez członków Zarządu funkcji w organach podmiotów spoza grupy Spółki.

- **2.11.6 – zasada dotycząca przedstawiania w rocznym sprawozdaniu rady nadzorczej informacji na temat stopnia realizacji polityki różnorodności w odniesieniu do zarządu i rady nadzorczej.**

Spółka nie przyjęła polityki różnorodności w odniesieniu do Członków Zarządu i Rady Nadzorczej zgodnie z zasadą nr 2.1.

- **4.3. – zasada dotycząca zapewnienia powszechnie dostępnej transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.**

Spółka nie planuje zapewnienia powszechnie dostępnej transmisji obrad Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym. W ocenie Spółki, wykonywanie obowiązków informacyjnych związanych z Walnymi Zgromadzeniami, tj. w szczególności publikowanie raportów bieżących oraz publikowanie innych stosownych informacji na stronie internetowej Spółki zapewnia akcjonariuszom pełny dostęp do informacji dotyczących jej Walnych Zgromadzeń. W przypadku zgłoszenia przez akcjonariuszy takiej potrzeby Zarząd rozważy możliwość stworzenia odpowiednich warunków technicznych w celu transmitowania obrad Walnego Zgromadzenia.

- **6.1. – zasada dotycząca przyjęcia polityki wynagrodzeń dla kluczowych menedżerów Spółki.**

Spółka nie będzie stosować wskazanej zasady, w zakresie w jakim wymaga ona przyjęcia ogólnej polityki wynagrodzeń łącznie dla członków organów Spółki i jej kluczowych menedżerów. Spółka wskazuje, że zasady wynagradzania członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki zostały wyczerpująco uregulowane w politykach wynagrodzeń dotyczących ww. organów, zgodnie z wymogami przewidzianymi w art. 90c i nast. Ustawy o Ofercie Publicznej, a struktura zatrudnienia kluczowych menedżerów Spółki oraz liczebność członków wyższej kadry zarządzającej nie wymagają przyjęcia polityki wynagrodzeń dla kluczowych menedżerów Spółki.

Na Datę Prospektu Spółka, jako spółka, której akcje notowane są w Alternatywnym Systemie Obrotu, stosuje zasady ładu korporacyjnego określone w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na NewConnect (stanowiących załącznik do uchwały nr 293/2010 Zarządu GPW z dnia 31 marca 2010 r.), z wyłączeniem następujących zasad:

- **1 – zasada dotycząca prowadzenia przejrzystej i efektywnej polityki informacyjnej.**

Spółka nie stosuje przedmiotowej zasady w części odnoszącej się do transmisji, rejestrowania oraz upublicznienia obrad Walnego Zgromadzenia. W ocenie Zarządu koszty związane z techniczną obsługą transmisji oraz rejestracji przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia są niewspółmierne do potencjalnych korzyści. W ocenie Spółki, wykonywanie obowiązków informacyjnych związanych z Walnymi Zgromadzeniami, tj. w szczególności publikowanie raportów bieżących oraz publikowanie innych stosownych informacji na stronie internetowej Spółki zapewnia akcjonariuszom pełny dostęp do informacji dotyczących jej Walnych Zgromadzeń.

- **9.2 – zasada dotycząca przekazywania w raporcie rocznym informacji nt. wynagrodzenia autoryzowanego doradcy.**

Spółka nie stosuje przedmiotowej zasady, gdyż w ocenie Spółki informacja nt. autoryzowanego doradcy stanowi tajemnicę handlową.

- **11 – zasada dotycząca organizowania publicznych spotkań z inwestorami, analitykami i mediami przynajmniej 2 razy w roku.**

Emitent każdorazowo rozważa organizowanie publicznych spotkań biorąc pod uwagę ich koszt, możliwości organizacyjne i zapotrzebowanie ze strony interesariuszy. Celem Emitenta jest organizacja przynajmniej jednego publicznie dostępnego spotkania z inwestorami, analitykami i mediami w roku.

- **16 – zasada dotycząca publikowania raportów miesięcznych.**

W opinii Zarządu, biorąc pod uwagę charakter i zakres prowadzonej działalności, właściwe wykonywanie obowiązków informacyjnych poprzez terminową publikację wszelkich istotnych informacji formie raportów bieżących i okresowych oraz należyte prowadzenie sekcji Relacji Inwestorskich na stronie internetowej Emitenta zapewnia możliwość zapoznania się z wszelkimi zdarzeniami, które mogą mieć istotny wpływ na sytuację lub działalność Spółki.

12. ZNACZNI AKCJONARIUSZE

12.1. Znaczni akcjonariusze

Tabela poniżej przedstawia znaczących akcjonariuszy Spółki na Datę Prospektu, tj. akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu („Znaczni Akcjonariusze”):

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów na WZ	Udział głosów na WZ
Infini ASI sp. z o.o.	500.000	15,21%	500.000	15,21%
Kvarko Group ASI sp. z o.o.	470.953	14,33%	470.953	14,33%
Łukasz Bzdion	415.763	12,65%	415.763	12,65%
Alternative Solution ASI S.A.	256.832	7,81%	256.832	7,81%
Razem	1.643.548	50,01%	1.643.548	50,01%

Źródło: Spółka

Każda akcja posiadana przez Znaczących Akcjonariuszy uprawnia do wykonywania jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Poza wskazanymi powyżej akcjami, Znaczeni Akcjonariusze nie posiadają żadnych innych praw głosu w Spółce ani nie są w żaden inny sposób uprzywilejowani pod względem prawa głosu.

Według najlepszej wiedzy Emitenta, zgodnie z informacjami ujawnionymi w Centralnym Rejestrze Beneficjentów Rzeczywistych, beneficjentami rzeczywistymi (w rozumieniu art. 2 ust. 2 pkt 1) Ustawy AML) Znaczących Akcjonariuszy niebędących osobami fizycznymi są następujące osoby:

- w przypadku Infini ASI sp. z o.o. - p. Ernest Wawryniuk oraz p. Maciej Wieloch;
- w przypadku Kvarko Group ASI sp. z o.o. - p. Paweł Wielgus oraz p. Andrij Włach;
- w przypadku Alternative Solution ASI S.A. - p. Krzysztof Piotrkowski oraz p. Michał Jafra.

12.2. Kontrola nad Spółką

Na Datę Prospektu Spółka nie jest podmiotem bezpośrednio lub pośrednio kontrolowanym przez jakikolwiek podmiot. Emitentowi nie są znane ustalenia, których realizacja może w późniejszej dacie spowodować zmiany w sposobie ewentualnej kontroli Spółki.

12.3. Struktura akcjonariatu po przeprowadzeniu oferty publicznej

Nie dotyczy. Na podstawie Prospektu nie jest przeprowadzana oferta publiczna akcji Spółki.

13. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Szczegółowe informacje na temat transakcji z podmiotami powiązanymi

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz od dnia 1 stycznia 2022 roku do Daty Prospektu Spółka zawierała i zamierza zawierać w przyszłości transakcje z podmiotami powiązanymi w rozumieniu MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych” („MSR 24”).

Stosownie do definicji podmiotu powiązanego określonej w MSR 24 dotyczącego ujawniania transakcji na temat podmiotów powiązanych, podmiotami powiązanymi z którymi Spółka zawierała transakcje w okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz do Daty Prospektu są transakcje z kluczowymi członkami kadry kierowniczej oraz podmiotami powiązanymi ze Spółką przez członków kadry kierowniczej.

W ocenie Zarządu transakcje z podmiotami powiązanymi były zawierane na warunkach rynkowych i po cenach nieodbiegających od cen stosowanych w transakcjach pomiędzy podmiotami niepowiązanymi. Na Datę Prospektu organy podatkowe nie zakwestionowały warunków, na jakich Spółka zawierała transakcje z podmiotami powiązanymi. W szczególności organy podatkowe nie wydały żadnej interpretacji, zgodnie z którą transakcje nie były zawierane na warunkach rynkowych.

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz w okresie od 1 stycznia 2022 r. do Daty Prospektu, podmiotami powiązanymi z którymi Emitent zawierał transakcje były następujące podmioty:

- członkowie Zarządu;
- Kvarco Group ASI sp. z o.o.;
- Startit Vet sp. z o.o.

Transakcje Spółki z podmiotami powiązanymi z wyłączeniem członków organów Spółki

Zarząd identyfikuje w okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi transakcje zawarte z jednostkami powiązanymi w rozumieniu MSR 24 innymi niż członkowie organów Spółki, tj. transakcje zawarte z podmiotami powiązanymi Kvarco Group ASI sp. z o.o. oraz Startit Vet sp. z o.o.

W dniu 1 sierpnia 2017 roku, 4 września 2017 roku i 30 października 2017 roku Spółka zawarła umowy pożyczek, której drugą stroną było Kvarco Group ASI sp. z o.o. jako pożyczkodawca, będąca spółką powiązaną przez kluczowy personel kierowniczy Spółki, Pana Pawła Wielgusa oraz Pana Andrija Włacha. Pożyczkodawca udzielił Spółce pożyczek na łączną wartość 150 tysięcy złotych, których ostateczny termin spłaty przypadał na 31 grudnia 2020 roku. Oprocentowanie, powyżej wskazanych pożyczek strony ustaliły na poziomie stałej stopy w wysokości 3,50% w skali roku. Pożyczka została spłacona 30 grudnia 2020 roku.

Spółka w latach 2019 – 2020 uzyskała incydentalne przychody od jednostki powiązanej Startit Vet sp. z o.o. Przychody wynikały z przygotowania ekspertyz na cele planowania badań. Startit Vet sp. z o.o. w okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz do dnia sporządzenia niniejszego Prospektu była powiązana przez kluczowy personel kierowniczy Spółki, Pana Pawła Wielgusa oraz Pana Andrija Włacha. Zarząd Spółki nie identyfikuje w 2021 roku oraz od 1 stycznia 2022 roku do Daty Prospektu transakcji z jednostkami powiązanymi innymi niż członkowie organów Spółki.

Tabela. Transakcje z podmiotami powiązanymi z wyłączeniem członków organów Spółki (w tys. PLN)

	01.01.2020 - 31.12.2020		01.01.2019 - 31.12.2019	
	Wzajemne transakcje		Wzajemne transakcje	
	Przychody	Koszty	Przychody	Koszty
Kvarco Group ASI sp. z o.o. *	-	5	-	5
Startit Vet sp. z o.o.	3	-	1	-

* koszty odsetkowe z tytułu otrzymanej pożyczki

Źródło: Emitent

	01.01.2020 - 31.12.2020		01.01.2019 - 31.12.2019	
	Wzajemne transakcje (w tys. PLN)		Wzajemne transakcje (w tys. PLN)	
	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
Kvarko Group ASI sp. z o.o.*	-	-	-	162
Startit Vet sp. z o.o.	-	-	1	-

* Zobowiązanie z tytułu pożyczki

Źródło: Emitent

Transakcje z członkami organów Spółki

Poniżej zaprezentowano wszelkie świadczenia wypłacone oraz naliczone osobom pełniącym funkcję w organach Spółki, tj. z tytułu powołania, świadczenia usług oraz świadczenia stosunku pracy w oznaczonych okresach.

Tabela. Świadczenia wypłacone osobom pełniącym funkcję w organach Spółki

* w tys. PLN brutto	01.01.2022 do Daty Prospektu**		01.01.2021 - 31.12.2021		01.01.2020 - 31.12.2020		01.01.2019 - 31.12.2019	
	wypłacone	naliczone	wypłacone	naliczone	wypłacone	naliczone	wypłacone	naliczone
Łukasz Bzdion - Prezes Zarządu	105	105	270	270	175	175	180	180
– powołanie	45	45	91	91	-	-	-	-
– umowa o pracę	60	60	180	180	175	175	180	180
Paweł Wielgus - Członek Zarządu	108	108	230	230	34	34	30	30
– powołanie	84	84	169	169	-	-	-	-
– umowa o pracę	24	24	55	55	21	21	30	30
– umowa cywilnoprawna*	-	-	7	7	14	14	0	0
Andrzej Włach - Prokurent	131	131	237	237	108	108	54	54
– umowa o pracę	-	-	-	-	7	7	54	54
– umowa cywilnoprawna*	131	131	237	237	101	101	-	-
Wojciech Aksman – Członek Rady Nadzorczej	4	4	-	-	-	-	-	-
– powołanie	4	4	-	-	-	-	-	-
Andrzej Jan Grabiński-Baranowski – Członek Rady Nadzorczej	4	4	-	-	-	-	-	-
– powołanie	4	4	-	-	-	-	-	-
Piotr Lembas – Członek Rady Nadzorczej	4	4	-	-	-	-	-	-
– powołanie	4	4	-	-	-	-	-	-
Ewelina Stelmach – Przewodniczący Rady Nadzorczej	6	6	-	-	-	-	-	-
– powołanie	6	6	-	-	-	-	-	-

Maciej Wieloch – Członek Rady Nadzorczej	4	4	-	-	-	-	-	-
– powołanie	4	4	-	-	-	-	-	-
Ewa Więclawik – Członek Rady Nadzorczej	4	4	-	-	-	-	-	-
– powołanie	4	4	-	-	-	-	-	-
RAZEM	370	370	738	738	317	317	264	264

* wynagrodzenie z tytułu umowy o świadczenie usług w ramach prowadzonej działalności gospodarczej

** do dnia 30 czerwca 2022 r.

Źródło: Emitent

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi nie wykazała wynagrodzenia wypłaconego lub należnego członkom Rady Nadzorczej w związku z faktem, iż członkowie Rady Nadzorczej nie pobierali wynagrodzenia z tytułu zasiadania w Radzie Nadzorczej.

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz do daty prospektu Spółka nie zawierała żadnych innych transakcji z członkami Zarządu ani z członkami Rady Nadzorczej.

14. PRAWA I OBOWIĄZKI ZWIĄZANE Z AKCJAMI ORAZ WALNE ZGROMADZENIE

14.1. 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 zostały opisane w pkt. 10.3 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 wydzierżawienia.

Opis obowiązków związanych z nabywaniem i zbywaniem akcji polskich spółek notowanych na GPW znajduje się w pkt. 16 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.

14.2. 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 Regulaminie Walnego Zgromadzenia. Zawiadomienie złożone przez akcjonariusza będącego osobą fizyczną powinno zawierać skan dowodu osobistego lub paszportu, zawierający dane umożliwiające identyfikację akcjonariusza będącego osobą fizyczną. Zawiadomienie złożone przez akcjonariusza niebędącego osobą fizyczną powinno zawierać odpis z właściwego rejestru lub jego skan w formacie PDF, 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 bieżących zgodnie z Ustawą o Ofercie Publicznej. Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na 26 dni przed terminem Walnego Zgromadzenia. Ogłoszenie o Walnym Zgromadzeniu powinno zawierać w szczególności: (i) datę, godzinę i miejsce Walnego Zgromadzenia oraz szczegółowy porządek obrad, (ii) precyzyjny opis procedur dotyczących uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu, (iii) dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, (iv) informację, że prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, (v) wskazanie, gdzie i w jaki sposób osoba uprawniona do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu może uzyskać pełny tekst dokumentacji, która ma być przedstawiona Walnemu Zgromadzeniu, oraz projekty uchwał lub, jeżeli nie przewiduje się podejmowania uchwał, uwagi Zarządu lub Rady Nadzorczej, dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem Walnego Zgromadzenia, oraz (vi) wskazanie adresu strony internetowej, na której będą udostępnione informacje dotyczące Walnego Zgromadzenia.

Od dnia dopuszczenia Akcji do obrotu na rynku regulowanym, zgodnie z Rozporządzeniem o Raportach, Spółka zobowiązana będzie do przekazania w formie raportu bieżącego m. in. daty, godziny i miejsca Walnego Zgromadzenia wraz z jego szczegółowym porządkiem obrad. Ponadto w przypadku zamierzonej zmiany Statutu ogłoszeniu w formie raportu bieżącego podlegają dotychczas obowiązujące jego postanowienia, treść proponowanych zmian oraz w przypadku, gdy w związku ze znacznym zakresem zamierzonych zmian Spółka podejmuje decyzję o sporządzeniu nowego tekstu jednolitego, treść nowego tekstu jednolitego Statutu wraz z 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 będzie obowiązana przekazać w formie raportu bieżącego informacje udzielone akcjonariuszowi w następstwie zobowiązania Zarządu przez sąd rejestrowy w przypadkach, o których mowa powyżej.

Prawo żądania wydania odpisów rocznego sprawozdania finansowego

Każdy akcjonariusz Spółki ma prawo żądać wydania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta. Wydanie ww. odpisów następuje najpóźniej na piętnaście dni przed Walnym Zgromadzeniem.

W wyniku nowelizacji Kodeksu spółek handlowych wchodzącej w życie z dniem 13 października 2022 r., każdy akcjonariusz Spółki będzie miał prawo żądać dokumentów odpowiadających treści sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, sprawozdaniu finansowemu, sprawozdaniu Rady Nadzorczej lub sprawozdaniu z badania. Takie żądanie będzie mogło zostać zgłoszone licząc od dnia zwołania zwyczajnego walnego zgromadzenia. Dokumenty udostępniane będą niezwłocznie, nie później niż w terminie dwóch dni powszednich od dnia zgłoszenia żądania. Na żądanie akcjonariusza dokumenty udostępniane będą 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 § 14 ust. 15 Statutu, do których należą: a) rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdania finansowego Spółki, a także rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdania z działalności Zarządu za poszczególne lata obrotowe; b) podejmowanie uchwał o podziale zysku lub o sposobie pokrycia strat; c) udzielanie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków; d) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej; e) zmiana Statutu; f) połączenie, podział lub przekształcenie Spółki; g) rozwiązanie i likwidacja Spółki oraz ustalanie zasad podziału majątku Spółki; h) emisja obligacji zamiennych na akcje Spółki (obligacje zamienne) oraz obligacji uprawniających obligatariusza do subskrybowania akcji Spółki z pierwszeństwem przed innymi akcjonariuszami Spółki (obligacje z prawem pierwszeństwa) lub obligacji przyznających obligatariuszom prawo do udziału w zysku Spółki (obligacje partycypacyjne), jak również warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 § 2 Kodeksu spółek handlowych; i) wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru; j) decydowanie o sposobie wykorzystania kapitału zapasowego oraz decydowanie o utworzeniu i przeznaczeniu kapitałów rezerwowych i innych kapitałów oraz funduszy, których utworzenie jest dopuszczalne na podstawie powszechnie obowiązujących przepisów prawa; k) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego; l) rozpatrywanie i rozstrzyganie wniosków przedstawionych przez Radę Nadzorczą oraz Zarząd; m) nabycie własnych akcji w przypadkach określonych w Kodeksie spółek handlowych oraz upoważnienie do ich nabywania w przypadkach określonych w Kodeksie spółek handlowych; n) zawarcie umowy, o zarządzanie spółką zależną; o) uchwalanie polityki wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej; p) ustalanie wysokości wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej oraz Komitetu Audytu; r) opiniowanie sprawozdania Rady Nadzorczej, o którym mowa w § 15 ust. 21 lit. c1) Statutu; s) zawarcie umowy kredytu, pożyczki, poręczenia lub innej podobnej umowy z członkiem Zarządu, Rady Nadzorczej, prokurentem, likwidatorem Spółki albo na rzecz którejkolwiek z tych osób; t) finansowanie nabycia lub objęcia własnych akcji w przypadku określonym w art. 345 Kodeksu spółek handlowych.

Zgodnie z § 14 ust. 16 Statutu, nabycie i zbycie prawa własności nieruchomości oraz nabycie i zbycie prawa użytkowania 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 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 30 dni od dnia jej ogłoszenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały.

Podmioty uprawnione do zaskarżenia uchwał Walnego Zgromadzenia

Prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały lub powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia przysługuje: (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.

14.3. Zmiana praw akcjonariuszy Spółki

Zgodnie z § 7 ust. 4 Statutu, zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela i odwrotnie może zostać dokonana na pisemne żądanie akcjonariusza Spółki. Akcjonariusz zobowiązany jest wskazać w żądaniu konwersji liczbę akcji objętych takim żądaniem wraz z innymi informacjami niezbędnymi do jednoznacznej identyfikacji tych akcji, jak również załączyć do żądania dokumenty potwierdzające fakt posiadania przez niego akcji objętych żądaniem. Konwersja jest przeprowadzana na podstawie uchwały Zarządu, która powinna być podjęta w ciągu czternastu dni licząc od dnia przedstawienia Zarządowi pisemnego żądania dokonania zamiany akcji.

Zgodnie natomiast z § 7 ust. 5 Statutu, zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna tak długo, jak akcje na okaziciela Spółki będą przedmiotem obrotu na rynku ASO lub na rynku regulowanym GPW.

Uchwała dotycząca zmiany Statutu, zwiększająca świadczenia akcjonariuszy Spółki lub uszczuplająca prawa przyznane osobiście akcjonariuszom Spółki, wymaga zgody wszystkich akcjonariuszy Spółki, których dotyczy.

14.4. Umorzenie Akcji

Zgodnie z § 9 ust. 5 Statutu, akcje Spółki mogą być umarzane 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, § 9 ust. 6 Statutu przewiduje następującą procedurę. Walne Zgromadzenie podejmuje uchwałę upoważniającą Zarząd do nabycia akcji własnych celem umorzenia, określającą między innymi rodzaj akcji, liczbę akcji lub sposób określenia liczby akcji (w tym upoważnienie dla Zarządu do określenia liczby akcji), które będą podlegały nabyciu celem umorzenia, wysokość (w tym minimalną lub maksymalną wysokość) wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi akcji umorzonych (w tym upoważnienie dla Zarządu do określenia ceny akcji) bądź uzasadnienie umorzenia akcji bez wynagrodzenia oraz pozostałe warunki i terminy nabycia akcji przez Spółkę (lub upoważnienie dla Zarządu do określenia warunków i terminów), jak i wskazanie kapitału służącego sfinansowaniu nabycia i umorzenia akcji. Następnie Spółka nabywa od akcjonariusza akcje podlegające umorzeniu dobrowolnemu. Walne Zgromadzenie podejmuje uchwałę o umorzeniu akcji, określającą w szczególności podstawę prawną umorzenia, wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi akcji umorzonych bądź uzasadnienie umorzenia akcji bez wynagrodzenia oraz sposób obniżenia kapitału zakładowego. W ostatniej kolejności przeprowadzane jest obniżenie kapitału zakładowego Spółki na zasadach przewidzianych przepisami Kodeksu spółek handlowych, z chwilą rejestracji którego w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego akcje ulegają umorzeniu.

14.5. 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 na Walnym Zgromadzeniu, 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 zwołania Walnego Zgromadzenia należy złożyć 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, po wezwaniu Zarządu do złożenia oświadczenia, upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy Spółki występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego Walnego Zgromadzenia. Żądanie umieszczenia sprawy podjęcia ww. uchwały w porządku obrad Walnego Zgromadzenia powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej.

Uchwała Walnego Zgromadzenia w sprawie wyboru rewidenta do spraw szczególnych powinna określać w szczególności: (i) oznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, na którego wnioskodawca wyraził zgodę na piśmie, (ii) przedmiot i zakres badania, zgodny z treścią wniosku, chyba że wnioskodawca wyraził na piśmie zgodę na ich zmianę, (iii) rodzaje dokumentów, które Spółka powinna udostępnić biegłemu, oraz (iv) termin rozpoczęcia badania, nie dłuższy niż 3 miesiące od dnia podjęcia uchwały.

Jeżeli Walne Zgromadzenie nie podejmie uchwały zgodnej z treścią wniosku albo podejmie taką uchwałę z naruszeniem art. 84 ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej, wnioskodawcy mogą, w terminie 14 dni od dnia podjęcia uchwały, wystąpić do sądu rejestrowego o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta do spraw szczególnych.

Rewidentem do spraw szczególnych może być wyłącznie podmiot posiadający wiedzę fachową i kwalifikacje niezbędne do zbadania sprawy określonej w uchwale Walnego Zgromadzenia, które zapewnią sporządzenie rzetelnego i obiektywnego sprawozdania z badania. Rewidentem do spraw szczególnych nie może być podmiot świadczący w okresie objętym badaniem usługi na rzecz Spółki, jej podmiotu dominującego lub zależnego, jak również jej jednostki dominującej lub znaczącego inwestora w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości. Rewidentem do spraw szczególnych nie może być również podmiot, który należy do tej samej grupy kapitałowej co podmiot, który świadczył usługi, o których mowa powyżej.

Zarząd i Rada Nadzorcza są obowiązane udostępnić rewidentowi do spraw szczególnych dokumenty określone w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie wyboru rewidenta do spraw szczególnych albo w postanowieniu sądu o wyznaczeniu rewidenta do spraw szczególnych, a także udzielić wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania.

Rewident do spraw szczególnych jest obowiązany przedstawić Zarządowi i Radzie Nadzorczej pisemne sprawozdanie z wyników badania. Zarząd jest obowiązany przekazać to sprawozdanie w trybie raportu bieżącego. Sprawozdanie rewidenta do spraw szczególnych nie może ujawniać informacji stanowiących tajemnicę techniczną, handlową lub organizacyjną Spółki, chyba że jest to niezbędne do uzasadnienia stanowiska zawartego w tym sprawozdaniu.

Zarząd zobowiązany jest złożyć sprawozdanie ze sposobu uwzględnienia wyników badania na najbliższym Walnym Zgromadzeniu.

15. DOPUSZCZENIE AKCJI DO OBROTU

15.1. Papiery wartościowe będące przedmiotem dopuszczenia do obrotu

Spółka zamierza ubiegać się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym (ryнку równoległym) prowadzonym przez GPW 3.286.789 (trzy miliony dwieście osiemdziesiąt sześć tysięcy siedemset osiemdziesiąt dziewięć) akcji zwykłych Spółki na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy), w tym: (i) 1.981.500 akcji serii A, (ii) 104.290 akcji serii B, (iii) 172.000 akcji serii C, (iv) 186.224 akcji serii D, (v) 271.550 akcji serii E, (vi) 211.225 akcji serii F oraz (vii) 360.000 akcji serii G.

Akcje zostały utworzone na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych i innych przepisów prawa powszechnie obowiązującego w Polsce, w szczególności - w przypadku akcji serii G – Ustawy o Ofercie Publicznej. Akcje nie są uprzywilejowane, nie istnieją ograniczenia w ich zbywalności oraz z Akcjami nie są związane żadne obowiązki świadczeń dodatkowych.

Akcje zostały zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KPDW pod kodem ISIN: PLBCLTX00019.

15.2. Dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu i ustalenia dotyczące obrotu

15.2.1. Dopuszczenie Akcji do obrotu

Na Datę Prospektu Akcje są wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez GPW (NewConnect). Akcje nie są przedmiotem notowań na żadnym rynku regulowanym lub rynkach równoważnych.

Po zatwierdzeniu Prospektu przez KNF Spółka zamierza złożyć do GPW wnioski o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji do obrotu na rynku regulowanym (ryнку równoległym) prowadzonym przez GPW. Spółka dołoży wszelkich starań, aby zapewnić dopuszczenie i wprowadzenie Akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW w możliwie najkrótszym terminie od dnia zatwierdzenia Prospektu przez KNF. Na Datę Prospektu, Spółce nie jest znany najwcześniejszy możliwy termin dopuszczenia Akcji do obrotu na rynku regulowanym. Emitent zakłada, że rozpoczęcie notowań Akcji na rynku regulowanym GPW nastąpi w 2022 roku.

Akcje zostaną dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym po spełnieniu stosownych, wynikających z właściwych przepisów prawa i regulacji GPW, kryteriów i warunków umożliwiających dopuszczenie Akcji do obrotu na tym rynku. Zgodnie z Regulaminem GPW akcje mogą być dopuszczone do obrotu giełdowego, o ile: (i) został opublikowany lub udostępniony zgodnie z właściwymi przepisami prawa odpowiedni dokument informacyjny, zatwierdzony przez właściwy organ nadzoru albo którego równoważność w rozumieniu tych przepisów prawa została stwierdzona przez właściwy organ nadzoru, chyba że opublikowanie, udostępnienie, zatwierdzenie lub stwierdzenie równoważności dokumentu informacyjnego nie jest wymagane, (ii) zbywalność akcji nie jest ograniczona, (iii) w stosunku do emitenta nie toczy się postępowanie upadłościowe, restrukturyzacyjne lub likwidacyjne, (iv) z zastrzeżeniem określonych wyjątków kapitalizacja spółki (rozumiana jako iloczyn liczby wszystkich akcji emitenta i prognozowanej ceny rynkowej) powinna wynosić co najmniej 60 mln PLN albo równowartość w złotych 15 mln EUR, zaś w przypadku emitenta, którego akcje co najmniej jednej emisji były przez okres co najmniej 6 miesięcy poprzedzających bezpośrednio złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu giełdowego przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym lub w ASO – co najmniej 48.000.000 zł albo równowartość w złotych co najmniej 12.000.000 EUR, (v) w posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy uprawniony jest do wykonywania mniej niż 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu emitenta, znajduje się co najmniej: (a) 15% akcji objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu giełdowego oraz (b) 100.000 akcji objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu giełdowego o wartości równej co najmniej 4 mln PLN albo równowartość w złotych 1 mln EUR, liczonej według ostatniej ceny sprzedaży lub emisyjnej, a także (vi) akcje znajdują się w posiadaniu takiej liczby akcjonariuszy, która stwarza podstawy dla kształtowania się płynnego obrotu giełdowego. Jednocześnie wymóg wskazany w podpunkcie (v) powyżej nie znajduje zastosowania do akcji, w stosunku do których zostały spełnione następujące warunki - w posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy posiada nie więcej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, znajduje się: (a) co najmniej 25% akcji spółki objętych wnioskiem lub (b) co najmniej 500 000 akcji spółki o łącznej wartości wynoszącej co najmniej równowartość w złotych 17 000 000 EUR, według ostatniej ceny emisyjnej lub ceny sprzedaży akcji, a w szczególnie uzasadnionych przypadkach - według prognozowanej ceny rynkowej. Ponadto, Zarząd GPW dodatkowo ocenia czy obrót akcjami będzie prowadzony w sposób rzetelny, prawidłowy i skuteczny oraz czy

zapewniona będzie swobodna zbywalność akcji. Oceny tej Zarząd GPW dokonuje zgodnie z wymogami Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/568. Rozpoznając wniosek o dopuszczenie instrumentów finansowych do obrotu giełdowego, Zarząd GPW bierze pod uwagę: (i) sytuację finansową emitenta i jej prognozę, a zwłaszcza rentowność, płynność i zdolność do obsługi zadłużenia, jak również inne czynniki mające wpływ na wyniki finansowe emitenta, (ii) perspektywy rozwoju emitenta, a zwłaszcza ocenę możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych z uwzględnieniem źródeł ich finansowania, (iii) doświadczenie oraz kwalifikacje członków organów zarządzających i nadzorczych emitenta, (iv) warunki, na jakich emitowane były instrumenty finansowe i ich zgodność z zasadami określonymi przez Zarząd GPW, (v) bezpieczeństwo obrotu giełdowego i interes jego uczestników. Należy podkreślić, że zgodnie ze „Wspólnym stanowiskiem 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.

W przypadku ubiegania się przez Emitenta w przyszłości o dopuszczenie akcji do obrotu na rynku podstawowym (będącym rynkiem oficjalnych notowań giełdowych) spełnione będą musiały zostać również warunki dodatkowe przewidziane w Rozporządzeniu o Rynku i Emitentach. Zgodnie z Rozporządzeniem o Rynku i Emitentach w przypadku rynku podstawowego minimalna liczba akcji w wolnym obrocie jest zapewniona, jeżeli w posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy posiada nie więcej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, znajduje się: (i) co najmniej 25% akcji spółki objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań lub (ii) co najmniej 500.000 akcji spółki o łącznej wartości stanowiącej, według ostatniej ceny emisyjnej lub ceny sprzedaży akcji, równowartość w złotych co najmniej 17 mln EUR. Ponadto Rozporządzenie o Rynku i Emitentach wymaga, aby: (i) wniosek o dopuszczenie obejmował wszystkie akcje tego samego rodzaju oraz (ii) emitent publikował sprawozdania finansowe wraz z opinią podmiotu uprawnionego do ich badania przez co najmniej trzy kolejne lata obrotowe poprzedzające złożenie wniosku o dopuszczenie. Biorąc pod uwagę, że niektóre kryteria dopuszczenia i wprowadzenia 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 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 do obrotu na rynku regulowanym GPW nastąpi w terminach innych, niż pierwotnie zakładano.

15.2.2. Informacja o ofercie publicznej akcji Spółki prowadzonej jednocześnie z wnioskiem o dopuszczenie Akcji do obrotu na rynku regulowanym

W dniu 21 czerwca 2022 r. Zarząd podjął uchwałę nr 1/06/2022 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego poprzez emisję nowych akcji zwykłych na okaziciela serii I z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, zmiany statutu Spółki oraz ubiegania się o dopuszczenie tych akcji do obrotu na rynku regulowanym.

Na podstawie przedmiotowej uchwały Zarząd, działając na podstawie upoważnienia wyrażonego w § 8 Statutu oraz na podstawie art. 444 - 447 KSH (podwyższenie kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego), postanowił podwyższyć kapitał zakładowy Spółki z kwoty 328 678,90 PLN (trzysta dwadzieścia osiem tysięcy sześćset siedemdziesiąt osiem złotych 90/100) do kwoty nie niższej niż 328 679,00 PLN (trzysta dwadzieścia osiem tysięcy sześćset siedemdziesiąt dziewięć złotych) i nie wyższej niż 357.946,80 PLN (trzysta pięćdziesiąt siedem tysięcy dziewięćset czterdzieści sześć złotych 80/100), tj. o kwotę nie niższą niż 0,10 zł (dziesięć groszy) i nie wyższą niż 29 267,90 zł (dwadzieścia dziewięć tysięcy dwieście sześćdziesiąt siedem złotych 90/100) w drodze emisji nie mniej niż 1 (jednej) i nie więcej niż 292 679 (dwustu dziewięćdziesięciu dwóch tysięcy sześciuset

siedemdziesięciu dziewięciu) nowych akcji zwykłych na okaziciela serii I o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda („**Akcje Serii I**”). Na podstawie powyższej uchwały, dotychczasowi akcjonariusze Spółki zostali w całości pozbawieni prawa poboru Akcji Serii I.

Akcje Serii I zostaną przez Spółkę zaoferowane w trybie subskrypcji prywatnej, o której mowa w art. 431 § 2 pkt 1) Kodeksu spółek handlowych, w ramach oferty publicznej w rozumieniu art. 2 lit. d) Rozporządzenia 2017/1129, przy czym oferta publiczna Akcji Serii I zostanie skierowana do: (i) inwestorów kwalifikowanych w rozumieniu art. 2 lit. e) Rozporządzenia 2017/1129 lub (ii) mniej niż 150 osób fizycznych lub prawnych innych niż inwestorzy kwalifikowani, w związku z czym zgodnie odpowiednio z art. 1 ust. 4 lit. a) i b) Rozporządzenia 2017/1129, przeprowadzenie oferty publicznej Akcji Serii I nie wymaga sporządzenia i zatwierdzenia prospektu.

Cena emisyjna Akcji Serii I została ustalona przez Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej, w wysokości 30,00 PLN (trzydzieści złotych) za jedną Akcję Serii I. W ramach oferty Akcji Serii I Spółka zawarła umowy objęcia Akcji Serii I obejmujące łącznie 140.536 (sto czterdzieści tysięcy pięćset trzydzieści sześć) Akcji Serii I o łącznej wartości nominalnej 14 053,60 PLN (czternaście tysięcy pięćdziesiąt trzy złote 60/100), w związku z czym kapitał zakładowy Spółki zostanie podwyższony do kwoty 342 732,50 PLN (trzysta czterdzieści dwa tysiące siedemset trzydzieści dwa złote 50/00). Akcje Serii I zostały w całości pokryte wkładami pieniężnymi, wniesionymi przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

Do powstania Akcji Serii I niezbędne będzie następnie w szczególności zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki dokonywanego w drodze emisji Akcji Serii I w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego. Tym samym oferta publiczna Akcji Serii I może nie zostać w pełni zakończona przed dopuszczeniem Akcji do obrotu na rynku regulowanym.

15.2.3. Umowa z animatorem Spółki

Emitent na Datę Prospektu nie zawarł umowy o pełnienie funkcji animatora dla Emitenta na rynku regulowanym GPW.

15.2.4. Stabilizacja

Na Datę Prospektu Spółka nie zawarła i nie zamierza zawierać umowy o stabilizację w odniesieniu do Akcji. Na Datę Prospektu Firma Inwestycyjna nie pełni funkcji menedżera stabilizującego oraz nie zamierza pełnić takiej funkcji. Nie jest planowane dokonywanie jakichkolwiek działań stabilizacyjnych, w szczególności na zasadach określonych w Rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2016/1052 z dnia 8 marca 2016 roku uzupełniającym rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących warunków mających zastosowanie do programów odkupu i środków stabilizacji.

16. RYNEK KAPITAŁOWY W POLSCE ORAZ OBOWIĄZKI ZWIĄZANE Z NABYWANIEM I ZBYWANIEM AKCJI

Informacje zawarte w niniejszym punkcie mają charakter ogólny i opisują stan prawny na Datę Prospektu. W związku z powyższym, inwestorzy powinni zapoznać się ze stosownymi regulacjami oraz zasięgnąć opinii własnego doradcy prawnego w zakresie przepisów prawnych związanych z nabywaniem, posiadaniem i zbywaniem Akcji.

16.1. Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Rynek giełdowy instrumentów finansowych w Polsce jest prowadzony przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. GPW prowadzi działalność na podstawie przepisów prawa, w tym Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, oraz wewnętrznych regulacji, w tym statutu GPW i Regulaminu GPW.

Rynek giełdowy prowadzony przez GPW jest rynkiem regulowanym w rozumieniu stosownych przepisów prawa unijnego i Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi. Ponadto GPW organizuje i prowadzi Alternatywny System Obrotu, niebędący rynkiem regulowanym. W ramach rynku giełdowego prowadzonego przez GPW wyodrębniono rynek podstawowy (tzn. rynek oficjalnych notowań giełdowych) oraz rynek równoległy.

Według danych dostępnych na stronie internetowej GPW ([www.\[.\]gpw\[.\]pl](http://www.gpw.pl)), na dzień 30 maja 2022 r. na GPW notowano akcje 420 spółek, których kapitalizacja rynkowa wyniosła 1 132 196,35 mln zł.

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](http://www.gpw.pl)).

Prowizje maklerskie nie są w Polsce ustalane przez GPW ani inne organy regulacyjne. Są one ustalane przez dom maklerski, który realizuje transakcję.

16.2. Dematerializacja

Zgodnie z przepisami prawa akcje posiadają formę wyłącznie zdematerializowaną.

Akcje są 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.

16.3. Akty prawne regulujące działanie rynku kapitałowego

Podstawowymi aktami prawnymi regulującymi polski rynek papierów wartościowych są trzy ustawy z dnia 29 lipca 2005 r.: (i) Ustawa o Ofercie Publicznej, (ii) Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz (iii) Ustawa o Nadzorze nad Rynkiem Kapitałowym. Od dnia 19 września 2006 r. nadzór nad rynkiem kapitałowym jest ponadto regulowany przez Ustawę o Nadzorze Finansowym. Ponadto polski rynek kapitałowy funkcjonuje na zasadach określonych w rozporządzeniach do powyższych ustaw oraz w regulacjach unijnych, które – tak jak rozporządzenia unijne – znajdują bezpośrednie zastosowanie w Polsce.

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 w Alternatywnym Systemie Obrotu, w związku z czym na Datę Prospektu podlega niżej opisanym regulacjom, przy czym od dnia dopuszczenia Akcji do obrotu na rynku regulowanym Spółka będzie podlegać tym regulacjom w pełniejszym zakresie.

16.3.1. 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: (i) 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, (ii) 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 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 dobrowolnie 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 zamian. 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, termin, 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 14 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 3 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 3 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 3 miesięcy poprzedzających przekazanie zawiadomienia o zamiarze ogłoszenia wezwania, w czasie których dokonywany był obrót tymi akcjami na rynku głównym, oraz (ii) z okresu 6 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 6 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 12 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 12 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 12 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 30 dni od dnia jego zgłoszenia. Obowiązek nabycia akcji od akcjonariusza spoczywa również solidarnie na każdej ze stron porozumienia w sprawie nabywania przez członków tego porozumienia akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, o ile członkowie tego porozumienia posiadają wspólnie, wraz z podmiotami dominującymi i zależnymi, co najmniej 95% ogólnej liczby głosów.

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

Od czasu, gdy Akcje zostaną dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, do trybu wycofania Akcji z obrotu na rynku regulowanym znajdują zastosowanie odpowiednie przepisy art. 91 Ustawy o Ofercie Publicznej. Zgodnie z tym przepisem w celu wycofania Akcji z obrotu na rynku regulowanym Walne Zgromadzenie powinno podjąć, większością 9/10 głosów oddanych w obecności akcjonariuszy reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego, uchwałę w sprawie wycofania akcji Spółki z obrotu na rynku regulowanym. Umieszczenie w porządku obrad punktu dotyczącego podjęcia uchwały w sprawie wycofania akcji Spółki z obrotu na rynku regulowanym może 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 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 14 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 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 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 obowiązkiem zwanymi 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 o funduszach inwestycyjnych oraz inne alternatywne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot,
- również na podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w przepisach Ustawy o Ofercie Publicznej następuje w związku z posiadaniem akcji:
(i) przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności polegających na wykonywaniu zleceń nabycia lub zbycia maklerskich instrumentów finansowych, na rachunek dającego zlecenie; (ii) w ramach wykonywania czynności polegających na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych – w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych pakietów papierów wartościowych, z których podmiot ten jako zarządzający, może w imieniu zleceniodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu; (iii) przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu na walnym zgromadzeniu,
- również na pełnomocniku, który w ramach reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli akcjonariusz ten nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania,
- na pełnomocniku niebędącym firmą inwestycyjną, upoważnionym do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych,
- również łącznie na wszystkich podmiotach, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na Walnym Zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków,
- na podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w pkt. 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 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, 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 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 3 miesięcy od dnia wykluczenia akcji z obrotu na rynku regulowanym. W przypadku złożenia skargi do sądu administracyjnego na decyzję, w której Komisja wyklucza lub żąda wykluczenia akcji z obrotu na rynku regulowanym, termin odkupu biegnie od dnia uprawomocnienia się wyroku oddalającego skargę. Spółka dokonuje odkupu wszystkich akcji na rachunek własny lub na rachunek akcjonariuszy pozostających w Spółce, w jednym terminie po 3 miesiącach od dnia upływu terminu, o którym mowa powyżej. W przypadku braku środków na zaspokojenie wszystkich roszczeń odkup następuje na zasadzie proporcjonalności.

Cena odkupu akcji 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.

16.3.2. 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. 1 ust. 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.

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.

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 3 miesięcy do lat 5, 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 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 3 miesięcy do 5 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) członka rodziny, który w dniu danej transakcji pozostaje we wspólnym gospodarstwie domowym przez okres co najmniej roku, lub (iv) osobę prawną, grupę przedsiębiorstw lub spółkę osobową, w której obowiązki zarządcze pełni osoba pełniąca obowiązki zarządcze lub osoba wskazana w (i) – (iii), nad którą osoba taka sprawuje pośrednią lub bezpośrednią kontrolę, która została utworzona, by przynosić korzyści takiej osobie, lub której interesy gospodarcze są w znacznym stopniu zbieżne z interesami takiej osoby.

Zgodnie z Rozporządzeniem MAR okres zamknięty stanowi okres 30 dni kalendarzowych przed ogłoszeniem śródrocznego raportu finansowego lub sprawozdania na koniec roku rozliczeniowego, które emitent ma obowiązek podać do wiadomości publicznej zgodnie z: (i) przepisami systemu obrotu, w którym akcje emitenta są dopuszczone do obrotu, lub (ii) prawem krajowym.

Za naruszenie zakazu dokonywania transakcji w okresach zamkniętych przewidziana jest kara pieniężna w wysokości do 2 072 800 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 2 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.

16.3.3. 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.

16.3.4. 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 24 miesięcy od ich wejścia w życie, tj. 25 lipca 2022 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. Przepisy te weszły w życie 25 lipca 2020 r. na podstawie ustawy z dnia 19 czerwca 2020 r. o dopłatach do oprocentowania kredytów bankowych udzielanych przedsiębiorcom dotkniętym skutkami COVID-19 oraz o uproszczonym postępowaniu o zatwierdzenie układu w związku z wystąpieniem COVID-19 i utracą moc po upływie 24 miesięcy od dnia ich wejścia w życie.

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. 3 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 oba ww. kryteria w odniesieniu do Spółki są spełnione, w ocenie Spółki uznać należy, że Spółka stanowi podmiot objęty ochroną w rozumieniu omawianej ustawy, a w konsekwencji mają do niej zastosowanie 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 30 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.

16.3.5. 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 w pkt. 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.

16.3.6. 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, (ii) lub jeżeli łączny obrót na terytorium Polski przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50 000 000 euro.

Powyższy obrót obejmuje obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji.

Prezes UOKiK wydaje zgodę na koncentrację, w wyniku której konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku.

Przepisy Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów dotyczące kontroli koncentracji znajdują zastosowanie do przedsiębiorców, którymi w rozumieniu Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów są osoby będące przedsiębiorcami w rozumieniu Ustawy Prawo Przedsiębiorców, a także między innymi osoby fizyczne posiadające kontrolę nad co najmniej jednym podmiotem poprzez dysponowanie bezpośrednio lub pośrednio większością głosów na zgromadzeniu wspólników albo na walnym zgromadzeniu, także jako zastawnik albo użytkownik, bądź w zarządzie innego przedsiębiorcy (przedsiębiorcy zależnego), także na podstawie porozumień z innymi osobami, jeżeli podejmują dalsze działania podlegające kontroli koncentracji zgodnie z przepisami Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, choćby takie osoby fizyczne nie prowadziły działalności gospodarczej w rozumieniu przepisów Ustawy Prawo Przedsiębiorców.

Obowiązek zgłoszenia Prezesowi UOKiK zamiaru koncentracji dotyczy zamiaru: (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 wierzytelności, 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.

17. 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 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 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.

Z dniem 1 stycznia 2019 r. zasady poboru podatku dochodowego od wypłacanych na rzecz zagranicznych podmiotów dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych zostały gruntownie znowelizowane. Na gruncie obecnie obowiązujących przepisów, w przypadku kwot dywidend przekraczających 2 miliony PLN na rzecz podmiotu powiązanego w rozumieniu przepisów o cenach transferowych w danym roku podatkowym, dotychczasowa zasada bezpośredniego zastosowania zwolnienia lub niższej stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, została zastąpiona zasadą poboru podatku w wysokości 19% i występowania o jego zwrot. Ponadto na płatników nałożono szereg obowiązków w zakresie weryfikacji prawa do zastosowania obniżonej stawki czy zwolnienia z opodatkowania również w przypadku wypłat poniżej 2 milionów PLN, w tym w szczególności obowiązek zachowania tzw. „należytej staranności”, powoduje to, że znacznie zwiększyło się ryzyko podatkowe płatników. Stosowanie limitu 2 milionów PLN zostało wielokrotnie odraczane, jednak większość nowych obowiązków nałożonych na płatników obowiązuje od 1 stycznia 2019 r.

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, polegających 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 osiągania (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%.

Od stycznia 2018 r. 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.

Dodany do Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych z dniem 1 stycznia 2018 r. artykuł 7b 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, nie będące 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; 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 lub z tytułu należności będących następstwem posiadania tych udziałów (akcji), ogółu praw i obowiązków lub tytułów uczestnictwa - jeżeli co najmniej 50% wartości aktywów takiej spółki, spółki niebędącej osobą prawną, funduszu inwestycyjnego, 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.

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 urzędом 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. Nowelizacja Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych z dniem 1 stycznia 2018 roku całkowicie zmieniła dotychczasowe zasady opodatkowania zysków osiągniętych przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych z tytułu udziału w zyskach osób prawnych.

Od stycznia 2018 roku podatnicy podatku dochodowego 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.

Dodany do Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych z dniem 1 stycznia 2018 roku artykuł 7b 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.

Od 1 stycznia 2018 roku 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 unieczestwianych, 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 artykułu 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. Od dnia 1 stycznia 2018 roku 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. Od 1 stycznia 2018 roku 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 roku 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 roku 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 powiązany 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 skarbowych 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 skarbowymi 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 wypłaty 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 milionów 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 milionów 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 osiągania.

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 milionów złotych na rzecz pomiotów 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 wypłaconych przez płatnika należności oraz spełnia on warunki, o których mowa w tych przepisach.

Zgodnie z dodanym z dniem 1 stycznia 2018 roku do art. 26 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych ustępem 1m, 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 roku 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 roku, 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 osiąganych 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 osiąganych 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 roku 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 milionów PLN na rzecz tego samego podatnika będącego podmiotem powiązanym w ciągu jednego roku podatkowego. Udokumentowanie miejsca siedziby podatnika do celów podatkowych, uzyskanym od niego zaświadczeniem o miejscu siedziby podatnika dla celów podatkowych wydanym 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 milionów PLN na rzecz tego samego podatnika. W przypadku wypłat należności z tytułu dywidend w kwocie przekraczającej 2 miliony 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 6 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 pozwalającą 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 6 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 niepobraný 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 powiązanymi 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 stosującą 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 z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych lub art. 4a pkt 35 ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. 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.

18. INFORMACJE DODATKOWE

18.1. Podstawa prawna ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW oraz o ich rejestrację w KDPW

Podstawę prawną rejestracji Akcji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW stanowi uchwała nr 4/01/2021 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 28 stycznia 2021 r. w sprawie upoważnienia Zarządu do dematerializacji i wprowadzenia do obrotu akcji serii A, B, C, D, E, F oraz przyszłej serii G. Podstawę prawną ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW stanowi uchwała nr 03/03/2022 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 7 marca 2022 roku w sprawie ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym, w brzmieniu przyjętym uchwałą nr 13/06/2022 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 15 czerwca 2022 roku w sprawie zmiany oznaczenia i treści uchwały nr 03/03/2021 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 7 marca 2022 r. w sprawie ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii A, B, C, D, E, F i G do obrotu na rynku regulowanym.

18.2. 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 (w tym jego załączniki, w szczególności Historyczne Informacje Finansowe) z ewentualnymi suplementami do Prospektu oraz komunikatami aktualizującymi będą udostępnione do publicznej wiadomości w formie elektronicznej na stronie internetowej Spółki. Od dnia opublikowania Prospektu w okresie jego ważności na stronie internetowej Emitenta, Prospekt powinien być zawsze dostępny: (i) na trwałym nośniku, (ii) nieodpłatnie, (iii) na wniosek inwestorów. W przypadku gdy potencjalny inwestor zwróci się z wyraźnym wnioskiem o wydrukowaną wersję Prospektu, inwestor ten powinien móc otrzymać drukowaną wersję Prospektu. Nie oznacza to jednak dla Emitenta obowiązku posiadania zapasu wydrukowanych kopii Prospektu w celu realizacji takich potencjalnych wniosków.

18.3. Biegły rewident

4Audył sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, ul. Jana Kochanowskiego 24/1, 60-846 Poznań, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000304558, przeprowadziła badanie Historycznych Informacji Finansowych oraz wydała sprawozdanie z badania zawierające opinię bez zastrzeżeń. 4Audył sp. z o.o. nie jest w żaden sposób powiązana ze Spółką. 4Audył sp. z o.o. jest wpisana na listę firm audytorskich prowadzoną przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego pod numerem ewidencyjnym 3363.

W imieniu 4Audył sp. z o.o. badanie Historycznych Informacji Finansowych przeprowadził kluczowy biegły rewident Krzysztof Pięścioneł (numer ewidencyjny 11150).

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi znajdującymi się w Prospekcie nie było przypadku rezygnacji czy zwolnienia biegłego rewidenta uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Spółki.

18.4. Podmioty zaangażowane

Spółka

Emitentem Akcji oraz podmiotem wnioskującym o dopuszczenie Akcji do obrotu na rynku regulowanym jest Bioceltix S.A. z siedzibą we Wrocławiu, ul. Bierutowska 57-59, budynek III, 51-317 Wrocław, Polska.

Firma Inwestycyjna

Firmą inwestycyjną zaangażowaną w proces dopuszczenia Akcji do obrotu na rynku regulowanym jest Dom Maklerski Navigator S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Twarda 18, 00-105 Warszawa, Polska.

Firma Inwestycyjna i jej podmioty powiązane jest lub może być zaangażowana w działalność w zakresie bankowości inwestycyjnej, papierów wartościowych, zarządzania inwestycjami oraz indywidualnego zarządzania majątkiem. W zakresie działalności dotyczącej papierów wartościowych Firma Inwestycyjna i jej podmioty powiązane zajmuje się lub może się zajmować subemisją papierów wartościowych, obrotem papierami wartościowymi (na rachunek własny lub klientów), usługami maklerskimi, obrotem walutami, obrotem

na giełdach towarowych i instrumentami pochodnymi (na rachunek własny lub klientów), a także świadczeniem usług maklerskich, usług bankowości inwestycyjnej, sporządzaniem analiz, jak również usług finansowania i doradztwa finansowego.

Na Datę Prospektu Firma Inwestycyjna nie posiada Akcji. Pomiędzy Firmą Inwestycyjną a Spółką nie występuje konflikt interesów.

Doradca Prawny Spółki

Usługi prawne na rzecz Spółki świadczy kancelaria prawna Gessel, Koziorowski 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.

Doradca Prawny Spółki nie posiada istotnych interesów w Spółce, w tym w szczególności na Datę Prospektu nie posiada Akcji. Pomiędzy Doradcą Prawnym Spółki a Spółką nie występuje konflikt interesów.

Doradca Zarządu

W związku z Dopuszczeniem usługi doradztwa biznesowego w zakresie przygotowania i przeprowadzenia Dopuszczenia, obejmujące w szczególności bieżące konsultacje ze Spółką, Doradcą Prawnym Spółki i Firmą Inwestycyjną oraz działania analityczne świadczy CC Group sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (00-693) przy ul. Marszałkowskiej 89, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000203153.

Pomiędzy Doradcą Zarządu a Emitentem, jak również pomiędzy Doradcą Zarządu a pozostałymi podmiotami zaangażowanymi w przygotowanie Prospektu nie występują konflikty interesów.

18.5. Informacje pochodzące od osób trzecich

Na potrzeby Prospektu nie uzyskano informacji od osób trzecich, innych niż wykorzystane w pkt. 9.1 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.

Żadne informacje nie zostały sporządzone na zlecenie Spółki na potrzeby Dopuszczenia w celu ich zamieszczenia w Prospekcie oraz nie wykorzystywano informacji stanowiących oświadczenia lub raporty ekspertów i Prospekt nie zawiera do nich odniesień.

18.6. Koszty poniesione przez Spółkę w związku z ubieganiem się o dopuszczenie Akcji do obrotu na rynku regulowanym

Prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się o dopuszczenie Akcji do obrotu na rynku regulowanym. Łączne koszty poniesione przez Spółkę w związku z ubieganiem się o dopuszczenie Akcji do obrotu na rynku regulowanym wyniosły ok. 347 471 PLN (trzysta czterdzieści siedem tysięcy czterysta siedemdziesiąt jeden złotych) netto.

18.7. Umowa z animatorem obrotu giełdowego

Na podstawie zawartej umowy, funkcję animatora na rynku NewConnect pełni Dom Maklerski BDM S.A., ul. Stojałowskiego 27, 43-300 Bielsko-Biała, Polska.

Na Datę Prospektu Spółka nie zawarła umowy z animatorem emitenta (w rozumieniu Regulaminu GPW). Spółka rozważa zawarcie takiej umowy w późniejszym okresie, tj. po dopuszczeniu akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.

18.8. Miejsce rejestracji Akcji

Na Datę Prospektu Akcje są zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW. Spółka nie przewiduje korzystania z usług agentów ds. płatności.

19. OŚWIADCZENIA PODMIOTÓW ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE

19.1. Oświadczenie Spółki

Działając w imieniu i na rzecz spółki Bioceltix 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.

Łukasz Bzdion
Prezes Zarządu

Paweł Wielgus
Członek Zarządu

19.2. Oświadczenie Firmy Inwestycyjnej

Działając w imieniu i na rzecz spółki Dom Maklerski Navigator S.A. z siedzibą w Warszawie, niniejszym oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą, informacje zawarte w Prospekcie w częściach, za których sporządzenie Dom Maklerski Navigator S.A. z siedzibą w Warszawie ponosi odpowiedzialność, są zgodne ze stanem faktycznym i że w tych częściach nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na znaczenie Prospektu.

Odpowiedzialność Firmy Inwestycyjnej, jako podmiotu odpowiedzialnego za sporządzenie informacji zamieszczonych w niniejszym Prospekcie, ograniczona jest do pkt. 15 Prospektu pn. „*Dopuszczenie akcji do obrotu*”.

Rafał Tuzimek
Prezes Zarządu

Dariusz Tenderenda
Członek Zarządu

19.3. Oświadczenie Doradcy Prawnego

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 jako podmiotu odpowiedzialnego za sporządzenie informacji zamieszczonych w niniejszym Prospekcie ograniczona jest do pkt. 14 Prospektu pn. „*Prawa i obowiązki związane z Akcjami oraz Walne Zgromadzenie*” oraz pkt. 16 Prospektu pn. „*Rynek kapitałowy w Polsce oraz obowiązki związane z nabywaniem i zbywaniem akcji*”.

Krzysztof Marczuk
Partner

20. SŁOWNIK POJĘĆ BRANŻOWYCH

ADVENT	<i>ang. Ad Hoc Expert Group on Veterinary Novel Therapies</i> – grupa ekspertów działająca w strukturach Europejskiej Agencji Leków, której celem jest ocena dokumentacji, doradztwo i autoryzacja w zakresie nowatorskich terapii weterynaryjnych;
Allogeniczne komórki mezenchymalne	komórki macierzyste pochodzące od dawcy tego samego gatunku;
ALLO-BCLX	platforma technologiczna Emitenta, której celem jest rozwój portfolio produktów leczniczych stosowanych do leczenia co najmniej kilku chorób przy wykorzystaniu kilku dróg podania (dożylnie, dostawowe, miejscowe). Jej istotą jest możliwość podania leku na bazie komórek pojedynczego dawcy wielu innym osobnikom (metoda allogeniczna);
APPA	<i>ang. American Pet Products Association</i> – stowarzyszenie branżowe non-profit działające na rzecz opieki nad zwierzętami i rozwoju branży produktów dla zwierząt;
ATPM	<i>ang. Advanced Therapy Medicinal Products</i> , produkty lecznicze terapii zaawansowanej. Zaawansowane leki terapeutyczne oparte na terapii komórkowej lub terapii genowej, czasami w połączeniu z wyrobem medycznym;
Atopowe zapalenie skóry	przewlekła, alergiczna, zapalno-świądowa choroba skóry uwarunkowana genetycznie, w której dochodzi do reakcji nadwrażliwości w stosunku do alergenów środowiskowych lub pokarmowych;
B+R	prace badawczo-rozwojowe;
cGMP	<i>ang. current Good Manufacturing Practice</i> - Dobra Praktyka Produkcyjna - zestaw standardów produkcji stosowany w wielu branżach, zwłaszcza w branży farmaceutycznej;
CRO	<i>ang. Contract Research Organisation</i> - organizacja badań kontraktowych świadcząca profesjonalne usługi w zakresie prowadzenia badań przedklinicznych i klinicznych, w tym weterynaryjnych;
EMA	<i>ang. European Medicines Agency</i> - Europejska Agencja Leków <i>funkcjonująca w ramach Unii Europejskiej z siedzibą w Amsterdamie</i> odpowiedzialna za ochronę zdrowia ludzi i zwierząt w państwach członkowskich UE poprzez zapewnienie bezpieczeństwa, skuteczności oraz wysokiej jakości leków;
FDA	<i>ang. Food and Drug Administration</i> - Agencja Żywności i Leków działająca na terenie USA, odpowiedzialna za ochronę zdrowia publicznego poprzez zapewnienie bezpieczeństwa i skuteczności leków dla ludzi i zwierząt, produktów biologicznych i urządzeń medycznych oraz poprzez zapewnienie bezpieczeństwa dostaw żywności a także kosmetyków;
GAP analysis	audyt dokumentacji i zgromadzonych danych przedklinicznych, klinicznych, analiz chemicznych, produkcyjnych (procedury GMP) i kontrolnych z uwzględnieniem bezpieczeństwa i skuteczności preparatu oraz oceną ryzyka;
GCP	<i>ang. Good Clinical Practice</i> – Dobra Praktyka Kliniczna;
GLP	<i>ang. Good Laboratory Practice</i> – Dobra Praktyka Laboratoryjna;

Immunomodulujące właściwości komórek macierzystych	zdolność do bezpośredniego oddziaływania z komórkami układu odpornościowego umożliwiającą modulację środowiska zapalnego i selektywne zahamowanie przewlekłego stanu zapalnego;
In vitro	badania biologiczne wykonywane poza organizmem w warunkach laboratoryjnych;
In vivo	badania prowadzone wewnątrz organizmu;
ITF	<i>ang. Innovation Task Force</i> - multidyscyplinarna grupa działająca w ramach Europejskiej Agencji Leków, która obejmuje kompetencje naukowe, regulacyjne i prawne funkcjonująca w celu nawiązania współpracy z regulatorem rynku na wczesnym etapie rozwoju planowanego produktu;
Kandydat na lek	związek chemiczny lub substancja charakteryzujące się wysokim potencjałem terapeutycznym i oczekiwanymi właściwościami farmaceutycznymi, nie zarejestrowany jako produkt leczniczy;
Komórka macierzysta	pierwotna komórka posiadająca zdolność do przekształcania się w wyspecjalizowane rodzaje komórek. Z uwagi na pochodzenie komórki macierzyste dzieli się na embrionalne i somatyczne („doroste”). Komórki embrionalne posiadają zdolność przekształcania się w dowolny rodzaj komórek budujących organizm (komórki totipotentne). Komórki somatyczne, które pochodzą z dorosłego organizmu, posiadają zdolność przekształcania się w kilka rodzajów komórek (komórki multipotentne) lub w jeden rodzaj komórek (komórki unipotentne). Mezenchymalne komórki macierzyste są przykładem multipotentnych somatycznych komórek macierzystych;
Komórki naczyniowej frakcji zrębu	heterogenna populacja komórek zawierająca mezenchymalne komórki macierzyste, komórki śródbłonna, komórki układu odpornościowego, otrzymywana bezpośrednio po trawieniu enzymatycznym tkanki tłuszczowej;
Leki biologiczne	leki, w których substancje czynne wytwarzane są metodami biotechnologicznymi (np. z użyciem żywych komórek), bazujące na związkach biologicznych naturalnie występujących w organizmach żywych, np. białka, dzięki czemu mają zwiększoną skuteczność i bezpieczeństwo w porównaniu z klasycznymi lekami chemicznymi;
MA	<i>ang. Marketing Authorisation</i> – ostatni element procesu wdrożenia na rynek nowego leku, który polega na przeglądzie i ocenie dowodów produktu leczniczego, związany z wprowadzeniem go do obrotu;
MoA	<i>ang. Mode of Action</i> – mechanizm działania kandydata na lek;
MSC	<i>ang. mesenchymal stem cells</i> , mezenchymalne komórki macierzyste - somatyczne komórki macierzyste o charakterze multipotentnym posiadające zdolność do przekształcania się w komórki budujące tkankę chrzęstną, kostną i tłuszczową. MSC stanowią naturalny rezerwuar organizmu służący ciągłej wymianie uszkodzonych i zużytych komórek nowymi oraz regulacji tych procesów. Dodatkowo komórki MSC wykazują działanie immunomodulacyjne, polegające na modulacji odpowiedzi zapalnej i jej redukcji na drodze złożonych mechanizmów interakcji między komórkami układu odpornościowego pacjenta, a więc dające możliwości terapeutyczne;
NCBR	Narodowe Centrum Badań i Rozwoju z siedzibą w Warszawie – polska agencja wykonawcza powołana do realizacji zadań z zakresu polityki naukowej, naukowo-technicznej

	i innowacyjnej;
NLPZ	niesteroidowe leki przeciwzapalne;
NOAH	National Office of Animal Health – organizacja działająca w obszarze medycyny zwierząt w Wielkiej Brytanii;
Ochwat	ostre, jałowe, rozlane, powierzchowne, wysiękowe, surowicze zapalenie tworzywa kopytowego u konia;
Off the shelf	dostępność leku biologicznego od ręki w klinice weterynaryjnej;
Osteoartroza	przewlekły stan zapalny stawów z wczesnymi i średnio zaawansowanymi zmianami zwyrodnieniowymi;
POLPROWET	Polskie Stowarzyszenie Producentów i Importerów Leków Weterynaryjnych;
Przeciwciało monoklonalne	przeciwciało, które powstaje z jednego klonu limfocytów B, charakteryzujące się wysoką specyficznością, tzn. mogące łączyć się tylko z jednym konkretnym fragmentem antygenu;
Scientific Advice	procedura prowadzona przed Europejską Agencją Leków mająca na celu konsultacje dotyczące proponowanej ścieżki badań, szczególnie w zakresie bezpieczeństwa, kontroli jakości oraz badania klinicznego;
Sekretom	związki biologicznie aktywne (głównie białka) wydzielane do pożywki hodowlanej przez mezenchymalne komórki macierzyste podczas wzrostu i podziału;
TAS	<i>ang. Target Animal Safety</i> - faza związana z wykazaniem bezpieczeństwa rozwijanego kandydata na lek. Badanie prowadzone jest w kontrolowanych warunkach na gatunku docelowym i polega na tym, że zdrowym osobnikom podawany jest badany produkt leczniczy zgodnie z przyjętym protokołem klinicznym;
Terapia allogeniczna	terapia z wykorzystaniem komórek macierzystych pochodzących od innego dawcy;
Terapia autologiczna	terapia z wykorzystaniem własnych komórek macierzystych pacjenta;
URPL	Urząd Rejestracji Produktów Leczniczych, Wyrobów Medycznych i Produktów Biobójczych z siedzibą w Warszawie – jednostka odpowiedzialna za rejestrację leków weterynaryjnych.

21. SKRÓTY I DEFINICJE

Akcje	3.286.789 akcji zwykłych na okaziciela Spółki o wartości nominalnej 0,10 zł każda, w tym: (i) 1.981.500 akcji serii A, (ii) 104.290 akcji serii B, (iii) 172.000 akcji serii C, (iv) 186.224 akcji serii D, (v) 271.550 akcji serii E, (vi) 211.225 akcji serii F oraz (vii) 360.000 akcji serii G, zdematerializowanych i zarejestrowanych w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW pod kodem ISIN: PLBCLTX00019;
ASO, Alternatywny System Obrotu	alternatywny system obrotu <i>NewConnect</i> prowadzony przez GPW;
Data Prospektu, Dzień Prospektu	dzień Zatwierdzenia Prospektu przez KNF;
Dobre Praktyki KNF	opublikowane przez KNF <i>„Dobre praktyki dla jednostek zainteresowania publicznego dotyczące zasad powołania, składu i funkcjonowania komitetu audytu”</i> z dnia 24 grudnia 2019 r.;
Dobre Praktyki GPW	<i>„Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021”</i> stanowiące zbiór zasad i rekomendacji dotyczących ładu korporacyjnego obowiązujących na GPW;
Dopuszczenie	dopuszczenie i wprowadzenie Akcji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW;
Dyrektywa 91/412/EEC	Dyrektywa Komisji z dnia 23 lipca 1991 r. ustanawiająca zasady i wytyczne dobrej praktyki wytwarzania weterynaryjnych produktów leczniczych (91/412/EEG);
Dyrektywa MAD	Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/57/UE z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie sankcji karnych za nadużycia na rynku (dyrektywa w sprawie nadużyć na rynku);
Dyrektywa MIFID II	Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniająca dyrektywę 2002/92/WE i dyrektywę 2011/61/UE
EOG	Europejski Obszar Gospodarczy;
euro, EUR	jednostka walutowa wprowadzona na początku trzeciego etapu Europejskiej Unii Gospodarczej i Walutowej na mocy Traktatu ustanawiającego Wspólnotę Europejską;
Firma Inwestycyjna	Dom Maklerski Navigator S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Twarda 18, 00-105 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000274307;
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	historyczne informacje finansowe Spółki za: rok obrotowy trwający od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 roku, rok obrotowy trwający od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku i rok obrotowy trwający od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku;
KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. oraz, o ile z kontekstu nie wynika inaczej, system depozytowy prowadzony przez tę spółkę;
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;
Konwencja haska	Konwencja haska z 30 czerwca 2005 r. o umowach dotyczących właściwości sądu;
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy;
MSR	Międzynarodowy Standard Rachunkowości zatwierdzony przez Unię Europejską i ogłoszony w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej;
Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, o którym mowa w art. 398 KSH;
NBP	Narodowy Bank Polski;
NCBR	Narodowe Centrum Badań i Rozwoju;
Ordynacja Podatkowa	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja podatkowa;
Państwo Członkowskie	państwo członkowskie Europejskiego Obszaru Gospodarczego;
PLN, zł, złoty	Złoty, waluta obowiązująca w Polsce;
Prospekt	niniejszy prospekt Spółki, stanowiący prospekt w rozumieniu Rozporządzenia Prospektowego, na podstawie którego Spółka będzie ubiegała się o Dopuszczenie;
Rada Nadzorcza	Rada Nadzorcza Spółki;
Regulamin ASO	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu, wraz z załącznikami, w brzmieniu przyjętym uchwałą nr 147/2007 Zarządu GPW z dnia 1 marca 2007 r., z późniejszymi zmianami;
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 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 2017/568	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 2019/6	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/6 z dnia 11 grudnia 2018 r. w sprawie weterynaryjnych produktów leczniczych i uchylające dyrektywę 2001/82/WE;
Rozporządzenie 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 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;
Rozporządzenie Prospektowe, Rozporządzenie 2017/1129	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 Rady w Sprawie Kontroli Koncentracji	Rozporządzenie Rady (WE) nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw;
Rozporządzenie o Rynku i Emitentach	Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 25 kwietnia 2019 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakie musi spełniać rynek oficjalnych notowań giełdowych oraz emitenci papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na tym rynku;

Rozporządzenie ws. Trybu i Warunków Postępowania Firm Inwestycyjnych	Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 30 maja 2018 r. w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych, banków o których mowa w art. 70 ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, oraz banków powierniczych;
Spółka, Emitent	Bioceltix S.A. z siedzibą we Wrocławiu, ul. Bierutowska 57-59, budynek III, 3. piętro, 51-317 Wrocław, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000744521;
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;
Szczegółowe Zasady Obrotu Giełdowego	Szczegółowe Zasady Obrotu Giełdowego w systemie UTP w brzmieniu przyjętym uchwałą nr 1038/2012 Zarządu GPW z dnia 17 października 2012 r., z późniejszymi zmianami;
UE	Unia Europejska;
UOKiK	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów;
URPL	Urząd Rejestracji Produktów Leczniczych, Wyrobów Medycznych i Produktów Biobójczych;
USD	Dolar amerykański, waluta obowiązująca w Stanach Zjednoczonych;
Ustawa AML	Ustawa z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu;
Ustawa o Biegłych Rewidentach	Ustawa z dnia 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 Finansowym	Ustawa z dnia 21 lipca 2006 r. o nadzorze nad rynkiem finansowym;
Ustawa o Nadzorze nad Rynkiem Kapitałowym	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym;
Ustawa o Nieuczciwej Konkurencji	Ustawa z dnia 16 kwietnia 1993 r. o zwalczaniu nieuczciwej konkurencji;
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 Odpadach	Ustawa z dnia 14 grudnia 2012 r. o odpadach;

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 o Zasadach Programu	Ustawa z dnia 11 lipca 2014 r. o zasadach realizacji programów w zakresie polityki spójności finansowanych w perspektywie finansowej 2014-2020;
Ustawa Prawo Farmaceutyczne	Ustawa z dnia 6 września 2001 r. Prawo farmaceutyczne;
VAT	podatek od towarów i usług, nakładany na zasadach i w zakresie określonym w ustawie z dnia 11 marca 2004 r. o podatku od towarów i usług;
Walne Zgromadzenie, WZ	Walne Zgromadzenie Spółki;
Zarząd	Zarząd Spółki;
Zatwierdzenie Prospektu	zatwierdzenie Prospektu przez KNF, w ramach którego zatwierdzając Prospekt, KNF nie weryfikuje ani nie zatwierdza modelu biznesowego Emitenta, metod prowadzenia działalności gospodarczej oraz sposobu jej finansowania. W postępowaniu w sprawie Zatwierdzenia Prospektu ocenie nie podlega prawdziwość zawartych w tym prospekcie informacji, ani poziom ryzyka związanego z prowadzoną przez Emitenta działalnością, oraz ryzyka inwestycyjnego związanego z nabyciem tych papierów wartościowych;
Zwyczajne Walne Zgromadzenie	Zwyczajne Walne Zgromadzenie, o którym mowa w art. 395 KSH.



budujemy zaufanie

w audycie

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta
z badania historycznych informacji finansowych Spółki

Bioceltix Spółka Akcyjna

za lata 2019 – 2021

Wrocław, dnia 31 maja 2022 r.

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH

Dla Akcjonariuszy oraz Rady Nadzorczej Bioceltix Spółka Akcyjna

Sprawozdanie z badania historycznych informacji finansowych

Opinia

Na potrzeby niniejszego Prospektu Emisyjnego oraz zgodnie z wymogami Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2020/1273 z dnia 4 czerwca 2020 r. (Dz.U.UE.L.2020.300.6 z 2020 roku) w sprawie zmiany i sprostowania Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2019/980 z dnia 14 marca 2019 r. (Dz.U.UE.L.2019.166.26) uzupełniającego rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 (Dz.U.UE.L.2017.168.12 z 2017 roku) w odniesieniu do formatu, treści, weryfikacji i zatwierdzania prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym, i uchylające Rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004 (Dz.U.UE.L.2004.149.1 z 2004 roku), przeprowadziliśmy badanie historycznych informacji finansowych **Bioceltix Spółka Akcyjna** („Spółka”, „Jednostka”) z siedzibą we Wrocławiu, przy ulicy Bierutowskiej 57-59, na które składa się:

- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2021 roku, 31 grudnia 2020 roku oraz 31 grudnia 2019 roku,
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku, od 1 stycznia 2020 do 31 grudnia 2020 oraz od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku, od 1 stycznia 2020 do 31 grudnia 2020 oraz od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku,
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku, od 1 stycznia 2020 do 31 grudnia 2020 oraz od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku,
- informacje dodatkowe zawierające wprowadzenie do historycznych informacji finansowych oraz dodatkowe informacje i objaśnienia,

(„historyczne informacje finansowe”).

Naszym zdaniem historyczne informacje finansowe:

- przedstawiają rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Jednostki na dzień 31 grudnia 2021 roku, 31 grudnia 2020 roku oraz 31 grudnia 2019 roku oraz jej wyników finansowych i przepływów pieniężnych za lata obrotowe zakończone w tych dniach, zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („ustawa o rachunkowości” – Dz. U. z 2021 r., poz. 217, z późn. zm.) oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- są zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Jednostkę przepisami prawa i statutem Spółki.

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3430/52a/2019 z dnia 21 marca 2019 r. w sprawie krajowych standardów badania oraz innych dokumentów, z późn. zm. („KSB”) oraz stosownie do ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym („ustawa o biegłych rewidentach” – Dz. U. z 2020 r., poz. 1415, z późn. zm.). Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania *Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie historycznych informacji finansowych*.

Jesteśmy niezależni od Spółki zgodnie z Międzynarodowym Kodeksem etyki zawodowych księgowych (w tym Międzynarodowymi standardami niezależności) Rady Międzynarodowych Standardów Etycznych dla Księgowych („kodeks IESBA”) przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3431/52a/2019 z dnia 25 marca 2019 r. w sprawie zasad etyki zawodowej biegłych rewidentów oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do badania sprawozdań finansowych w Polsce. Wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i kodeksem IESBA. W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Spółki zgodnie z wymogami niezależności określonymi w ustawie o biegłych rewidentach.

Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

Dodatkowe objaśnienie ze zwróceniem uwagi

Zwracamy uwagę na punkt 8 wprowadzenia do historycznych informacji finansowych Spółki, w którym Zarząd Spółki wskazał, iż historyczne informacje finansowe zostały sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Jednostkę wskazując jednocześnie, iż możliwość komercjalizacji rozwiązań i dalszego rozwoju zależy w istotnym stopniu od możliwości pozyskania dalszego finansowania zewnętrznego, w tym przede wszystkim w formie emisji akcji. Nasza opinia nie zawiera zastrzeżenia w odniesieniu do tej sprawy.

Kluczowe sprawy badania

Kluczowe sprawy badania są to sprawy, które według naszego zawodowego osądu były najbardziej znaczące podczas badania historycznych informacji finansowych za ostatni okres sprawozdawczy zaprezentowany w historycznych informacjach finansowych, tj. rok zakończony dnia 31 grudnia 2021 roku. Obejmują one najbardziej znaczące ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia, w tym ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem. Do spraw tych odnieśliśmy się w kontekście naszego badania historycznych informacji finansowych jako całości oraz przy formułowaniu naszej opinii oraz podsumowaliśmy naszą reakcję na te rodzaje ryzyka, a w przypadkach, w których uznaliśmy za stosowne przedstawiliśmy najważniejsze spostrzeżenia związane z tymi rodzajami ryzyka. Nie wyrażamy osobnej opinii na temat tych spraw.

Kluczowa sprawa badania	Jak nasze badanie odniosło się do tej sprawy
Rozpoznawanie przychodów z dotacji Ze względu na obecny etap rozwoju rynkowego Jednostki (brak przychodów z tytułu sprzedaży) działalność Spółki finansowana jest z wkładów akcjonariuszy oraz wpływów dotacji otrzymanych z Narodowego Centrum Badań i Rozwoju. W sprawozdaniu finansowym za 2021 roku Zarząd Spółki wykazał przychody z dotacji w kwocie 1 815 tys. zł. Ujęcie przychodów z dotacji na realizowane prace badawczo-rozwojowe zostało uznane za kluczową sprawę badania z racji, iż w umowach dotacyjnych Zarząd Spółki zobowiązał się do spełnienia określonych warunków dotyczących realizacji projektów. W przypadku niewypełnienia któregokolwiek z umownych warunków istnieje ryzyko zwrotu części lub całości otrzymanych środków. Opis zasad rachunkowości odnoszący się do ujmowania dotacji, w tym przedstawienie zidentyfikowanych ryzyk związanych z potencjalnym zwrotem otrzymanych środków przedstawiony został przez Zarząd Spółki we wprowadzeniu do historycznych informacji finansowych w punkcie 11. Ponadto w nocy 21.2. Inne rozliczenia międzyokresowe stanowiącej element not objaśniających do bilansu Zarząd Jednostki zawarł opis umów dotacyjnych.	Nasze procedury badania obejmowały między innymi: - ocenę polityki rachunkowości w zakresie rozpoznawania przychodów z dotacji, - uzyskanie zrozumienia procesu rozpoznawania oraz ujmowania przychodów z dotacji, w tym rozpoznanie systemu kontroli wewnętrznej w tym zakresie, - ocenę kompletności oraz poprawności przypisania przychodów do właściwego okresu sprawozdawczego na bazie analizy wybranych dokumentów źródłowych, - ocenę poprawności oraz kompletności ujawnień w historycznych informacjach finansowych.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki za historyczne informacje finansowe

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, historycznych informacji finansowych, które przedstawiają rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej i wyniku finansowego Spółki zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i statutem, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd uznaje za niezbędną, aby umożliwić sporządzenie historycznych informacji finansowych niezawierających istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając historyczne informacje finansowe Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Spółki do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji, kiedy Zarząd albo zamierza dokonać likwidacji Spółki, albo zaniechać prowadzenia działalności, albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby historyczne informacje finansowe spełniały wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości. Członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej Spółki.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie historycznych informacji finansowych

Naszymi celami są uzyskanie racjonalnej pewności, czy historyczne informacje finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tych historycznych informacji finansowych.

Koncepcja istotności stosowana jest przez biegłego rewidenta zarówno przy planowaniu i przeprowadzaniu badania, jak i przy ocenie wpływu rozpoznanych podczas badania zniekształceń oraz nieskorygowanych zniekształceń, jeśli występują, na historyczne informacje finansowe, a także przy formułowaniu opinii biegłego rewidenta. W związku z powyższym wszystkie opinie i stwierdzenia zawarte w sprawozdaniu z badania są wyrażane z uwzględnieniem jakościowego i wartościowego poziomu istotności ustalonego zgodnie ze standardami badania i zawodowym osądem biegłego rewidenta.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Spółki ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Zarząd Spółki obecnie lub w przyszłości.

Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- a. identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia historycznych informacji finansowych spowodowanych oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmywu, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej;
- b. uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosowanej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki;
- c. oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Spółki;
- d. wyciągamy wniosek na temat odpowiedniości zastosowania przez Zarząd Spółki zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, która może poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Spółki do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta na

powiązane ujawnienia w historycznych informacjach finansowych lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia naszego sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Spółka zaprzestanie kontynuacji działalności;

- e. oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość historycznych informacji finansowych, w tym ujawnienia, oraz czy historyczne informacje finansowe przedstawiają będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.

Przekazujemy Radzie Nadzorczej informacje o, między innymi, planowanym zakresie i czasie przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleniach badania, w tym wszelkich znaczących słabościach kontroli wewnętrznej, które zidentyfikujemy podczas badania.

Krzysztof Pierścionek
Kluczowy biegły rewident
Numer ewidencyjny 11150

działający w imieniu:

4AUDYT sp. z o.o.

60-846 Poznań, ul. Kochanowskiego 24/1

Firma audytorska wpisana na listę firm audytorskich pod numerem ewidencyjnym 3363

Wrocław, dnia 31 maja 2022 r.



think global · think tgs

budujemy
zaufanie

w audycie



think global · think tgs

4AUDYT sp. z o.o.
ul. Kochanowskiego 24/1
60-846 Poznań

e. biuro@4audyt.pl
w. www.4audyt.pl

Biuro Wrocław
ul. Wałbrzyska 6-8
52-314 Wrocław

e. wroclaw@4audyt.pl
t. +48 519 351 025
f. +48 61 855 10 39

NIP: 7811817052
REGON: 300821905

Biuro Poznań
ul. Kochanowskiego 24/1
60-846 Poznań

e. poznan@4audyt.pl
t. +48 61 816 27 81
f. +48 61 855 10 39

Biuro Katowice
ul. Kościuszki 38 lok. 20
40-048 Katowice

e. katowice@4audyt.pl
t. +48 519 351 030
f. +48 61 855 10 39

KRS 0000304558
Kapitał zakładowy 100 000 PLN

Biuro Warszawa
ul. Obozowa 20/U11
00-867 Warszawa

e. warszawa@4audyt.pl
t. +48 61 816 27 81
f. +48 61 855 10 39

Biuro Gdańsk
al. Jana Pawła II 20
80-462 Gdańsk

e. gdansk@4audyt.pl
t. +48 519 351 036
f. +48 61 855 10 39

Sąd Rejonowy w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy KRS

BIOCELTIX SPÓŁKA AKCYJNA
HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE
za lata 2019 – 2021
sporządzone zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości

Wrocław, 31 maja 2022 roku

SPIS TREŚCI

WPROWADZENIE DO HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH	3
BILANS.....	13
POZYCJE POZABILANSOWE	15
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	16
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	18
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH – METODA POŚREDNIA.....	20
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO BILANSU	22
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO POZYCJI POZABILANSOWYCH	44
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	45
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	50
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH.....	51

WPROWADZENIE DO HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH

1. Informacje o Spółce

BIOCELTIX Spółka Akcyjna („Spółka”, „Jednostka”, „Emitent”) z siedzibą we Wrocławiu, adres: ul. Bierutowska 57 – 59, bud. III, 51-317 Wrocław, zarejestrowana w rejestrze Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000744521, NIP: 8992794360, REGON: 364963245.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki są:

- badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii (PKD 72.11.Z).

Spółka prowadzi prace rozwojowe z dziedziny biotechnologii, mające na celu opracowanie weterynaryjnych produktów leczniczych na bazie komórek macierzystych, przeznaczonych m.in. do leczenia chorób zwyrodnieniowych stawów oraz atopowego zapalenia skóry u zwierząt towarzyszących. Spółka prowadzi działalność w oparciu o autorską metodę hodowli komórek macierzystych, która pozwala na przeprowadzanie przeszczepów allogenicznych (jeden dawca-wiele biorców) jak też w powtarzalnym procesie produkcyjnym.

Poniżej ujęto opis aktualnych prac związanych z kandydatami na produkty lecznicze:

- Dla kandydatów BCX-CM-J i BCX-CM-AD zakończono fazę bezpieczeństwa (TAS – target animal safety). Badanie było prowadzone w ośrodku CRO specjalizującym się w badaniach in vivo na zwierzętach w standardzie GLP (Dobra Praktyka Laboratoryjna). Oba badania uzyskały zgodę Lokalnej Komisji Etycznej.
- Dla kandydata BCX-CM-J Spółka jest przed rozpoczęciem terenowego badania klinicznego, którego celem będzie potwierdzenie skuteczności stosowania w leczeniu zmian zwyrodnieniowych stawów u psów. Firma CRO, z którą Zarząd Spółki podpisał umowę na obsługę badania klinicznego zakontraktowała 16 klinik w 3 krajach. Kolejnym krokiem będzie złożenie wniosków o wydanie pozwolenia na przeprowadzenie badania klinicznego weterynaryjnego do organów krajowych (odpowiednik URPL w Polsce). Urzędy mają ustawowo 90 dni na procedowanie wniosku i wydanie decyzji. Rozpoczęcie badania planowane jest w 2022 roku. Zakończenie badania planowane jest w 2023 roku, tak jak i złożenie MA do EMA. Uzyskanie MA jest planowane w 2024 roku.
- Dla kandydata BCX-CM-AD stosowanego w leczeniu atopowego zapalenia skóry u psów w 2022 roku planowane jest przeprowadzenie pilotażu badania klinicznego, które objęte jest zgodą Lokalnej Komisji Etycznej. Rozpoczęcie właściwego badania klinicznego planowane jest w 2023 roku. Na tym etapie jeszcze nie wiadomo w jakich krajach prowadzone będzie badanie kliniczne. Zakończenie badania planowane jest na rok 2024. W tym samym roku planowane jest złożenie wniosku o MA do EMA, a uzyskanie pozwolenia na dopuszczenie do obrotu planowane jest na rok 2025.
- Dla kandydata BCX-EM stosowanego w leczeniu zapalenia stawów u koni w 2022 roku rozpocznie się ocena bezpieczeństwa na 6 koniach. Wynik tego badania będzie podstawą o ubieganie się o pozwolenie na terenowe badanie kliniczne, którego rozpoczęcie planowane jest w drugiej połowie 2022 roku. Przeprowadzenie badania planowane jest w dwóch ośrodkach, w Niemczech i w Polsce. Wnioski o wydanie pozwolenia na badanie kliniczne weterynaryjne składane będą do organów krajowych w Niemczech i w Polsce (URPL). Przeprowadzenie badania bezpieczeństwa TAS planowane jest do końca 2022 roku. Badanie będzie prowadzone przez firmę CRO z Hiszpani w standardzie GLP na podstawie zgody Lokalnej Komisji Etycznej. Złożenie dossier rejestracyjnego planowane jest w 2023 roku, z uzyskaniem MA w roku 2024.

W skład Jednostki nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe.

2. Czas trwania Spółki

Czas trwania Jednostki jest nieograniczony.

3. Okres objęty Historycznymi Informacjami Finansowymi

Niniejsze Historyczne Informacje Finansowe („Historyczne Informacje Finansowe”; „Sprawozdanie finansowe”) przedstawiają sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2021 roku, wyniki jej działalności, przepływy pieniężne, zmiany w kapitale własnym za rok zakończony 31 grudnia 2021 roku. Dane porównawcze w przypadku bilansu sporządzono na 31 grudnia 2020 roku oraz 31 grudnia 2019 roku. W przypadku rachunku zysków i strat, rachunku przepływów pieniężnych, zestawienia zmian w kapitale własnym, dane porównawcze zaprezentowano za rok 2020 i 2019. Zarząd Spółki zapewnił pełną porównywalność prezentowanych danych finansowych za poszczególne okresy.

4. Informacje dotyczące składu osobowego Zarządu i Rady Nadzorczej spółki

W skład Zarządu Spółki („Zarząd Spółki”) na dzień 31.12.2021 roku wchodził:

Prezes Zarządu	– Łukasz Bzdion,
Członek Zarządu	– Paweł Wielgus.

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi skład osobowy Zarządu Spółki nie uległ zmianie. W porównaniu do składu Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2021 roku do dnia sporządzenia Historycznych Informacji Finansowych nie nastąpiły zmiany.

W skład Rady Nadzorczej („Rada Nadzorcza”) Spółki na dzień 31.12.2021 roku wchodził:

Przewodniczący Rady Nadzorczej – Maciej Wieloch,
Członek Rady Nadzorczej – Ewelina Stelmach od dnia 5 listopada 2020 roku,
Członek Rady Nadzorczej – Karol Hop od dnia 10 czerwca 2020 roku,
Członek Rady Nadzorczej – Krzysztof Piotrkowski,
Członek Rady Nadzorczej – Wojciech Aksman.

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi skład osobowy Rady Nadzorczej uległ zmianie. W dniu 10 czerwca 2020 roku na podstawie oświadczenia jednego z akcjonariuszy – zgodnie z ówczesnie obowiązującym statutem – powołano do Rady Nadzorczej Pana Karola Hop oraz odwołano Panią Magdalenę Surowiec. W dniu 19 października Pan Mariusz Muszyński złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej z dniem 31 października 2020 roku. W dniu 5 listopada 2020 roku na podstawie oświadczenia jednego z akcjonariuszy – zgodnie z ówczesnie obowiązującym statutem – powołano do Rady Nadzorczej Panią Ewelinę Stelmach.

W porównaniu do składu Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2021 roku do dnia sporządzenia Historycznych Informacji Finansowych nastąpiły poniższe zmiany.

W dniu 7 marca 2022 roku Walne Zgromadzenie Emitenta dokonało zmian w składzie Rady Nadzorczej:

- odwołano ze składu Rady Nadzorczej Pana Karola Hopa,
- odwołano ze składu Rady Nadzorczej Pana Krzysztofa Piotrkowskiego,
- powołano w skład Rady Nadzorczej Pana Andrzeja Jana Grabińskiego-Baranowskiego,
- powołano w skład Rady Nadzorczej Panią Ewę Więclawik,
- powołano w skład Rady Nadzorczej Pana Piotra Lembasa,
- odwołano z funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej Pana Macieja Wielocha i powołano do pełnienia funkcji Przewodniczącej Rady Nadzorczej Panią Ewelinę Stelmach.

5. Wskazanie, czy Historyczne Informacje Finansowe i dane porównywalne zawierają dane łączne

Historyczne informacje finansowe nie zawierają danych łącznych. Spółka nie posiada jednostek sporządzających samodzielnie sprawozdań finansowych.

6. Wskazanie, czy emitent jest jednostką dominującą, współnikiem jednostki współzależnej lub znaczącym inwestorem oraz czy sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Spółka nie jest jednostką dominującą, współnikiem jednostki współzależnej ani znaczącym inwestorem wobec innych podmiotów i nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

7. W przypadku Historycznych Informacji Finansowych sporządzonych za okres, w czasie którego nastąpiło połączenie spółek - wskazanie, że są to Historyczne Informacje Finansowe sporządzone po połączeniu spółek, oraz wskazanie zastosowanej metody rozliczenia połączenia

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi nie nastąpiło połączenie spółek.

8. Wskazanie, czy Historyczne Informacje Finansowe zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez emitenta w dającej się przewidzieć przyszłości oraz czy nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności

Historyczne Informacje Finansowe zostały sporządzone przy założeniu, że Spółka będzie kontynuować działalność gospodarczą w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego oraz że nie zamierza ani nie musi zaniechać działalności lub istotnie zmniejszyć jej zakresu.

Działalność Spółki w latach 2019 – 2021 finansowana była z wkładów akcjonariuszy oraz wpływów z dotacji otrzymanych z Narodowego Centrum Badań i Rozwoju. Zarząd Jednostki zakłada analogiczną strukturę finansowania działalności Spółki w 2022 roku.

Ze względu na etap rozwoju rynkowego Spółki (brak przychodów z tytułu sprzedaży produktów i usług, a działalność finansowana jest z kapitałów własnych i dotacji, osiąganiem ujemnych wyników finansowych oraz ponoszeniem ujemnych przepływów netto z działalności operacyjnej oraz inwestycyjnej) możliwość kontynuacji działalności zależy w istotnym stopniu od możliwości pozyskania dalszego finansowania, w tym przede wszystkim emisji akcji finansującej kolejne etapy komercjalizacji rozwijanych przez Spółkę technologii. Zarząd Spółki szacuje, iż do realizacji założonych działań w okresie najbliższych 12 miesięcy, niezbędne są dodatkowe środki finansowe z zewnętrznych źródeł na poziomie ok. 12 mln zł.

W ocenie Zarządu Jednostki środki finansowe z planowanej emisji akcji w 2022 roku oraz zawarte umowy dotacyjne i posiadane środki własne umożliwią Spółce kontynuację działalności w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Jednostka na bieżąco analizuje możliwości jakie oferuje rynek i będzie dążyć do komercjalizacji posiadanych projektów, która maksymalizowałaby wartość dla akcjonariuszy i pozwalałaby na kontynuację rozwoju Spółki. W przypadku zakończenia niepowodzeniem planowanej emisji akcji Zarząd Spółki, rozważa inne alternatywne formy finansowania, w tym uzyskania dokapitalizowania od głównych akcjonariuszy Spółki.

9. Stwierdzenie, że Historyczne Informacje Finansowe podlegały przekształceniu w celu zapewnienia porównywalności danych, a zestawienie i objaśnienie różnic, będących wynikiem korekt z tytułu zmian zasad (polityki) rachunkowości lub korekt błędów, zostało zamieszczone w dodatkowej notce objaśniającej

Niniejsze Historyczne Informacje Finansowe zostały sporządzone zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości, w tym m.in. zgodnie z Ustawą o rachunkowości (Dz.U.2021.217, „Ustawa o rachunkowości”) oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych wymaganych w prospekcie dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz.U.2020.2000) na cele prospektu. Dane finansowe zostały zaprezentowane w sposób zapewniający ich porównywalność poprzez zastosowanie jednolitych zasad rachunkowości we wszystkich okresach sprawozdawczych objętych Historycznymi Informacjami Finansowymi.

W 2021 roku akcje Spółki zostały dopuszczone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie. W związku z tym Spółka utraciła możliwość korzystania z uproszczeń przewidzianych w Ustawie o rachunkowości dotyczących:

- zwolnienia w sprawie ustalania aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego, zgodnie z art. 37 ust. 10 i nie ustalania aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego,
- zwolnienia na podstawie art. 3 ust. 6 i dokonywania kwalifikacji umów leasingu według zasad określonych w przepisach podatkowych.

Na potrzeby Historycznych Informacji Finansowych, datą zmiany zasad rachunkowości jest 1 stycznia 2019 roku. Skutki zmian zasad wpływających na dane finansowe za lata 2019 – 2021 w porównaniu do opublikowanych sprawozdań finansowych zostały opisane w punkcie 30 dodatkowych not objaśniających do Historycznych Informacji Finansowych. W punkcie 11 wprowadzenia do Historycznych Informacji Finansowych ujęto jednolity opis zasad rachunkowości po zmianach.

10. Wskazanie, czy w przedstawionych Historycznych Informacjach Finansowych dokonano korekt wynikających z zastrzeżeń biegłego rewidenta, które zostały zamieszczone w sprawozdaniach z badania sprawozdań finansowych za lata, za które sprawozdanie finansowe lub dane porównywalne zostały zamieszczone w prospekcie

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2021, 2020 oraz 2019 rok podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. W sprawozdaniach z badania za powyższe lata biegły rewident nie zawarł zastrzeżeń do sprawozdań finansowych.

11. Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), ustalenia przychodów, kosztów i wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego i danych porównywalnych

Wartości niematerialne i prawne, środki trwałe

Wartości niematerialne i prawne, środki trwałe oraz środki trwałe w budowie wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o dotychczasowe umorzenie oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Cena nabycia i koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych obejmuje również koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania za okres budowy, montażu i przystosowania. Cenę nabycia lub koszt wytworzenia środka trwałego powiększają koszty jego ulepszenia. Środki trwałe w budowie wycenia się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W przypadku zmian technologii produkcji, przeznaczenia do likwidacji, wycofania z używania lub innych przyczyn powodujących trwałą utratę wartości środka trwałego lub składnika wartości niematerialnych i prawnych dokonywany jest odpis aktualizujący ich wartość w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. Odpisy aktualizujące dotyczące środków trwałych, których wycena została zaktualizowana na podstawie odrębnych przepisów, zmniejszają odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny różnice spowodowane aktualizacją wyceny, ewentualna nadwyżka odpisu nad różnicami z aktualizacji wyceny zaliczana jest do pozostałych kosztów operacyjnych.

W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu z tytułu trwałej utraty wartości składników środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych, równowartość całości lub odpowiedniej części uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego zwiększa wartość danego składnika aktywów i podlega zaliczeniu odpowiednio do pozostałych przychodów operacyjnych.

Prace badawcze są nowatorskim i zaplanowanym poszukiwaniem rozwiązań podjętym z zamiarem zdobycia i przyswojenia nowej wiedzy naukowej i technicznej. Nakłady poniesione na prace badawcze ujmują się w kosztach w momencie ich poniesienia. Prace rozwojowe definiowane są jako praktyczne zastosowanie odkryć badawczych lub też osiągnięć innej wiedzy w planowaniu lub projektowaniu produkcji nowych lub znacznie udoskonalonych materiałów, urządzeń, produktów, procesów technologicznych, systemów lub usług, które ma miejsce przed rozpoczęciem produkcji seryjnej lub zastosowaniem. Koszty zakończonych powodzeniem prac rozwojowych zalicza się do wartości niematerialnych i prawnych i rozlicza w koszty za pośrednictwem odpisów amortyzacyjnych.

Spółka, aby prawidłowo rozpoznać wartości niematerialne i prawne w toku wytwarzania stosuje szczegółowe zasady ujęte w MSR 38 'Wartości niematerialne'. W celu poprawnej identyfikacji prac rozwojowych Spółka odróżnia je od prac badawczych. Aby dokonać prawidłowej identyfikacji Spółka korzysta z MSR 38 'Wartości niematerialne', zgodnie z którymi prace badawcze są nowatorskim i zaplanowanym poszukiwaniem rozwiązań podjętym z zamiarem zdobycia i przyswojenia nowej wiedzy naukowej i technicznej. Do przykładowych prac badawczych zgodnie z MSR 38 'Wartości niematerialne' kwalifikuje się:

- działania zmierzające do zdobycia nowej wiedzy;
- poszukiwanie, ocenę końcową i selekcję sposobu wykorzystania rezultatów prac badawczych lub wiedzy innego rodzaju;
- poszukiwanie alternatywnych materiałów, urządzeń, produktów, procesów systemów lub usług;
- formułowanie, projektowanie, ocenę i końcową selekcję nowych lub udoskonalonych materiałów, urządzeń, produktów, procesów, systemów lub usług.

Spółka wytwarzając we własnym zakresie składniki aktywów niematerialnych przyporządkowuje nakłady odpowiednio do prac badawczych bądź rozwojowych. Jeżeli Spółka nie jest w stanie wyodrębnić etapu prac badawczych od etapu prac rozwojowych, to całość poniesionych kosztów traktuje jako koszty etapu prac badawczych. Skutkuje to obciążeniem wyniku okresu, w którym koszty te zostały poniesione. Nakłady poniesione w trakcie prac rozwojowych ujmują się w koszty w momencie ich poniesienia bądź odnosi się na wartości niematerialne, w zależności od spełnienia kryteriów ich aktywowania.

Możliwość ujęcia nakładów i klasyfikacja ich do prac rozwojowych jest możliwa pod warunkiem, że:

- istnieje możliwość technicznego ukończenia danego składnika wartości niematerialnych i prawnych tak by nadawał się do użytkowania bądź można by go przeznaczyć do sprzedaży,
- istnieje realna możliwość wytwarzania przez dany składnik wartości niematerialnych prawdopodobnych przyszłych korzyści ekonomicznych,
- istnieje zdolność do użytkowania lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych,
- istnieje dostępność stosowanych środków technicznych, finansowych i innych oraz możliwość wiarygodnego określenia nakładów,
- istnieje sposób wdrożenia i możliwości zastosowania z uwzględnieniem istnienia rynku na dany produkt.

Gdy nakłady na prace rozwojowe spełnią powyższe warunki, ponoszone nakłady są aktywowane. Koszty zakończonych prac rozwojowych prowadzonych przez Jednostkę na własne potrzeby klasyfikowane są zgodnie z art. 33 ustawy o rachunkowości.

Spółka jest stroną umów leasingowych na podstawie których przyjmuje się do odpłatnego używania lub pobierania pożytków obce środki trwałe.

W przypadku umów leasingu, na mocy których następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania aktywów będących przedmiotem umowy (art. 3 ust. 4 ustawy o rachunkowości), przedmiot leasingu jest ujmowany w aktywach jako środek trwały i jednocześnie ujmowane jest zobowiązanie w kwocie równej wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu. Opłaty leasingowe są dzielone między koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązań w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe ujmowane są bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Środki trwałe w budowie będące przedmiotem umowy leasingu finansowego są amortyzowane w sposób określony dla własnych środków trwałych. Jednakże gdy brak jest pewności co do przejścia prawa własności przedmiotu umowy, wówczas środki trwałe używane na podstawie umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: przewidywany okres użytkowania lub okres trwania leasingu.

Opłaty leasingowe z tytułu umów, które nie spełniają warunków umowy leasingu finansowego, ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Odpisy amortyzacyjne są dokonywane przy zastosowaniu metody liniowej. Przy ustalaniu okresu amortyzacji i rocznej stawki amortyzacyjnej uwzględnia się okres ekonomicznej użyteczności środka trwałego oraz składników wartości niematerialnych i prawnych. Poprawność przyjętych okresów oraz stawek amortyzacyjnych podlega okresowej weryfikacji.

Wartości niematerialne i prawne oraz środki trwałe o przewidywanym okresie użytkowania dłuższym niż rok i o wartości początkowej niższej niż 10 000,00 zł zalicza się do kosztów materiałów.

Środki trwałe klasyfikowane są zgodnie z Klasyfikacją Środków Trwałych („KŚT”).

Inwestycje o charakterze trwałym

Nabyte lub powstałe aktywa finansowe oraz inne inwestycje to składniki aktywów trwałych, utrzymywane przez Jednostkę w okresie powyżej roku od dnia bilansowego w celu osiągnięcia z nich korzyści ekonomicznych. Ujmują się je w księgach rachunkowych na

dzień ich nabycia lub powstania według ceny nabycia. Na dzień bilansowy inwestycje finansowe w postaci udziałów i akcji w innych jednostkach zaliczane do aktywów trwałych wycenione są według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości inwestycji finansowych obciążają koszty finansowe. W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu, równowartość całości lub części uprzednio dokonanych odpisów z tytułu trwałej utraty wartości zwiększa wartość danego składnika aktywów i podlega zaliczeniu do przychodów finansowych.

Inwestycje krótkoterminowe

Nabyte udziały, akcje oraz inne aktywa krótkoterminowe ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich nabycia lub powstania według ceny nabycia. Na dzień bilansowy aktywa zaliczone do inwestycji krótkoterminowych są wycenione według ceny nabycia. Skutki zmian wartości inwestycji krótkoterminowych wpływają w pełnej wysokości odpowiednio na przychody lub koszty finansowe.

Krajowe środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych wycenia się według wartości nominalnej. Na dzień bilansowy środki pieniężne wyrażone w walucie obcej wycenia się według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Prezesa NBP na ten dzień. Ustalone na koniec roku obrotowego różnice kursowe wpływają na wynik finansowy będąc odnoszone odpowiednio na przychody lub koszty operacji finansowych.

Należności i zobowiązania

Należności i zobowiązania w walucie polskiej wykazywane są według wartości podlegającej zapłacie, o ile nie odbiega ona istotnie od skorygowanej ceny nabycia. Należności i zobowiązania w walutach obcych w momencie powstania ujmowane są według średniego kursu ustalonego przez Prezesa NBP dla danej waluty obcej. Dodatnie lub ujemne różnice kursowe powstające w dniu płatności wynikające z różnicy pomiędzy kursem waluty na ten dzień, a kursem waluty w dniu powstania należności lub zobowiązania, odnoszone są odpowiednio na przychody lub koszty operacji finansowych.

Nie rozliczone na dzień bilansowy należności i zobowiązania w walucie obcej wycenia się według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Prezesa NBP na ten dzień.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów oraz rezerwy na zobowiązania

W przypadku ponoszenia wydatków dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych. W ciągu okresu sprawozdawczego przedmiotem rozliczeń międzyokresowych są między innymi:

- koszty czynszów i dzierżawy opłaconych z góry,
- koszty energii opłaconej z góry,
- podatek od nieruchomości,
- naliczone z góry odsetki od kredytów i pożyczek,
- naliczone z góry inne koszty finansowe,
- inne koszty dotyczące następnych okresów sprawozdawczych przy istotnych wartościach.

Koszty podlegające ujęciu jako rozliczenia międzyokresowe rozliczane są proporcjonalnie do upływu czasu w kolejnych okresach obrotowych, których dotyczą. Czas i sposób rozliczenia jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

Rezerwy tworzy się na zobowiązania w przypadku, gdy kwota lub termin zapłaty są niepewne, ich powstanie jest pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa oraz wynikają one z przeszłych zdarzeń i ich wiarygodny szacunek jest możliwy.

Spółka tworzy rezerwy na koszty w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy wynikających ze świadczeń wykonanych na rzecz Spółki przez kontrahentów oraz z obowiązku wykonania związanych z bieżącą działalnością przyszłych świadczeń, których kwotę można oszacować, choć data powstania nie jest jeszcze znana.

Kapitały

Kapitał zakładowy wykazuje się w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym.

Koszty emisji akcji poniesione przy powstaniu spółki akcyjnej lub podwyższeniu kapitału zakładowego zmniejszają kapitał zapasowy Spółki do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji, a pozostałą część zalicza się do kosztów finansowych.

Kapitał zapasowy tworzony jest z odpisów z czystego zysku rocznego Spółki. Ponadto do kapitału zapasowego zalicza się również nadwyżkę powstałą w wyniku sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej, po potrąceniu kosztów emisji.

Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, Jednostka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia ustalonej przy zachowaniu zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

Instrumenty finansowe

Spółka rozpoznaje instrumenty finansowe (aktywa finansowe i zobowiązania finansowe) zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. (Dz.U. 2017.277) w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych.

Jednostka klasyfikuje instrumenty finansowe w dniu ich nabycia lub powstania do następujących kategorii:

- aktywa finansowe i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu;
- pożyczki udzielone i należności własne;
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności;
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Rozliczenia międzyokresowe przychodów stanowią przychody wycenione w wartości nominalnej, których realizacja następuje w okresach przyszłych, z podziałem odpowiednio na część długo i krótkoterminową. Do rozliczeń międzyokresowych przychodów zalicza się między innymi:

- pobrane wpłaty lub zarachowane należności od kontrahentów za świadczenia, które zostaną wykonane w następnych okresach sprawozdawczych,
- otrzymane środki z tytułu dotacji na refinansowanie kosztów, w przypadku kiedy koszty nie zostały jeszcze poniesione,
- dotacje do aktywów rozliczane w czasie, zgodnie z amortyzacją aktywów.

Wynik finansowy

Na wynik finansowy składa się: wynik na sprzedaży, wynik na pozostałej działalności operacyjnej, wynik na działalności finansowej oraz obowiązkowe obciążenie wyniku. Spółka stosuje wariant porównawczy rachunku zysków i strat.

Przychodem ze sprzedaży produktów tj. wyrobów gotowych i usług jest kwota należna z tego tytułu od odbiorcy, pomniejszona o należny podatek od towarów i usług. Momentem sprzedaży jest przekazanie towarów odbiorcy lub wykonanie usługi.

Przychody z tytułu otrzymanych dotacji od Narodowego Centrum Badań i Rozwoju uznawane są w momencie złożenia wniosków o płatność do Instytucji Pośredniczącej. Przychody w ramach wsparcia Alfa Leonarto i Alfa Infini uznawane były na ostatni dzień kwartału na podstawie raportów Zarządu z wykonania zadań w ramach projektu zgodnie z odpowiednim Planem Realizacji Projektu. Przychody z tytułu dotacji rozpoznawane są memoriałowo, analogicznie do ujęcia kosztów w okresie sprawozdawczym.

Dotacje do aktywów są dotacjami, których udzieleniu towarzyszy podstawowy warunek mówiący o tym, że jednostka kwalifikująca się do ich otrzymania powinna zakupić, wytworzyć lub w inny sposób pozyskać aktywa długoterminowe (trwałe). Dotacjom tego typu mogą także towarzyszyć dodatkowe warunki wprowadzające ograniczenia co do dotowanych aktywów, ich umiejscowienia lub też okresów, w których mają być one nabyte lub utrzymywane przez jednostkę gospodarczą.

Dotacje do przychodu są dotacjami innymi, niż dotacje do aktywów i rozliczane są w okresie, w którym ponoszone są koszty je dotyczące. Dotacje do przychodów prezentuje się jako przychód, oddzielnie od odnośnych kosztów, które dotacje mają w zamierzeniu kompensować. Dotacje takie ujmuje się, jako przychód niezależnie od tego czy zostały otrzymane w formie środków pieniężnych, czy też przybierają formę redukcji zobowiązań.

Wpływy oraz wydatki związane z otrzymanymi dotacjami prezentowane są w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych w działalności operacyjnej.

Spółka dokonuje oszacowania prawdopodobieństwa konieczności zwrotu otrzymanych dotacji. W zależności od przyjętego szacunku otrzymane dotacje mogą być zaliczone do wyniku w roku poniesienia kosztów finansowanych dotacjami lub zawieszone na przychodach przyszłych okresów do czasu uzyskania racjonalnej pewności dotyczącej bezzwrotności otrzymanych kwot.

Spółka wyróżnia następujące rodzaje ryzyka związane ze zwrotem otrzymanych dotacji:

- Spółka odmawia poddania się kontroli lub utrudnia jej przeprowadzanie lub nie wykonuje zaleceń pokontrolnych we wskazanym terminie;
- W trakcie postępowania kontrolnego przez uprawnione instytucje stwierdzono błędy lub braki w przedłożonej dokumentacji i nie zostały one w wyznaczonym terminie skorygowane lub uzupełnione;
- Spółka nie przedłoży wniosku o płatność w terminie;
- Spółka nie poprawi w wyznaczonym terminie wniosku o płatność lub złoży wniosek zawierający istotne braki lub błędy;
- Spółka nie złoży informacji i wyjaśnień na temat realizacji projektu;
- Spółka wykorzysta dofinansowanie niezgodnie z przeznaczeniem, pobierze dofinansowanie nienależnie lub w nadmiernej wysokości;
- Spółka wykorzysta dofinansowanie z naruszeniem procedur;
- dalsza realizacja projektu przez Spółkę jest niemożliwa lub niecelowa;
- Spółka zaprzestanie realizacji projektu lub realizuje go w sposób sprzeczny z umową lub z naruszeniem prawa;
- brak jest postępów w realizacji projektu w stosunku do terminów określonych we wniosku o dofinansowanie, co sprawia, że można mieć uzasadnione przypuszczenia, że projekt nie zostanie zrealizowany w całości lub jego cel nie zostanie osiągnięty.

Powyższe ryzyka znajdują się pod kontrolą Spółki. Jednostka zapewnia realizację projektów z zachowaniem wytycznych oraz postanowieniami umów o dofinansowanie. Spółka na bieżąco monitoruje postępy prac w projektach. W przypadku niemożliwości kontynuacji projektów Spółka poinformuje odpowiednie instytucje o tym fakcie w najszybszym możliwym terminie po powzięciu informacji w tym zakresie. Zarząd Spółki uznaje, że na dzień sporządzenia Historycznych Informacji Finansowych nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby powodować ryzyko zwrotu otrzymanych przez Spółkę dotacji.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne są to koszty i przychody nie związane bezpośrednio z normalną działalnością, wpływające na wynik finansowy, w tym w szczególności otrzymywane dotacje oraz odpisy aktualizujące.

Przychody finansowe są to należne przychody z operacji finansowych, natomiast koszty finansowe są to poniesione koszty operacji finansowych. Odsetki, prowizje oraz różnice kursowe dotyczące środków trwałych w budowie wpływają na wartość nabycia tych składników majątku. Różnice kursowe oraz odsetki od zobowiązań i kredytów inwestycyjnych po oddaniu środka trwałego do użytkowania wpływają na wynik operacji finansowych.

Metoda sporządzania rachunku przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią zgodnie z art. 48b Ustawy o rachunkowości.

Szczegółowość sprawozdania finansowego

Spółka sporządza sprawozdanie finansowe w tysiącach złotych („tys. zł”), o ile nie podano inaczej. Sprawozdanie finansowe sporządzono zgodnie z Ustawą o rachunkowości.

12. Wskazanie średnich kursów wymiany złotego, w okresach objętych Historycznymi Informacjami Finansowymi, w stosunku do euro lub innej waluty, ustalanych przez Narodowy Bank Polski, w szczególności:

a) kursu obowiązującego na ostatni dzień każdego okresu,

Waluta	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
EUR	4,5994	4,6148	4,2585
USD	4,0600	3,7584	3,7977
GBP	5,846	5,1327	4,9971

b) kursu średniego w każdym okresie, obliczonego jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, a w uzasadnionych przypadkach - obliczonego jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień danego okresu i ostatni dzień okresu go poprzedzającego,

Waluta	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
EUR	4,5775	4,4742	4,3018
USD	3,8757	3,9045	3,8440
GBP	5,3308	5,0240	4,9106

c) najwyższego i najniższego kursu w każdym okresie

Waluta	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
--------	-------------------------	-------------------------	-------------------------

BIOCELTIX SPÓŁKA AKCYJNA

Historyczne informacje finansowe za lata 2019 – 2021 (w tysiącach złotych)

Kurs EUR najwyższy	4,6834	4,6188	4,3844
Kurs EUR najniższy	4,4805	4,3010	4,2520
Kurs USD najwyższy	4,1214	4,1729	4,0000
Kurs USD najniższy	3,6724	3,6924	3,7271
Kurs GBP najwyższy	5,5070	5,2047	5,0645
Kurs GBP najniższy	5,1190	4,8790	4,6813

BIOCELTIX SPÓŁKA AKCYJNA

Historyczne informacje finansowe za lata 2019 – 2021 (w tysiącach złotych)

13. Wskazanie co najmniej podstawowych pozycji bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych ze sprawozdania finansowego i danych porównywalnych, przeliczonych na euro lub inną walutę, ze wskazaniem zasad przyjętych do tego przeliczenia

Lp.	Wyszczególnienie	2021		2020		2019	
		w tys. zł	w tys. euro	w tys. zł	w tys. euro	w tys. zł	w tys. euro
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	-	-	11	2	2	-
II	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(4 339)	(948)	(2 379)	(532)	(1 460)	(339)
III	Zysk (strata) brutto	(4 356)	(952)	(2 366)	(529)	(1 509)	(351)
IV	Zysk (strata) netto	(4 398)	(961)	(2 349)	(525)	(1 498)	(348)
V	Przepływ pieniężny netto z działalności operacyjnej	(4 024)	(879)	(1 472)	(329)	(1 440)	(335)
VI	Przepływ pieniężny netto z działalności inwestycyjnej	134	29	(14)	(3)	(180)	(42)
VII	Przepływ pieniężny netto z działalności finansowej	6 741	1 473	3 588	802	1 150	267
VIII	Przepływy pieniężne netto razem	2 851	623	2 102	470	(470)	(109)
IX	Aktywa razem	8 196	1 782	4 802	1 041	3 551	834
	- w tym środki pieniężne	6 055	1 316	3 204	694	1 102	259
X	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 196	477	1 479	320	1 462	343
XI	Zobowiązania długoterminowe	150	33	37	8	42	10
XII	Zobowiązania krótkoterminowe	893	194	560	121	627	147
XIII	Kapitał własny	6 000	1 305	3 323	720	2 089	491
XIV	Kapitał zakładowy	329	72	272	59	233	55
XV	Liczba akcji (szt.)	3 286 789		2 715 564		2 334 990	
XVI	Średnio ważona liczba akcji (szt.)	3 160 869		2 452 805		2 265 282	
XVII	Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł/euro)	(1,39)	(0,30)	(0,96)	(0,21)	(0,66)	(0,15)
XVIII	Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł/euro)	(1,39)	(0,30)	(0,96)	(0,21)	(0,66)	(0,15)
XIX	Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/euro)	1,83	0,40	1,22	0,27	0,89	0,21
XX	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/euro)	1,83	0,40	1,22	0,27	0,89	0,21
Kursy EUR	średnio w okresie	4,5775		4,4742		4,3018	
	z ostatniego dnia okresu	4,5994		4,6118		4,2585	
	najniższy kurs w okresie	4,4805		4,3010		4,2520	
	najwyższy kurs w okresie	4,6834		4,6188		4,3844	

14. Wskazanie i objaśnienie różnic w wartości ujawnionych danych oraz istotnych różnic dotyczących przyjętych zasad (polityki) rachunkowości – zgodnie z par. 7 Rozporządzenia Ministra Finansów z 5 października 2020 r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych wymaganych w prospekcie

Spółka stosuje zasady (politykę) rachunkowości zgodnie z Ustawą o rachunkowości. Spółka dokonała wstępnej identyfikacji różnic w wartości ujawnionych danych dotyczących co najmniej kapitału własnego (aktywów netto) i wyniku finansowego netto oraz istotnych różnic dotyczących przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, pomiędzy sprawozdaniami finansowymi i danymi porównywalnymi, sporządzonymi zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości, a odpowiednio sprawozdaniami finansowymi i danymi porównywalnymi, które zostałyby sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości / Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSR”). Na bazie analizy ustalono główne obszary różnic pomiędzy polskimi zasadami rachunkowości („PSR”) a Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości:

- Program motywacyjny

W nocie numer 13 do Historycznych Informacji Finansowych ujęto szczegółowy opis dotyczący utworzonego w 2021 roku programu motywacyjnego dla personelu Spółki. Zgodnie z wymogami MSSF 2 ‘Płatności w formie akcji’ Spółka oszacowała przybliżony koszt programu motywacyjnego. Standard wymaga, aby Spółka ujmowała koszty wynagrodzeń i wzrost kapitału z tytułu tego typu transakcji w okresie nabywania uprawnień. W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi nie nastąpił dzień przyznania uprawnień oraz nie miały miejsca transakcje z uprawnionymi skutkujące koniecznością ujęcia ich wyceny zgodnie z MSSF 2 w danych finansowych. Spółka sporządza Historyczne Informacje Finansowe zgodnie z polskimi standardami rachunkowości, które to nie wykazują konieczności ujęcia w księgach rachunkowych wyceny programu motywacyjnego.

- Podatek odroczony

Podatek odroczony uwzględniony w sprawozdaniu finansowym zgodnie z MSR uwzględniałby również różnice pomiędzy sprawozdaniem sporządzonym zgodnie z PSR a MSR,

- Leasing wg MSSF 16

MSSF 16 ma zastosowanie od 1 stycznia 2019 roku i wprowadza jednolity model rachunkowości leasingobiorcy. Standard wymaga, aby leasingobiorca ujmował aktywa i zobowiązania wynikające z każdej umowy najmu z okresem przekraczającym 12 miesięcy, z wyjątkiem przypadków, gdy składnik aktywów ma niską wartość. W dacie rozpoczęcia leasingobiorca weryfikuje umowę najmu, czy spełnia wymagania określone w standardzie. W przypadku zaklasyfikowania danej umowy, ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania bazowego składnika aktywów oraz zobowiązanie z tytułu użytkowania, które odzwierciedla jego obowiązek dokonywania opłat. Leasingobiorca odrębnie ujmuje amortyzację składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania i odsetki od zobowiązania z tytułu leasingu. Leasingobiorca aktualizuje wycenę zobowiązania z tytułu leasingu po wystąpieniu określonych zdarzeń (np. zmiany w odniesieniu do okresu leasingu, zmiany w przyszłych opłatach leasingowych wynikającej ze zmiany w indeksie lub stawce stosowanej do ustalenia tych opłat). Co do zasady, leasingobiorca ujmuje aktualizację wyceny zobowiązania z tytułu leasingu jako korektę wartości składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania.

W sprawozdaniach finansowych sporządzanych zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości Spółka rozpoznaje leasing zgodnie z ustawą o rachunkowości, zgodnie z którą nie są wykazywane aktywa z tytułu praw do użytkowania (dotyczących umów najmu, dzierżawy oraz praw do wieczystego użytkowania) oraz związane z nimi zobowiązania. Spółka posiada umowy najmu, które podlegają zaklasyfikowaniu zgodnie z MSSF 16. Oszacowana przez Zarząd Spółki różnica w kapitale własnego (aktywów netto) i wyniku finansowego netto pomiędzy sprawozdaniem finansowym sporządzonym wg polskich standardów rachunkowości a MSR byłaby nieistotna z racji przyjęcia tożsamego okresu amortyzacji co okres wynajmu,

- Zakres ujawnień zgodnie z MSR

Występują różnice w zakresie wymaganych ujawnień, który zgodnie z MSR jest znacznie szerszy niż według polskich zasad rachunkowości. Sporządzenie pełnego wykazu różnic w zakresie ujawnień byłoby możliwe w przypadku sporządzenia przez Spółkę sprawozdań finansowych zgodnie z MSR.

Powyżej wskazano podstawowe, zidentyfikowane przez Zarząd Spółki, różnice pomiędzy polskimi zasadami rachunkowości a Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości. W ocenie Zarządu nie można wykluczyć, iż pojawiłyby się inne obszary różnic, w przypadku sporządzenia pełnego sprawozdania finansowego wg MSR.

Z uwagi na fakt, iż Jednostka stosuje i w następnym latach obrotowych również planuje stosować zasady i metody rachunkowości zgodnie z Ustawą o rachunkowości, nie dokonano przekształcenia sprawozdania finansowego na MSSF.

BIOCELTIX SPÓŁKA AKCYJNA
Historyczne informacje finansowe za lata 2019 – 2021 (w tysiącach złotych)

BILANS

Wyszczególnienie	Nota	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
I. AKTYWA TRWAŁE		1 685	1 279	1 102
1. Wartości niematerialne i prawne	1.	-	-	-
- wartość firmy		-	-	-
2. Rzeczowe aktywa trwałe	2.	1 529	1 131	958
3. Należności długoterminowe	3.	139	139	139
3.1. Od jednostek powiązanych		-	-	-
3.2. Od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale		-	-	-
3.3. Od pozostałych jednostek		139	139	139
4. Inwestycje długoterminowe		-	-	-
4.1. Nieruchomości	4.1.	-	-	-
4.2. Wartości niematerialne i prawne	4.2.	-	-	-
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe	4.3.	-	-	-
a) w jednostkach powiązanych		-	-	-
- udziały lub akcje w jednostkach zależnych wyceniane metodą praw własności		-	-	-
b) w pozostałych jednostkach, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:		-	-	-
- udziały lub akcje w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych wyceniane metodą praw własności		-	-	-
- udziały lub akcje w innych jednostkach		-	-	-
c) w pozostałych jednostkach		-	-	-
4.4. Inne inwestycje długoterminowe	4.17.	-	-	-
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5.	17	9	5
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5.1.	17	9	5
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	5.2.	-	-	-
II. AKTYWA OBROTOWE		6 511	3 423	1 749
1. Zapasy	6.	-	12	5
2. Należności krótkoterminowe	7.	444	191	636
2.1. Od jednostek powiązanych	7.1.1.	-	-	-
2.2. Od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale	7.1.2.	-	-	-
2.3. Od pozostałych jednostek	7.1.3.	444	191	636
3. Inwestycje krótkoterminowe		6 055	3 204	1 102
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		6 055	3 204	1 102
a) w jednostkach powiązanych		-	-	-
b) w pozostałych jednostkach		-	-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	9.4.	6 055	3 204	1 102
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe	9.6.	-	-	-
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10.	12	16	6
III. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY		-	100	700
IV. AKCJE (UDZIAŁY) WŁASNE	11.	-	-	-
AKTYWA RAZEM		8 196	4 802	3 551

BIOCELTIX SPÓŁKA AKCYJNA
Historyczne informacje finansowe za lata 2019 – 2021 (w tysiącach złotych)

Wyszczególnienie	Nota	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
I. KAPITAŁ WŁASNY		6 000	3 323	2 089
1. Kapitał zakładowy	13.	329	272	233
2. Kapitał zapasowy	14.	15 141	4 623	3 475
3. Kapitał z aktualizacji wyceny	15.	-	-	-
4. Pozostałe kapitały rezerwowe	16.	-	3 500	1 109
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych		(5 072)	(2 723)	(1 230)
6. Zysk (strata) netto		(4 398)	(2 349)	(1 498)
7. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	17.	-	-	-
II. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA		2 196	1 479	1 462
1. Rezerwy na zobowiązania	18.	167	90	77
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18.1.	71	22	35
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		96	68	42
a) długoterminowa	18.2.	9	-	-
b) krótkoterminowa	18.3.	87	68	42
1.3. Pozostałe rezerwy		-	-	-
a) długoterminowe	18.4.	-	-	-
b) krótkoterminowe	18.5.	-	-	-
2. Zobowiązania długoterminowe	19.	150	37	42
2.1. Wobec jednostek powiązanych		-	-	-
2.2. Wobec pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale		-	-	-
2.3. Wobec pozostałych jednostek		150	37	42
3. Zobowiązania krótkoterminowe	20.	893	560	627
3.1. Wobec jednostek powiązanych		-	-	-
3.2. Wobec pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale		-	-	-
3.3. Wobec pozostałych jednostek		893	560	627
3.4. Fundusze specjalne		-	-	-
4. Rozliczenia międzyokresowe	21.	986	792	716
4.1. Ujemna wartość firmy	21.1.	-	-	-
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	21.2.	986	792	716
a) długoterminowe		60	92	124
b) krótkoterminowe		926	700	592
PASYWA OGÓŁEM		8 196	4 802	3 551
Wartość księgowa		6 000	3 323	2 089
Liczba akcji (szt.)		3 286 789	2 715 564	2 334 990
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	22.	1,83	1,22	0,89
Rozwodniona liczba akcji		3 286 789	2 715 564	2 334 990
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	22.	1,83	1,22	0,89

POZYCJE POZABILANSOWE

POZYCJE POZABILANSOWE	Noty	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
1. Należności warunkowe	23.1.	-	-	-
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)		-	-	-
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		-	-	-
1.2. Od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale (z tytułu)		-	-	-
- trzymanych gwarancji i poręczeń		-	-	-
1.3. Od pozostałych jednostek (z tytułu)		-	-	-
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		-	-	-
2. Zobowiązania warunkowe	23.2.	-	-	-
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)		-	-	-
- udzielonych gwarancji i poręczeń		-	-	-
2.2. Od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale (z tytułu)		-	-	-
- udzielonych gwarancji i poręczeń		-	-	-
2.3. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)		-	-	-
- udzielonych gwarancji i poręczeń		-	-	-
3. Inne (z tytułu)		-	-	-
Pozycje pozabilansowe, razem		-	-	-

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Wyszczególnienie	Nota	01.01.202 1- 31.12.202 1	01.01.202 0- 31.12.202 0	01.01.201 9- 31.12.201 9
I. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI, w tym:		-	11	2
- od jednostek powiązanych		-	-	-
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	24.	-	11	2
2. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)		-	-	-
3. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		-	-	-
4. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	25.	-	-	-
II. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	26.	6 213	4 000	3 663
1. Amortyzacja		377	223	160
2. Zużycie materiałów i energii		854	479	411
3. Usługi obce		2 939	1 952	1 835
4. Podatki i opłaty, w tym:		27	15	23
- podatek akcyzowy		-	-	-
5. Wynagrodzenia		1 610	1 027	782
6. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:		261	197	180
- emerytalne		122	89	89
7. Pozostałe koszty rodzajowe		145	107	272
8. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		-	-	-
III. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (I-II)		(6 213)	(3 989)	(3 661)
IV. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE		1 895	1 614	2 201
1. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		65	-	-
2. Dotacje		1 815	1 568	2 201
3. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		-	-	-
4. Inne przychody operacyjne	27.	15	46	-
V. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE		21	4	-
1. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		-	-	-
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		-	-	-
3. Inne koszty operacyjne	28.	21	4	-
VI. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (III+IV-V)		(4 339)	(2 379)	(1 460)
VII. PRZYCHODY FINANSOWE		7	30	-
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	29.			
a) od jednostek powiązanych, w tym:	1.	-	-	-
- w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale		-	-	-
b) od pozostałych jednostek, w tym:		-	-	-
- w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale		-	-	-
2. Odsetki, w tym:	29.2	7	-	-
- od jednostek powiązanych	.	-	-	-
3. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		-	-	-
- w jednostkach powiązanych		-	-	-
4. Aktualizacja wartości aktywów finansowych		-	-	-
5. Inne	29.3	-	30	-
VIII. KOSZTY FINANSOWE		24	17	49
1. Odsetki, w tym:	30.	23	17	48
- dla jednostek powiązanych	1.	-	-	-

BIOCELTIX SPÓŁKA AKCYJNA
Historyczne informacje finansowe za lata 2019 – 2021 (w tysiącach złotych)

2. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		-	-	-
- w jednostkach powiązanych		-	-	-
3. Aktualizacja wartości inwestycji		-	-	-
4. Inne	30. 2.	1	-	1
IX. Udział w zyskach (stratach) jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	31.	-	-	-
X. ZYSK (STRATA) BRUTTO (VI+VII-VIII+/-IX)		(4 356)	(2 366)	(1 509)
XI. PODATEK DOCHODOWY		42	-17	-11
a) część bieżąca	32. 1.	-	-	-
b) część odroczone	32. 2.	42	-17	-11
XII. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY)	33.	-	-	-
XIII. ZYSK (STRATA) NETTO (X-IX-XII)		(4 398)	(2 349)	(1 498)
Zysk (strata) netto Jednostki		(4 398)	(2 349)	(1 498)
Średnioważona liczba akcji y (w szt.)		3 160 869	2 452 805	2 265 282
Zysk (strata) na jedną akcję (w zł)	35.	(1,39)	(0,96)	(0,66)
Średnioważona rozwodniona liczba akcji (w szt.)		3 160 869	2 452 805	2 265 282
Zysk (strata) rozwodniony na jedną akcję (w zł)	35.	(1,39)	(0,96)	(0,66)

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Wyszczególnienie	Nota	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)		3 323	2 089	1 572
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		-	-	86
b) korekty błędów		-	(4)	-
II. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych		3 323	2 085	1 658
1. Kapitał zakładowy na początek okresu		272	233	198
1.1. Zmiany kapitału zakładowego		57	38	35
a) zwiększenie (z tytułu)		57	38	35
- wydanie udziałów (emisji akcji)		57	38	35
b) zmniejszenie (z tytułu)		-	-	-
- umorzenia udziałów (akcji)		-	-	-
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu		329	272	233
2. Kapitał zapasowy na początek okresu		4 623	3 475	1 379
2.1. Zmiany kapitału zapasowego		10 518	1 148	2 096
a) zwiększenie (z tytułu)		10 518	1 148	2 096
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej		10 518	1 148	2 096
- z podziału zysku (ustawowo)		-	-	-
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)		-	-	-
- pokrycia straty		-	-	-
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu		15 141	4 623	3 475
3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu		-	-	-
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		-	-	-
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny		-	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)		-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)		-	-	-
- zbycia środków trwałych		-	-	-
3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu		-	-	-
4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu		3 500	1 109	1 311
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych		-3 500	2 391	-202
a) zwiększenie (z tytułu)		-	3 500	1 109
podniesienie kapitału zakładowego		-	21	10
emisja akcji powyżej wartości nominalnej (podwyższenie kapitału niezarejestrowanego na dzień bilansowy)		-	3 479	1 099
b) zmniejszenie (z tytułu)		3 500	1 109	1 311
podniesienie kapitału zakładowego		21	10	28
emisja akcji powyżej wartości nominalnej (podwyższenie kapitału niezarejestrowanego na dzień bilansowy)		3 479	1 099	1 283
4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu		-	3 500	1 109
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu		(5 072)	(2 727)	(1 316)
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		-	-	-
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		-	-	-
b) korekty błędów		-	-	-
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu danych porównywalnych		-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)		-	-	-
- podziału zysku z lat ubiegłych		-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)		-	-	-
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu		-	-	-
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu		5 072	2 727	1 316

BIOCELTIX SPÓŁKA AKCYJNA
Historyczne informacje finansowe za lata 2019 – 2021 (w tysiącach złotych)

a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	(86)
- korekty błędów	-	(4)	-
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	5 072	2 723	1 230
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	5 072	2 723	1 230
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	(5 072)	(2 723)	(1 230)
6. Wynik netto	(4 398)	(2 349)	(1 498)
a) zysk netto	-	-	-
b) strata netto	4 398	2 349	1 498
c) odpisy z zysku	-	-	-
III. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	6 000	3 323	2 089
IV. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	6 000	3 323	2 089

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH – METODA POŚREDNIA

Wyszczególnienie	Nota	01.01.2021- 31.12.2021	01.01.2020- 31.12.2020	01.01.2019- 31.12.2019
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I. Zysk (strata) netto		(4 398)	(2 349)	(1 498)
II. Korekty razem		374	877	58
1. Udział w zyskach stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		-	-	-
2. Amortyzacja		377	223	160
3. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		-	-	2
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		16	17	48
5. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		(65)	-	-
6. Zmiana stanu rezerw		77	13	34
7. Zmiana stanu zapasów		12	(6)	(5)
8. Zmiana stanu należności		(253)	264	441
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		19	254	(22)
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		191	62	(600)
11. Inne korekty		-	50	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)		(4 024)	(1 472)	(1 440)
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
I. Wpływy		140	-	-
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		140	-	-
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		-	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:		-	-	-
a) w jednostkach powiązanych		-	-	-
- zbycie aktywów finansowych		-	-	-
- dywidendy i udziały w zyskach		-	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		-	-	-
- odsetki		-	-	-
- inne wpływy z aktywów finansowych		-	-	-
b) w pozostałych jednostkach		-	-	-
- zbycie aktywów finansowych		-	-	-
- dywidendy i udziały w zyskach		-	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		-	-	-
- odsetki		-	-	-
- inne wpływy z aktywów finansowych		-	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne		-	-	-
II. Wydatki		6	14	180
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		6	14	180
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		-	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:		-	-	-
a) w jednostkach powiązanych		-	-	-
- nabycie aktywów finansowych		-	-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe		-	-	-
b) w pozostałych jednostkach		-	-	-
- nabycie aktywów finansowych		-	-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe		-	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne		-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)		134	(14)	(180)
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				

BIOCELTIX SPÓŁKA AKCYJNA
Historyczne informacje finansowe za lata 2019 – 2021 (w tysiącach złotych)

I. Wpływy	7 175	4 227	1 380
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	7 175	4 127	1 230
2. Kredyty i pożyczki	-	100	150
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-	-
II. Wydatki	434	639	230
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-	400	-
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	412	199	200
8. Odsetki	22	40	28
9. Inne wydatki finansowe	-	-	2
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	6 741	3 588	1 150
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)	2 851	2 102	(470)
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	2 851	2 102	(470)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	3 204	1 102	1 572
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM	6 055	3 204	1 102
- o ograniczonej możliwości dysponowania	1 112	951	737

Wyjaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych zostały przedstawione w notach objaśniających do rachunku przepływów pieniężnych, które znajdują się w dalszej części niniejszych Historycznych Informacji Finansowych.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO BILANSU

NOTA 1. Wartości niematerialne i prawne

NOTA 1. 1. Zmiany wartości niematerialnych i prawnych (wg grup rodzajowych)

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi Spółka posiadała wartości niematerialne i prawne, zaklasyfikowane jako know-how, w kwocie brutto 72 tys. złotych, które były w 100% umorzone na dzień 1 stycznia 2019 roku. Poza wyżej wskazaną pozycją Spółka w okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi nie dokonywała nabyć / sprzedaży wartości niematerialnych i prawnych.

NOTA 1. 2. Wartości niematerialne i prawne (struktura własnościowa)

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi Spółka posiadała nabyte ze środków własnych wartości niematerialne i prawne w 100% umorzone na dzień 1 stycznia 2019 roku.

NOTA 2. Rzeczowe aktywa trwałe

Lp.	Wyszczególnienie	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
a)	środki trwałe, w tym:	1 529	1 090	958
	- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	-	-	-
	- budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	314	323	331
	- urządzenia techniczne i maszyny	181	212	44
	- środki transportu	423	29	55
	- inne środki trwałe	611	526	528
b)	środki trwałe w budowie	-	-	-
c)	zaliczki na środki trwałe w budowie	-	41	-
	Rzeczowe aktywa trwałe, razem	1 529	1 131	958

Osiągane obecnie przez Spółkę wyniki finansowe związane są ściśle z bieżącym etapem rozwoju prowadzonej działalności. Oceniając istnienie przesłanek świadczących o możliwości utraty wartości posiadanych środków trwałych Spółka analizuje występowanie przesłanek pochodzących zarówno z zewnętrznych jak i wewnętrznych źródeł informacji. Środki trwałe posiadane przez Spółkę to w głównej mierze specjalistyczny sprzęt wykorzystywany w prowadzonych pracach badawczo-rozwojowych na bazie zawartych umów leasingu. Ponoszenie strat i ujemnych przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej wpisane jest w bieżący etap prowadzonej działalności przez Spółkę. Prowadzone prace badawczo-rozwojowe mają wygenerować dodanie wyniku oraz przepływy w przyszłych okresach sprawozdawczych. Analizując przesłanki utraty wartości składników aktywów Spółka uwzględnia również etap prowadzonych prac badawczo-rozwojowych oraz weryfikuje zdolność do ich pozytywnego zakończenia.

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi Spółka nie dokonywała odpisów aktualizujących wartości rzeczowych aktywów trwałych.

BIOCELTIX SPÓŁKA AKCYJNA
Historyczne informacje finansowe za lata 2019 – 2021 (w tysiącach złotych)

NOTA 2. 1. Zmiany wartości środków trwałych (wg grup rodzajowych)

Lp.	Wyszczególnienie	Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
a)	Wartość brutto na 31.12.2020	-	333	244	133	906	1 615
b)	zwiększenia (z tytułu)	-	-	6	530	355	891
	- zakup środka trwałego	-	-	6	-	-	6
	- leasing	-	-	-	530	314	844
	- przyjęcie środka trwałego w budowie	-	-	-	-	41	41
c)	zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	133	150	283
	- sprzedaż środka trwałego	-	-	-	133	150	283
d)	Wartość brutto na 31.12.2021	-	333	250	530	1 111	2 224
e)	Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 31.12.2020	-	10	32	104	379	526
f)	Amortyzacja za okres	-	8	38	115	215	377
g)	Zmniejszenia amortyzacji z tytułu sprzedaży	-	-	-	113	95	208
h)	Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 31.12.2021	-	19	70	106	500	695
i)	Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na 31.12.2020	-	-	-	-	-	-
	- zwiększenia	-	-	-	-	-	-
	- zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
j)	Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na 31.12.2021	-	-	-	-	-	-
k)	Wartość netto środków trwałych na 31.12.2021	-	314	180	423	611	1 529

BIOCELTIX SPÓŁKA AKCYJNA
Historyczne informacje finansowe za lata 2019 – 2021 (w tysiącach złotych)

Lp.	Wyszczególnienie	Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
a)	Wartość brutto na 31.12.2019	-	333	49	133	746	1 261
b)	zwiększenia (z tytułu)	-	-	195	-	160	355
	- zakup środka trwałego	-	-	195	-	-	195
	- leasing	-	-	-	-	160	160
c)	zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-	-
d)	Wartość brutto na 31.12.2020	-	333	244	133	906	1 615
e)	Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 31.12.2019	-	2	5	78	218	303
f)	Amortyzacja za okres	-	8	27	27	161	223
g)	Zmniejszenia amortyzacji z tytułu sprzedaży	-	-	-	-	-	-
h)	Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 31.12.2020	-	10	32	104	379	526
i)	Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na 31.12.2019	-	-	-	-	-	-
	– zwiększenia	-	-	-	-	-	-
	– zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
j)	Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na 31.12.2020	-	-	-	-	-	-
k)	Wartość netto środków trwałych na 31.12.2020	-	323	212	29	526	1 090

BIOCELTIX SPÓŁKA AKCYJNA
Historyczne informacje finansowe za lata 2019 – 2021 (w tysiącach złotych)

Lp.	Wyszczególnienie	Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
a)	Wartość brutto na 31.12.2018	-	-	14	133	669	816
b)	zwiększenia (z tytułu)	-	333	35	-	77	445
	- przyjęcia środka trwałego w budowie	-	265	-	-	-	265
	- zakup środka trwałego	-	68	35	-	77	180
c)	zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-	-
d)	Wartość brutto na 31.12.2019	-	333	49	133	746	1 261
e)	Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 31.12.2018	-	-	2	51	90	143
f)	Amortyzacja za okres	-	2	3	27	129	160
g)	Zmniejszenia amortyzacji z tytułu sprzedaży	-	-	-	-	-	-
h)	Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 31.12.2019	-	2	5	78	218	303
i)	Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na 31.12.2018	-	-	-	-	-	-
	– zwiększenia	-	-	-	-	-	-
	– zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
j)	Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na 31.12.2019	-	-	-	-	-	-
k)	Wartość netto środków trwałych na 31.12.2019	-	331	44	55	528	958

NOTA 2. 2. Środki trwałe bilansowe (struktura własnościowa)

Lp.	Wyszczególnienie	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
a)	własne	649	746	641
b)	używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	880	343	318
	- środki transportu	423	29	55
	- inne środki trwałe	457	314	263
	Środki trwałe bilansowe, razem	1 529	1 090	958

NOTA 2. 3. Środki trwałe wykazywane pozabilansowo

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi Spółka nie posiada środków trwałych wykazywanych pozabilansowo.

NOTA 3. Należności długoterminowe

Lp.	Wyszczególnienie	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
a)	od jednostek powiązanych, w tym od:	-	-	-
	- jednostek zależnych (z tytułu)	-	-	-
	- jednostki dominującej (z tytułu)	-	-	-
b)	od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:	-	-	-
	- jednostek współzależnych (z tytułu)	-	-	-
	- jednostek stowarzyszonych (z tytułu)	-	-	-
	- innych jednostek (z tytułu)	-	-	-
c)	od pozostałych jednostek (z tytułu), w tym od:	139	139	139
	- wspólnika jednostki współzależnej (z tytułu)	-	-	-
	- znaczącego inwestora (z tytułu)	-	-	-
	- od innych jednostek (z tytułu)	139	139	139
	kaucji	139	139	139
	Należności długoterminowe netto	139	139	139
d)	odpisy aktualizujące wartość należności	-	-	-
	Należności długoterminowe brutto	139	139	139

Spółka posiada należności długoterminowe z tytułu kaucji w związku z obowiązującymi umowami leasingowymi zawartymi z mLeasing Sp. z o.o. Kaucja zabezpieczająca wynosi łącznie 139 402,74 zł, na saldo należności składały się pierwotnie następujące umowy:

- 1271552017/SZ/308877 (Kompaktowy, cyfrowy cytometr przepływowy) – 36 785,78 zł,
- 1271552017/SZ/308873 (Rotor do wirówki laboratoryjnej) – 3 300,95 zł,
- 1271552017/SZ/308872 (Mikroskop binokularny) – 39 788,08 zł,
- 1271552017/SZ/308875 (Kompletny system do przechowywania materiału biologicznego) – 43 986,83 zł,
- 1271552017/SZ/303309 (Wirówka laboratoryjna) – 4 629,49 zł,
- 1513542018/SZ/312970 (Szafa mroźna, dwie lodówki zamrażarki laboratoryjne) – 10 911,61 zł.

Spółka i leasingodawca podpisali porozumienie w 2020 roku, które rozszerzyło kaucję na dwie nowe umowy podpisane w 2020 roku przy jednoczesnym utrzymaniu wysokości kaucji na niezmiennym poziomie. Kaucja zostanie zwolniona po spłacie przez Spółkę zobowiązań do wyżej wymienionych umów.

NOTA 3. 1. Zmiana stanu należności długoterminowych (wg tytułów)

Lp.	Wyszczególnienie	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
a)	stan na początek okresu	139	139	139
b)	zwiększenia (z tytułu)	-	-	-
c)	zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-

d) stan na koniec okresu	139	139	139
---------------------------------	------------	------------	------------

NOTA 3. 2. Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności długoterminowych

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi Spółka nie dokonywała odpisów aktualizujących wartości należności długoterminowych.

NOTA 3. 3. Należności długoterminowe (struktura walutowa)

Lp.	Wyszczególnienie	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
a)	w walucie polskiej	139	139	139
b)	w euro lub innej walucie (wg walut i po przeliczeniu na zł)	-	-	-
	Należności długoterminowe, razem	139	139	139

NOTA 4. Inwestycje długoterminowe

NOTA 4. 1. Zmiana stanu nieruchomości (wg grup rodzajowych)

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi Spółka nie posiadała inwestycji długoterminowych w nieruchomości.

NOTA 4. 2. Zmiana stanu wartości niematerialnych i prawnych (wg grup rodzajowych)

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi Spółka nie posiadała inwestycji długoterminowych w wartości niematerialne i prawne.

NOTA 4. 3. Długoterminowe aktywa finansowe

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi Spółka nie posiadała inwestycji długoterminowych w aktywa finansowe.

NOTA 4. 4. Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi Spółka nie posiadała udziałów lub akcji w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności.

NOTA 4. 5. Zmiana stanu wartości firmy - jednostki zależne

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi Spółka nie wykazywała wartości firmy przypisanej jednostkom zależnym.

NOTA 4. 6. Zmiana stanu wartości firmy - jednostki współzależne

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi Spółka nie wykazywała wartości firmy przypisanej jednostkom współzależnym.

NOTA 4. 7. Zmiana stanu wartości firmy - jednostki stowarzyszone

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi Spółka nie wykazywała wartości firmy przypisanej jednostkom stowarzyszonym.

NOTA 4. 8. Zmiana stanu ujemnej wartości firmy - jednostki zależne

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi Spółka nie wykazywała ujemnej wartości firmy przypisanej jednostkom zależnym.

NOTA 4. 9. Zmiana stanu ujemnej wartości firmy - jednostki współzależne

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi Spółka nie wykazywała ujemnej wartości firmy przypisanej jednostkom współzależnym.

NOTA 4. 10. Zmiana stanu ujemnej wartości firmy - jednostki stowarzyszone

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi Spółka nie wykazywała ujemnej wartości firmy przypisanej jednostkom stowarzyszonym.

NOTA 4. 11. Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych (wg grup rodzajowych)

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi Spółka nie wykazywała długoterminowych aktywów finansowych.

NOTA 4. 12. Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi Spółka nie posiadała udziałów lub akcji w jednostkach podporządkowanych.

NOTA 4. 13. Udziały lub akcje w pozostałych jednostkach

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi Spółka nie posiadała udziałów lub akcji w pozostałych jednostkach.

NOTA 4. 14. Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe (struktura walutowa)

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi Spółka nie posiadała papierów wartościowych, udziałów i innych długoterminowych aktywów finansowych.

NOTA 4. 15. Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe (wg zbywalności)

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi Spółka nie posiadała papierów wartościowych, udziałów i innych długoterminowych aktywów finansowych.

NOTA 4. 16. Udzielone pożyczki długoterminowe (struktura walutowa)

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi Spółka nie udzielała pożyczek długoterminowych.

NOTA 4. 17. Inne inwestycje długoterminowe (wg rodzaju)

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi Spółka nie posiadała innych inwestycji długoterminowych.

NOTA 4. 18. Zmiana stanu innych inwestycji długoterminowych (wg grup rodzajowych)

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi Spółka nie posiadała innych inwestycji długoterminowych.

NOTA 4. 19. Inne inwestycje długoterminowe (struktura walutowa)

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi Spółka nie posiadała innych inwestycji długoterminowych.

NOTA 5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

NOTA 5. 1. Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Lp.	Wyszczególnienie	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
1.	Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu w tym:	9	5	2
a)	odniesionych na wynik finansowy	9	5	2
	- odsetki	-	2	1
	- pozostałe rezerwy	1	1	1
	- rezerwa urlopowa	6	2	-
	- niewypłacony ZUS	1	-	-
b)	odniesionych na kapitał własny	-	-	-
c)	odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-	-
2.	Zwiększenia	7	6	3
a)	odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	7	6	3
	- odsetek	-	-	1
	- rezerwy urlopowej	2	5	2

BIOCELTIX SPÓŁKA AKCYJNA
Historyczne informacje finansowe za lata 2019 – 2021 (w tysiącach złotych)

	- pozostałych rezerw	1	-	1
	- niewypłaconych wynagrodzeń	3	-	-
	- niewypłaconego ZUS	2	1	-
b)	odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	-	-	-
c)	odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-	-
d)	odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	-	-	-
e)	odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-	-
3.	Zmniejszenia	-	2	-
a)	odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	2	-
	– odsetki	-	2	-
b)	odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	-	-	-
c)	odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-	-
d)	odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	-	-	-
e)	odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-	-
4.	Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	17	9	5
a)	odniesionych na wynik finansowy	17	9	5
	- odsetki	-	-	2
	- z tytułu rezerwy urlopowej	9	6	2
	- z tytułu pozostałych rezerw	2	1	1
	- z tytułu niewypłaconych wynagrodzeń	3	-	-
	- z tytułu niewypłaconego ZUS	3	1	-
b)	odniesionych na kapitał własny	-	-	-
c)	odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-	-

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi Spółka ponosiła straty podatkowe. W związku z obecnym etapem rozwoju Spółki, brakiem osiągania przychodów ze sprzedaży oraz uzyskiwaniem dochodu decyzją Zarządu Jednostki odstąpiono od tworzenia aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od poniesionych strat podatkowych.

NOTA 5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi Spółka nie posiadała innych długoterminowych rozliczeń międzyokresowych.

NOTA 6. Zapasy

Lp.	Wyszczególnienie	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
1.	Materiały	-	-	-
2.	Półprodukty i produkty w toku	-	-	-
3.	Produkty gotowe	-	-	-
4.	Towary	-	-	-
5.	Zaliczki na dostawy	-	12	5
	Zapasy, razem	-	12	5

NOTA 7. Należności krótkoterminowe

Lp.	Wyszczególnienie	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
a)	od jednostek powiązanych	-	-	-

BIOCELTIX SPÓŁKA AKCYJNA
Historyczne informacje finansowe za lata 2019 – 2021 (w tysiącach złotych)

b)	od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-
c)	należności od pozostałych jednostek	444	191	636
	– z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	-	9	1
	– do 12 miesięcy	-	9	1
	– powyżej 12 miesięcy	-	-	-
	– z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	433	136	51
	– inne	11	24	562
	– dochodzone na drodze sądowej	-	22	22
	Należności krótkoterminowe netto, razem	444	191	636
d)	odpisy aktualizujące wartość należności	-	-	-
	Należności krótkoterminowe brutto, razem	444	191	636

NOTA 7.1.1. Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi Spółka nie posiadała należności krótkoterminowych od jednostek powiązanych.

NOTA 7.1.2. Należności krótkoterminowe od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi Spółka nie posiadała należności krótkoterminowych od pozostałych jednostek, w których Emitent posiada zaangażowanie w kapitale.

NOTA 7.1.3. Należności krótkoterminowe od pozostałych jednostek

Lp.	Wyszczególnienie	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
a)	z tytułu dostaw i usług, w tym od:	-	9	1
	– wspólnika jednostki współzależnej	-	-	-
	– znaczącego inwestora	-	-	-
	– innych jednostek	-	9	1
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	433	136	51
c)	inne, w tym od:	11	24	562
	– wspólnika jednostki współzależnej	-	-	-
	– znaczącego inwestora	-	-	-
	– innych jednostek	11	24	562
d)	dochodzone na drodze sądowej, w tym od:	-	22	22
	– wspólnika jednostki współzależnej	-	-	-
	– znaczącego inwestora	-	-	-
	– innych jednostek	-	22	22
	Należności krótkoterminowe od pozostałych jednostek netto, razem	444	191	636
e)	odpisy aktualizujące wartość należności od pozostałych jednostek	-	-	-
	Należności krótkoterminowe od pozostałych jednostek brutto, razem	444	191	636

Spółka nie dokonywała odpisów aktualizujących wartości należności krótkoterminowych w okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi.

NOTA 7. 2. Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych

Spółka nie dokonywała odpisów aktualizujących wartości należności krótkoterminowych w okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi.

NOTA 7. 3. Należności krótkoterminowe brutto (struktura walutowa)

Lp.	Wyszczególnienie	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
-----	------------------	------------	------------	------------

BIOCELTIX SPÓŁKA AKCYJNA
Historyczne informacje finansowe za lata 2019 – 2021 (w tysiącach złotych)

a)	w walucie polskiej	444	191	636
b)	w euro lub innej walucie (wg walut i po przeliczeniu na zł)	-	-	-
	Należności krótkoterminowe, razem	444	191	636

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi Spółka nie posiadała należności krótkoterminowych wyrażonych w walutach obcych.

NOTA 7. 4. Należności z tytułu dostaw i usług (brutto) - o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty

Lp.	Wyszczególnienie	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
a)	do 1 miesiąca	-	-	1
b)	powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	-	9	-
c)	powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	-	-	-
d)	powyżej 6 miesięcy do 1 roku	-	-	-
e)	powyżej 1 roku	-	-	-
f)	należności przeterminowane	-	-	-
	Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	-	9	1
g)	odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	-	-	-
	Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	-	9	1

NOTA 7.4.1. Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane (brutto) - z podziałem na należności niespłacone w okresie

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi Spółka nie posiadała przeterminowanych należności.

NOTA 8. Należności długoterminowe i krótkoterminowe przeterminowane

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi Spółka nie posiadała należności krótkoterminowych przeterminowanych.

NOTA 9. Krótkoterminowe aktywa finansowe

Lp.	Wyszczególnienie	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
a)	- w jednostkach zależnych	-	-	-
b)	- w jednostkach współzależnych	-	-	-
c)	- w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-
d)	- w znaczącym inwestorze	-	-	-
e)	- we wspólniku jednostki współzależnej	-	-	-
f)	- w jednostce dominującej	-	-	-
g)	- w pozostałych jednostkach	-	-	-
h)	- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	6 055	3 204	1 102
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	6 055	3 204	1 102
	- inne środki pieniężne	-	-	-
	- inne aktywa pieniężne	-	-	-
	Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	6 055	3 204	1 102

Wzrost stanu środków pieniężnych w kasie i na rachunkach, w okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi, wynika z otrzymanych środków w ramach przeprowadzanych emisji akcji, które szczegółowo zostały opisane w nocie 13 niniejszego dokumentu.

NOTA 9. 1. Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe (struktura walutowa)

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi Spółka nie posiadała papierów wartościowych, udziałów i innych krótkoterminowych aktywów finansowych.

NOTA 9. 2. Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg zbywalności)

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi Spółka nie posiadała papierów wartościowych, udziałów i innych krótkoterminowych aktywów finansowych.

NOTA 9. 3. Udzielone pożyczki krótkoterminowe (struktura walutowa)

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi Spółka nie udzielała pożyczek krótkoterminowych.

NOTA 9. 4. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne (struktura walutowa)

Lp.	Wyszczególnienie	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
a)	w walucie polskiej	6 055	3 204	1 102
b)	w euro lub innej walucie (wg walut i po przeliczeniu na zł)	-	-	-
	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	6 055	3 204	1 102

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi Spółka posiadała wyłącznie środki pieniężne w walucie polskiej.

NOTA 9. 5. Inne inwestycje krótkoterminowe (wg rodzaju)

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi Spółka nie posiadała innych inwestycji krótkoterminowych.

NOTA 9. 6. Inne inwestycje krótkoterminowe (struktura walutowa)

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi Spółka nie posiadała innych inwestycji krótkoterminowych.

NOTA 10. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Lp.	Wyszczególnienie	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
a)	czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	12	16	6
	– stanowiące różnicę między wartością otrzymanych finansowych składników aktywów a zobowiązaniem zapłaty za nie	-	-	-
	– pozostałe rozliczenia międzyokresowe czynne	12	16	6
b)	pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym	-	-	-
	Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	12	16	6

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi w skład pozostałych rozliczeń międzyokresowych czynnych wchodziły głównie ubezpieczenia składników majątku rozliczane liniowo do upływu czasu w kolejnych okresach obrotowych, których dotyczą.

NOTA 11. Akcje (udziały) własne

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi Spółka nie posiadała akcji własnych.

NOTA 11. 1. Akcje (udziały) emitenta będące własnością jednostek podporządkowanych

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi Spółka nie posiadała jednostek podporządkowanych, które posiadałyby akcje Spółki.

NOTA 12. Istotna łączna kwota odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości ujętych / odwróconych

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi Spółka nie zidentyfikowała konieczności tworzenia odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości aktywów.

NOTA 13. Kapitał zakładowy (struktura)

Na dzień 31 grudnia 2021 r. kapitał podstawy Spółki, zgodnie z wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego wynosił 328 678,90 zł i dzielił się na 3 286 789 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

KAPITAŁ PODSTAWOWY	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Liczba akcji (w szt.)	3 286 789	2 715 564	2 334 990

BIOCELTIX SPÓŁKA AKCYJNA
Historyczne informacje finansowe za lata 2019 – 2021 (w tysiącach złotych)

Wartość nominalna akcji (w zł)	0,10	0,10	0,10
Kapitał podstawowy (w zł)	328 678,90	271 556,40	233 499,00

Dnia 17.11.2017 r. zgodnie z Aktem Notarialnym, Repetytorium A Nr 8007/2017 Spółka podwyższyła kapitał zakładowy z kwoty 5 000,00 zł do kwoty 198 150,00 zł, poprzez utworzenie 3 863 nowych udziałów o łącznej wartości nominalnej 193 150,00 zł. W dniu 08.02.2018 r. zarejestrowano podwyższenie kapitału w sądzie rejestrowym.

Po przekształceniu w Spółkę Akcyjną, w dniu 10.10.2018 r. zgodnie z Aktem Notarialnym Repetytorium A Nr 12909/18 Spółka podwyższyła kapitał zakładowy z kwoty 198 150,00 zł poprzez emisję 104 290 akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od 000001 do 104290 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, o łącznej wartości nominalnej w wysokości 10 429,00 zł oraz 172 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o numerach od 000001 do 172000 o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja o łącznej wartości nominalnej w wysokości 17 200 zł. Wszystkie akcje serii B i C są akcjami zwykłymi na okaziciela i miały formę dokumentu papierowego. Podwyższenie kapitału zakładowego w związku z emisją akcji serii B oraz akcji serii C zarejestrowano w Sądzie Rejestrowym w dniu 28.01.2019 r.

W dniu 18.06.2019 r. zgodnie z Aktem Notarialnym Repetytorium A Nr 6801/2019, Spółka podwyższyła kapitał zakładowy z kwoty 225 779,00 zł do kwoty nie wyższej niż 233 499,00 zł poprzez emisję 77 200 akcji zwykłych na okaziciela serii D o numerach od 0000001 do 077200 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, o łącznej wartości nominalnej w wysokości nie wyższej niż 7 720,00 zł. Akcje serii D są akcjami zwykłymi na okaziciela i miały formę dokumentu papierowego.

Na dzień 31.12.2019 Jednostka wykazała zarejestrowany i wpłacony kapitał zakładowy w wartości 233 499,00 zgodnie z poniższą tabelą.

STRUKTURA WŁASNOŚCI KAPITAŁU PODSTAWOWEGO stan na 31.12.2019 r.

Seria / emisja	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	1 981 500	198 150,00	13-08-2018	13-08-2018
B	104 290	10 429,00	28-01-2019	28-01-2019
C	172 000	17 200,00	28-01-2019	28-01-2019
D	77 200	7 720,00	30-08-2019	30-08-2019

Liczba akcji, razem	2 334 990,00 szt.
Kapitał zakładowy, razem	233 499,00 zł
Wartość nominalna jednej akcji	0,10 zł

Wszystkie powyższe serie akcji zostały opłacone gotówką. Wyemitowane akcje przez Spółkę są akcjami zwykłymi na okaziciela o wartości nominalnej dziesięć groszy. Akcje nie posiadają uprzywilejowań oraz ograniczenia praw do akcji. Struktura akcjonariatu Spółki przedstawiała się następująco:

Akcjonariat na 31.12.2019 r.

Lp.	Wyszczególnienie	Ilość posiadanych akcji	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym na 31.12.2019
1.	Infini Sp. z o.o.	500 000	50 000,00	21,41%
2.	Kvarko Group ASI Sp. z o.o.	470 953	47 095,30	20,17%
3.	Leonarto Alfa S.A. ASI Sp. K.	367 000	36 700,00	15,72%
4.	Łukasz Bzdion	361 453	36 145,30	15,48%
5.	Betelgeza Venture Capital Sp. z o.o.	241 453	24 145,30	10,34%
6.	Pozostali	394 131	39 413,10	16,88%
	Razem	2 334 990	233 499,00	100,00%

W dniu 17.12.2019 r. zgodnie z Aktem Notarialnym Repetytorium A Nr 14564/2019, Spółka podwyższyła kapitał zakładowy z kwoty 233 499,00 zł do kwoty nie wyższej niż 263 408,40 zł poprzez emisję 299 094 akcji zwykłych na okaziciela serii D o numerach od 077201 do 376294 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, o łącznej wartości nominalnej w wysokości nie wyższej niż 29 904,40 zł. Akcje serii D są akcjami zwykłymi na okaziciela i miały formę dokumentu papierowego. Przedmiotowe podwyższenie

kapitału zostało zarejestrowane przez sąd w dniu 27.02.2020 r. w ilości 104 321 akcji. Kapitał zakładowy po podwyższeniu wynosił 243 460,80 zł. Przedmiotowe podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 27.02.2020 r.

W dniu 06.02.2020 r. zgodnie z Aktem Notarialnym Repetytorium A Nr 1132/2020 Spółka podwyższyła kapitał zakładowy z kwoty 243 460,80 zł do kwoty 244 401,40 zł poprzez emisję 4 703 akcji zwykłych na okaziciela serii D o numerach od 176819 do 181521 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, o łącznej wartości nominalnej w wysokości 470,30 zł oraz poprzez emisję 4 703 akcji zwykłych na okaziciela serii D o numerach od 181522 do 186 224 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, o łącznej wartości nominalnej w wysokości 470,30 zł. Akcje serii D są akcjami zwykłymi na okaziciela i miały formę dokumentu papierowego. Przedmiotowe podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 02.06.2020 r.

W dniu 06.10.2020 r. zgodnie z Aktem Notarialnym Repetytorium A Nr 8577/2020 Spółka podwyższyła kapitał zakładowy z kwoty 244 401,40 zł do kwoty 271 556,40 zł poprzez emisję 271 550 akcji zwykłych na okaziciela serii E o numerach od 000001 do 271550 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, o łącznej wartości nominalnej w wysokości 27 155,00 zł. Akcje serii E są akcjami zwykłymi na okaziciela i mają formę dokumentu papierowego. Przedmiotowe podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 25.11.2020 r.

STRUKTURA WŁASNOŚCI KAPITAŁU PODSTAWOWEGO stan na 31.12.2020 r.

Seria / emisja	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	1 981 500	198 150,00	13-08-2018	13-08-2018
B	104 290	10 429,00	28-01-2019	28-01-2019
C	172 000	17 200,00	28-01-2019	28-01-2019
D	77 200	7 720,00	30-08-2019	30-08-2019
D	104 321	10 432,10	27-02-2020	27-02-2020
D	4 703	470,30	02-06-2020	02-06-2020
E	271 550	27 155,00	25-11-2020	25-11-2020
Liczba akcji, razem		2 715 564 szt.		
Kapitał zakładowy, razem		271 556,40 zł		
Wartość nominalna jednej akcji		0,10 zł		

Wszystkie powyższe serie akcji zostały opłacone gotówką. Wyemitowane akcje przez Spółkę są akcjami zwykłymi na okaziciela o wartości nominalnej dziesięć groszy. Akcje nie posiadają uprzywilejowań oraz ograniczenia praw do akcji. Struktura akcjonariatu Spółki przedstawiała się następująco:

Akcjonariat na 31.12.2020 r.

Lp.	Wyszczególnienie	Ilość posiadanych akcji	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym na 31.12.2020
1.	Infini ASI Sp. z o.o.	500 000	50 000,00	18,41%
2.	Kvarko Group ASI Sp. z o.o.	470 953	47 095,30	17,34%
3.	Łukasz Bzdzion	415 763	41 576,30	15,31%
4.	Leonarto Alfa S.A. ASI Sp. K	367 000	36 700,00	13,51%
5.	Alternative Solution ASI S.A.	250 861	25 086,10	9,24%
6.	Pozostali	710 987	71 098,70	26,18%
	Razem	2 715 564	271 556,40	100,00%

W dniu 16.11.2020 r. zgodnie z Aktem Notarialnym Repetytorium A Nr 8577/2020 Spółka podwyższyła kapitał zakładowy z kwoty 271 556,40 zł do kwoty 292 678,90 zł poprzez emisję 211225 akcji zwykłych na okaziciela serii F o numerach od 000001 do 211225 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, o łącznej wartości nominalnej w wysokości 21 122,50 zł. Akcje serii F są akcjami zwykłymi na okaziciela i mają formę dokumentu papierowego. Przedmiotowe podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 25.01.2021 r.

Zgodnie z Aktem Notarialnym Repetytorium A Nr 1511/2021 Spółka podwyższyła kapitał zakładowy z kwoty 292 678,90 zł do kwoty 328 678,90 zł poprzez emisję 360000 akcji zwykłych na okaziciela serii G o numerach od 000001 do 360000 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, o łącznej wartości nominalnej w wysokości 36 000 zł. W dniu 24.03.2021 Jednostka zgodnie z

BIOCELTIX SPÓŁKA AKCYJNA
Historyczne informacje finansowe za lata 2019 – 2021 (w tysiącach złotych)

uchwałą 03/03/2021 w sprawie dookreślenia wysokości kapitału zakładowego potwierdziła zakończenie subskrypcji akcji serii G. Akcje serii G są akcjami zwykłymi na okaziciela i mają formę elektroniczną. Przedmiotowe podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 23.04.2021 r. Dnia 8 listopada 2021 roku na rynku NewConnect zadebiutowały akcje Spółki serii A, B, C, D, F, G.

STRUKTURA WŁASNOŚCI KAPITAŁU PODSTAWOWEGO stan na 31.12.2021 r.

Seria / emisja	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	1 981 500	198 150,00	13-08-2018	13-08-2018
B	104 290	10 429,00	28-01-2019	28-01-2019
C	172 000	17 200,00	28-01-2019	28-01-2019
D	77 200	7 720,00	30-08-2019	30-08-2019
D	104 321	10 432,10	27-02-2020	27-02-2020
D	4 703	470,30	02-06-2020	02-06-2020
E	271 550	27 155,00	25-11-2020	25-11-2020
F	211 225	21 122,50	25-01-2021	25-01-2021
G	360 000	36 000,00	23-04-2021	23-04-2021
Liczba akcji, razem		3 286 789,00 szt.		
Kapitał zakładowy, razem		328 678,90 zł		
Wartość nominalna jednej akcji		0,10 zł		

Wszystkie powyższe serie akcji zostały opłacone gotówką. Wyemitowane akcje przez Spółkę są akcjami zwykłymi na okaziciela o wartości nominalnej dziesięć groszy. Akcje nie posiadają uprzywilejowań oraz ograniczenia praw do akcji. Struktura akcjonariatu Spółki przedstawiała się następująco:

Akcjonariat na 31.12.2021 r.

Lp.	Wyszczególnienie	Ilość posiadanych akcji	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym na 31.12.2021
1.	Infini ASI Sp. z o.o.	500 000	50 000,00	15,21%
2.	Kvarko Group ASI Sp. z o.o.	470 953	47 095,30	14,33%
3.	Łukasz Bzdzion	415 763	41 576,30	12,65%
4.	Leonarto VC S.A. ASI Sp. K.	367 000	36 700,00	11,17%
5.	Alternative Solution ASI S.A. AVIVA INVESTORS POLAND Towarzystwo	241 453	24 145,30	7,35%
6.	Funduszy Inwestycyjnych S.A	164 400	16 440,00	5,00%
7.	Pozostali	1 127 220	112 722,00	34,30%
	Razem	3 286 789	328 678,90	100,00%

Program motywacyjny

Uchwałą nr 05/02/2021 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 9 lutego 2021 roku utworzony został w Jednostce program motywacyjny oparty o akcje Bioceltix S.A. Nadrzędnym celem programu motywacyjnego jest stworzenie mechanizmu zmierzającego do realizacji strategii Spółki, w celu zapewnienia stałego wzrostu jej wartości rynkowej, a w rezultacie wartości akcji posiadanych przez wszystkich jej akcjonariuszy. Dodatkowym celem programu jest stworzenie dodatkowego systemu wynagradzania oraz mechanizmów motywujących uczestników programu motywacyjnego do zwiększenia zaangażowania oraz efektywności pracy na rzecz Spółki, które powinny zapewnić utrzymanie wysokiego poziomu profesjonalnego zarządzania Spółką.

Program motywacyjny został oparty na warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 29 267 złotych, na podstawie uchwały nr 03/02/2021 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 9 lutego 2021 roku, uprawniających do objęcia nie więcej niż 292.679 akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

BIOCELTIX SPÓŁKA AKCYJNA
Historyczne informacje finansowe za lata 2019 – 2021 (w tysiącach złotych)

Program motywacyjny realizowany będzie w Spółce w latach 2021 – 2026. W ramach programu motywacyjnego warianty serii H mogą zostać zaoferowane do nabycia uczestnikom programu, tj. członkom Zarządu Spółki, pracownikom oraz współpracownikom Jednostki.

Osoby uprawnione będą mogły nabyć uprawnienie do objęcia akcji za cenę emisyjną równą ich wartości nominalnej, tj. 0,10 zł. Liczba akcji Spółki, które zostaną zaoferowane danemu uprawnionemu w ramach programu motywacyjnego uzależniona została od decyzji Zarządu oraz Rady Nadzorczej Jednostki. W 2021 roku oraz do dnia sporządzenia Historycznych Informacji Finansowych uczestnikom nie zostały zaoferowane akcje. Spółka sporządza Historyczne Informacje Finansowe zgodnie z polskimi standardami rachunkowości, które to nie wykazują konieczności ujęcia w księgach rachunkowych wyceny programu motywacyjnego

NOTA 14. Kapitał zapasowy

Lp.	Wyszczególnienie	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
a)	ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	15 141	4 623	3 475
b)	utworzony ustawowo	-	-	-
c)	utworzony zgodnie ze statutem/umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	-	-	-
d)	z dopłat akcjonariuszy/wspólników	-	-	-
e)	inny (wg rodzaju)	-	-	-
	Kapitał zapasowy, razem	15 141	4 623	3 475

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi Spółka posiadała kapitał zapasowy, który powstał poprzez sprzedaż akcji powyżej ich wartości nominalnej. Spółka w roku 2021 dokonała emisji w trybie subskrypcji otwartej przeprowadzanej w drodze oferty publicznej. W ramach opisanej powyżej subskrypcji Spółka otrzymała od akcjonariuszy 7 380 tys. zł z czego nadwyżka ponad cenę emisyjną (agio) to 7 344 tys. zł. Nadwyżka emisyjna została dodatkowo pomniejszona o koszt emisji akcji w wysokości 305 tys. zł.

NOTA 15. Kapitał z aktualizacji wyceny

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi w Spółce nie występował kapitał z aktualizacji wyceny.

NOTA 16. Pozostałe kapitały rezerwowe (według celu przeznaczenia)

Lp.	Wyszczególnienie	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
a)	utworzony zgodnie ze statutem/umową	-	-	-
b)	na akcje (udziały) własne	-	-	-
c)	Niezarejestrowane podwyższenie kapitału na dzień bilansowy	-	3 500	1 109
	Pozostałe kapitały rezerwowe, razem	-	3 500	1 109

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi prezentowane pozostałe kapitały rezerwowe dotyczyły niezarejestrowanego, na dany dzień bilansowy, kapitału podstawowego wraz z nadwyżką emisyjną akcji serii D oraz serii F. Wartość pozostałego kapitału rezerwowego wykazywana na dzień 31 grudnia 2019 została zarejestrowana w dniu 27 lutego 2020 roku, a wartość na dzień 31 grudnia 2020 roku została zarejestrowana w dniu 25 stycznia 2021 roku.

NOTA 17. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (z tytułu)

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi w Spółce nie występowały odpisy z zysku netto.

NOTA 18. REZERWY

NOTA 18. 1. Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Lp.	Wyszczególnienie	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
1.	Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu w tym:	22	35	43
a)	odniesionej na wynik finansowy	22	35	43
	- różnica przejściowa z tytułu leasingu	17	19	25

BIOCELTIX SPÓŁKA AKCYJNA
Historyczne informacje finansowe za lata 2019 – 2021 (w tysiącach złotych)

	- różnica przejściowa z tytułu wartości środków trwałych	3	16	18
	- odsetki	2	-	-
b)	odniesionej na kapitał własny	-	-	-
c)	odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-	-
2.	Zwiększenia	51	2	-
a)	odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	51	2	-
	– odsetek	-	2	-
	– różnicy przejściowej z tytułu leasingu	43	-	-
	– różnicy przejściowej z tytułu wartości środka trwałego	8	-	-
b)	odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-	-
c)	odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-	-
3.	Zmniejszenia	2	15	8
a)	odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	2	15	8
	– różnicy przejściowej z tytułu leasingu	-	2	6
	– różnicy przejściowej z tytułu wartości środka trwałego	-	13	2
	– odsetek	2	-	-
b)	odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-	-
c)	odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-	-
4.	Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	71	22	35
a)	odniesionej na wynik finansowy	71	22	35
	- z tytułu różnicy przejściowej z tytułu leasingu	60	17	19
	- z tytułu różnicy przejściowej z tytułu wartości środka trwałego	11	3	16
	- odsetek	-	2	-
b)	odniesionej na kapitał własny	-	-	-
c)	odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-	-

NOTA 18. 2. Zmiana stanu długoterminowej rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne (wg tytułów)

Lp.	Wyszczególnienie	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
a)	stan na początek okresu	-	-	-
b)	zwiększenia (z tytułu)	9	-	-
	- zawiązanie rezerwy	9	-	-
c)	wykorzystanie (z tytułu)	-	-	-
d)	rozwiązanie (z tytułu)	-	-	-
e)	stan na koniec okresu	9	-	-

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi w Spółce występowały długoterminowe rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne. Zarząd Spółki w latach 2019 – 2020 szacował wartość rezerwy emerytalnej na poziomie bliskim zero złotych. W 2021 wartość oszacowanej rezerwy wyniosła 9 tys. złotych wzrost wartości wynika z zmiany struktury zatrudnianych pracowników.

NOTA 18. 3. Zmiana stanu krótkoterminowej rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne (wg tytułów)

Lp.	Wyszczególnienie	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
a)	stan na początek okresu	68	42	-
b)	zwiększenia (z tytułu)	19	26	42
	- zawiązanie rezerwy urlopowej	19	26	42
c)	wykorzystanie (z tytułu)	-	-	-

BIOCELTIX SPÓŁKA AKCYJNA
Historyczne informacje finansowe za lata 2019 – 2021 (w tysiącach złotych)

d)	rozwiązanie (z tytułu)	-	-	-
e)	stan na koniec okresu	87	68	42

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi w Spółce występowała rezerwa urlopowa, której zmiany zostały zaprezentowane w powyższej tabeli.

NOTA 18. 4. Zmiana stanu pozostałych rezerw długoterminowych (wg tytułów)

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi w Spółce nie występowały pozostałe rezerwy długoterminowe.

NOTA 18. 5. Zmiana stanu pozostałych rezerw krótkoterminowych (wg tytułów)

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi w Spółce nie występowały pozostałe rezerwy krótkoterminowe.

NOTA 19. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

Lp.	Wyszczególnienie	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
a)	wobec jednostek powiązanych, w tym:	-	-	-
	– wobec jednostek zależnych	-	-	-
	– wobec jednostki dominującej	-	-	-
b)	wobec pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:	-	-	-
	– wobec jednostek współzależnych	-	-	-
	– wobec jednostek stowarzyszonych	-	-	-
	– wobec innych jednostek	-	-	-
c)	wobec pozostałych jednostek, w tym:	150	37	42
	– wobec wspólnika jednostki współzależnej	-	-	-
	– wobec znaczącego inwestora	-	-	-
	– wobec innych jednostek	150	37	42
	– inne zobowiązania finansowe, w tym:	150	37	42
	– umowy leasingu finansowego	150	37	42
	Zobowiązania długoterminowe, razem	150	37	42

NOTA 19. 1. Zobowiązania długoterminowe, o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty

Lp.	Wyszczególnienie	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
a)	powyżej 1 roku do 3 lat	118	37	42
b)	powyżej 3 do 5 lat	32	-	-
c)	powyżej 5 lat	-	-	-
	Zobowiązania długoterminowe, razem	150	37	42

NOTA 19. 2. Zobowiązania długoterminowe (struktura walutowa)

Lp.	Wyszczególnienie	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
a)	w walucie polskiej	150	37	42
b)	w euro lub innej walucie (wg walut i po przeliczeniu na zł)	-	-	-
	Zobowiązania długoterminowe, razem	150	37	42

NOTA 19. 3. Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi w Spółce nie występowały zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek.

NOTA 19. 4. Zobowiązania długoterminowe z tytułu wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych

BIOCELTIX SPÓŁKA AKCYJNA
Historyczne informacje finansowe za lata 2019 – 2021 (w tysiącach złotych)

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi w Spółce nie występowały zobowiązania długoterminowe z tytułu wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych.

NOTA 20. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

Lp.	Wyszczególnienie	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
a)	wobec jednostek powiązanych, w tym:	-	-	-
	– wobec jednostek zależnych	-	-	-
	– wobec jednostki dominującej	-	-	-
b)	wobec pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:	-	-	-
	– wobec jednostek współzależnych	-	-	-
	– wobec jednostek stowarzyszonych	-	-	-
	– wobec innych jednostek	-	-	-
c)	wobec pozostałych jednostek, w tym:	866	545	465
	– wobec wspólnika jednostki współzależnej	-	-	-
	– wobec znaczącego inwestora	-	-	162
	– kredyty i pożyczki, w tym:	-	-	162
	– długoterminowe w okresie spłaty	-	-	-
	– wobec innych jednostek	893	560	465
	– kredyty i pożyczki, w tym:	-	-	165
	– długoterminowe w okresie spłaty	-	-	-
	– inne zobowiązania finansowe, w tym	381	67	61
	– umowy leasingu finansowego	381	67	61
	– z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	288	345	57
	– do 12 miesięcy	288	345	57
	– powyżej 12 miesięcy	-	-	-
	– z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	120	81	74
	– z tytułu wynagrodzeń	103	67	57
	– inne (wg rodzaju):	1	-	51
	wpłaty tytułem przyszłego podwyższenia kapitału	1	-	51
d)	fundusze specjalne (wg tytułów)	-	-	-
	Zobowiązania krótkoterminowe, razem	893	560	627

NOTA 20. 1. Zobowiązania krótkoterminowe (struktura walutowa)

Lp.	Wyszczególnienie	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
a)	w walucie polskiej	834	380	621
b)	w euro lub innej walucie (wg walut i po przeliczeniu na zł)	59	180	6
	b.1. jednostka / waluta: 1 / USD	-	-	1
	PLN	-	-	5
	b.2. jednostka / waluta: 1 / EUR	13	40	-
	PLN	59	180	1
	b.3. jednostka / waluta: 1 / GBP	-	-	1
	PLN	-	-	5
	Zobowiązania krótkoterminowe, razem	893	560	627

NOTA 20. 2. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek

Lp.	Wyszczególnienie	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
-----	------------------	------------	------------	------------

BIOCELTIX SPÓŁKA AKCYJNA
Historyczne informacje finansowe za lata 2019 – 2021 (w tysiącach złotych)

a)	nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	-	-	Kvarko Group Alternatywna Spółka Inwestycyjna Sp. z o.o.	Leonarto VC Sp. z o.o. sp.k.
b)	siedziba	-	-	Wrocław	Wrocław
c)	kwota kredytu/pożyczki wg umowy	-	-	150	150
	- w walucie	-	-	-	-
	- w PLN	-	-	150	150
d)	kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty	-	-	162*	165*
	- w walucie	-	-	-	-
	- w PLN	-	-	162	165
e)	warunki oprocentowania	-	-	3,5 %	10 %
f)	termin spłaty	-	-	2020-12-30	2020-10-30
g)	zabezpieczenia	-	-	brak	brak
h)	inne	-	-	brak	brak

*w kwocie ujęte zostały naliczone odsetki

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi w Spółce występowały zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek. Spółka w 2020 roku spłaciła zobowiązanie z tytułu pożyczek opisanych w powyższej tabeli. Poza pożyczkami wskazanymi w tabeli Spółka w okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi nie posiadała innych pożyczek.

NOTA 20. 3. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi w Spółce nie występowały zobowiązania krótkoterminowe z tytułu wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych.

NOTA 20. 4. Zabezpieczone zobowiązania krótkoterminowe

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi w Spółce nie występowały zabezpieczone zobowiązania krótkoterminowe.

NOTA 21. Rozliczenia międzyokresowe

NOTA 21. 1. Zmiana stanu ujemnej wartości firmy

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi w Spółce nie występowała ujemna wartość firmy.

NOTA 21. 2. Inne rozliczenia międzyokresowe

Lp.	Wyszczególnienie	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
a)	biernie rozliczenia międzyokresowe kosztów	-	-	-
	– długoterminowe (wg tytułów)	-	-	-
	– krótkoterminowe (wg tytułów)	-	-	-
b)	rozliczenia międzyokresowe przychodów	986	792	716
	– długoterminowe (wg tytułów)	60	92	124
	dotacja do środka trwałego	60	92	124
	– krótkoterminowe (wg tytułów)	926	700	592
	dotacje NCBiR	834	668	479
	dotacja do środka trwałego	92	32	75
	wsparcie ALFA INFINI	-	-	38
	Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	986	792	716

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi w Spółce występowały krótkoterminowe oraz długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu otrzymanego wsparcia i dotacji.

I. Dotacja od Narodowe Centrum Badań i Rozwoju dotycząca produkcji allogenicznych mezenchymalnych komórek macierzystych izolowanych z tkanki tłuszczowej

Spółka otrzymała dotacje udzielone przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju na rzecz realizacji Projektu: „Produkcja allogenicznych mezenchymalnych komórek macierzystych izolowanych z tkanki tłuszczowej zgodnie z wymaganiami Dobrej Praktyki Wytwarzania – substancji czynnej dla badanego weterynaryjnego produktu leczniczego terapii zaawansowanej przeznaczonego do badań klinicznych w leczeniu zmian zwyrodnieniowych stawów i dysplazji u psów” w ramach działania 1.1.1. Badania przemysłowe i prace rozwojowe Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego. Umowa została zawarta w Warszawie w dniu 02.03.2017 roku.

Całkowity koszt realizacji Projektu wynosi 4 520 762,90 zł, w tym wartość kosztów kwalifikowalnych wynosi 4 520 762,90 zł, przy czym:

- maksymalna kwota wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem na prace rozwojowe wynosi 4 520 762,90 zł.

Instytucja Pośrednicząca przyznała Spółce dofinansowanie w kwocie nie przekraczającej 2 712 457,74 zł, przy czym:

- maksymalna wysokość dofinansowania na prace rozwojowe wynosi 2 712 457,74 zł co stanowi 60% kwoty wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem, w ramach danego przeznaczenia pomocy publicznej.

Koszty pośrednie rozliczane są stawką ryczałtową, która wynosi 17% wartości kosztów kwalifikowanych wykazanych w pozostałych kategoriach kosztów, z wyłączeniem kosztów podwykonawstwa, nie więcej niż 644 192,90 zł.

Wydatki wykraczające poza całkowitą kwotę kosztów kwalifikowalnych, w tym wydatki wynikające z wzrostu kosztu całkowitego realizacji Projektu są ponoszone przez Spółkę i są kosztami niekwalifikowalnymi.

Wkładem własnym są środki finansowe zabezpieczone przez Spółkę, które są przeznaczone na pokrycie kosztów kwalifikowalnych i które nie zostały przekazane Spółce w formie dofinansowania. Planowany termin zakończenia projektu to 2022 rok.

II. Dotacja dotycząca wsparcia projektów badawczo-rozwojowych w fazie preseed przez fundusze typu proof of concept – Bridge Alfa – grantodawca Infini Sp. z o. o.

Spółka w dniu 17 listopada 2017 roku we Wrocławiu zawarła umowę o wsparcie zgodnie z projektem realizowanym w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014 – 2020 Działanie 1.3: Prace B+R finansowane z udziałem funduszy kapitałowych, Podziałanie 1.3.1: Wsparcie Projektów badawczo-rozwojowych w fazie preseed przez fundusze typu proof of concept – Bridge Alfa. Umowa została zawarta pomiędzy Spółką Bioceltix, Narodowym Centrum Badań i Rozwoju (Instytucja Pośrednicząca) oraz Infini Sp. z o. o. (Grantodawca, Fundusz).

Na warunkach określonych w umowie Fundusz powierzyła Spółce Bioceltix grant w wysokości 800 000,00 zł. Grant jest przeznaczony na realizację zadań w ramach projektu B+R. Fundusz dokonał inwestycji do kwoty 200 000,00 zł. Projekt ma na celu wdrożenie na rynek weterynaryjnego produktu leczniczego na bazie komórek macierzystych, sklasyfikowanego jako produkt somatycznej terapii komórkowej, oferowanego w postaci allogenicznych mezenchymalnych komórek macierzystych pozyskiwanych z tkanki tłuszczowej zdrowych dawców w leczeniu zmian zwyrodnieniowych stawów i dysplazji u psów. Planowany termin zakończenia projektu to 2022 rok lub 2023 rok.

III. Dotacja dotycząca wsparcia projektów badawczo-rozwojowych w fazie preseed przez fundusze typu proof of concept – Bridge Alfa – grantodawca Leonarto Alfa Sp. z o. o.

Spółka w dniu 13 grudnia 2017 roku we Wrocławiu zawarła umowę o wsparcie nr 3/LEONARTO ALFA/2017, zgodnie z Projektem realizowanym w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014 – 2020 Działanie 1.3: Prace B+R finansowane z udziałem funduszy kapitałowych, Podziałanie 1.3.1: Wsparcie Projektów badawczo-rozwojowych w fazie preseed przez fundusze typu proof of concept – Bridge Alfa. Umowa została zawarta pomiędzy Narodowym Centrum Badań i Rozwoju (Instytucja Pośrednicząca) oraz Leonarto Alfa Sp. z o. o. (Grantodawcą, Funduszem).

Fundusz powierzył Spółce Bioceltix grant w wysokości 800 000,00 zł. Grant jest przeznaczony na realizację zadań w ramach projektu B+R pt. „Nowej generacji weterynaryjny produkt leczniczy stosowany w leczeniu atopowego zapalenia skóry oraz w gojeniu ran i uszkodzeń skóry”. Fundusz dokonał inwestycji w kwocie 200 000,00 zł.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego projekt Alfa Leonarto został pomyślnie zrealizowany i zakończony przez Spółkę.

IV. Dotacja od Narodowe Centrum Badań i Rozwoju dotycząca opracowania, produkcji i badania klinicznego leku biologicznego

Spółka otrzymała dotację udzieloną przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju na rzecz realizacji Projektu: „Opracowanie, produkcja i badanie kliniczne leku biologicznego na bazie allogenicznych mezenchymalnych komórek zrębu tkanki tłuszczowej przeznaczonego do leczenia zapalenia stawów u koni”, współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego, zgodnie z umową o dofinansowanie nr POIR 01.01.01.-00-0134/19 z dnia 23.09.2019 r.

Całkowity koszt realizacji Projektu wynosi 7 192 495,59 zł, w tym wartość kosztów kwalifikowalnych wynosi 7 192 495,59 zł, przy czym:

- maksymalna kwota wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem na badania przemysłowe wynosi 3 039 878,50 zł,
- maksymalna kwota wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem na prace rozwojowe wynosi 2 822 856,50 zł,
- maksymalna kwota wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem na prace przedwdrożeniowe wynosi 1 329 760,59 zł, w tym:
 - w ramach pomocy de minimis – 773 470,59 zł oraz
 - na pokrycie kosztów usług doradczych MŚP – 556 290,00 zł.

Institucja Pośrednicząca przyznała Spółce dofinansowanie w kwocie nie przekraczającej 5 009 885,23 zł, przy czym:

- maksymalna wysokość dofinansowania na badania przemysłowe wynosi 2 431 902,80 zł, co stanowi 80% kwoty wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem, w ramach danego przeznaczenia pomocy publicznej;
- maksymalna wysokość dofinansowania na prace rozwojowe wynosi 1 693 713,90 zł co stanowi 60% kwoty wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem, w ramach danego przeznaczenia pomocy publicznej;
- maksymalna wysokość dofinansowania w ramach pomocy de minimis wynosi 696 123,53 zł co stanowi 90% kwoty wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem, w ramach danego przeznaczenia pomocy publicznej;
- maksymalna wysokość dofinansowania na pokrycie kosztów doradczych dla MŚP wynosi 278 145,00 zł co stanowi 50% kwoty wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem, w ramach danego przeznaczenia pomocy publicznej.

Koszty pośrednie rozliczane są stawką ryczałtową, która wynosi maksymalnie 25% wartości kosztów kwalifikowanych wykazanych w pozostałych kategoriach kosztów, z wyłączeniem kosztów podwykonawstwa.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, Spółka pomyślnie i w terminie zakończyła etap badań przemysłowych jak też I etap prac rozwojowych w ramach Projektu zgodnie z umową o dofinansowanie nr POIR 01.01.01.-00-0134/19 z dnia 23.09.2019 r. Planowany termin zakończenia projektu to 2023 rok.

NOTA 22. Dane objaśniające dla wartości księgowej na jedną akcję

WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Wartość księgowa Jednostki (w zł)	5 999 667,93	3 322 557,20	2 089 973,91
Liczba akcji na dzień bilansowy (w szt.)	3 286 789	2 715 564	2 334 990
Rozwodniona liczba akcji na dzień bilansowy (w szt.)	3 286 789	2 715 564	2 334 990
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	1,83	1,22	0,89
Wartość księgowa rozwodniony na jedną akcję (w zł)	1,83	1,22	0,89

Do wyliczenia wartości księgowej na jedną akcję oraz rozwodnionej wartości księgowej na jedną akcję przyjęto liczbę wyemitowanych i zarejestrowanych akcji na dany dzień bilansowy. Przy wyliczeniu rozwodnionej liczby akcji nie uwzględniono emisji przewidzianej na potrzeby programu motywacyjnego, ponieważ nie przyznano dotychczas praw do akcji osobom uprawnionym.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO POZYCJI POZABILANSOWYCH

NOTA 23. Należności i zobowiązania warunkowe

NOTA 23. 1. Należności warunkowe (z tytułu)

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi w Spółce nie występowały należności warunkowe.

NOTA 23. 2. Zobowiązania warunkowe (z tytułu)

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi w Spółce nie występowały zobowiązania warunkowe. Natomiast Spółka wystawiła weksle, w celu zabezpieczenia realizacji umów o dofinansowanie projektów. Weksle do umów dotacyjnych wystawione zostały w związku z wymaganiami regulaminów projektów współfinansowanych ze środków publicznych. Zabezpieczenie ustanowiono do końca okresu trwałości realizowanych projektów. Łączna suma wekslowa w związku z wystawionymi wekslami in blanco stanowi wartość otrzymanych dotacji.

Na dzień sporządzenia niniejszych Historycznych Informacji Finansowych Spółka posiadała zobowiązania warunkowe dotyczące:

- umowy o dofinansowanie projektu POIR.01.01.01-00-0281/16 – Spółka złożyła weksel in blanco jako zabezpieczenie należytego wykonania zobowiązań na okres realizacji projektu;
- umowy o dofinansowanie projektu POIR.01.01.01-00-0134/19 – Spółka złożyła weksel in blanco jako zabezpieczenie należytego wykonania zobowiązań na okres realizacji projektu.

W ocenie Zarządu Spółki na prezentowane dni bilansowe oraz do dnia zatwierdzenia Historycznych Informacji Finansowych do publikacji nie nastąpiły zdarzenia mogące spowodować realizację wyżej wymienionych zobowiązań warunkowych.

NOTA 23. 3. Zabezpieczone zobowiązania warunkowe

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi w Spółce nie występowały zabezpieczone zobowiązania warunkowe.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

NOTA 24. Przychody ze sprzedaży produktów

NOTA 24. 1. Struktura rzeczowa przychodów ze sprzedaży produktów i usług

Lp.	Wyszczególnienie	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
1.	Usługi działalności podstawowej	-	7	1
	– od jednostek powiązanych, w tym:	-	-	-
	– od jednostek zależnych	-	-	-
	– od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:	-	-	-
	– od pozostałych jednostek	-	7	1
2.	Usługi doradcze	-	4	1
	– od jednostek powiązanych, w tym:	-	-	-
	– od jednostek zależnych	-	-	-
	– od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:	-	-	-
	– od pozostałych jednostek	-	4	1
	Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, razem	-	11	2
	– od jednostek powiązanych, w tym:	-	-	-
	– od jednostek zależnych	-	-	-
	– od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:	-	-	-
	– od pozostałych jednostek	-	11	2

NOTA 24. 2. Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży produktów i usług

Lp.	Wyszczególnienie	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
a)	kraj	-	11	2
	– od jednostek powiązanych, w tym:	-	-	-
	– od jednostek zależnych	-	-	-
	– od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:	-	-	-
	– od pozostałych jednostek	-	11	2
2.	eksport	-	-	-
	Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	-	11	2
	– od jednostek powiązanych, w tym:	-	-	-
	– od jednostek zależnych	-	-	-
	– od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:	-	-	-
	– od pozostałych jednostek	-	11	2

NOTA 25. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi w Spółce nie występowały przychody ze sprzedaży towarów i materiałów.

NOTA 25. 1. Struktura rzeczowa przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi w Spółce nie występowały przychody ze sprzedaży towarów i materiałów.

NOTA 25. 2. Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi w Spółce nie występowały przychody ze sprzedaży towarów i materiałów.

NOTA 26. Koszty według rodzaju oraz koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby

Spółka sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym. Koszty rodzajowe przedstawione zostały w rachunku zysków i strat sporządzonym przez Spółkę w wariantcie porównawczym.

NOTA 27. Inne przychody operacyjne

Lp.	Wyszczególnienie	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
a)	rozwiązanie rezerw (z tytułu)	-	-	-
b)	pozostałe, w tym:	15	46	-
	inne pozostałe przychody operacyjne	14		
	zaokrąglenia	1	-	-
	umorzenie składek ZUS	-	46	-
	Inne przychody operacyjne, razem	15	46	-

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi w Spółka otrzymała pomoc publiczną mającą na celu zaradzenie poważnym zaburzeniom w gospodarce w formie zwolnienia z opłacania 50% składek ZUS za miesiąc marzec, kwiecień i maj roku 2020 w wartości 45 605,14 zł w oparciu o ustawę z dnia 2 marca 2020 r. o szczególnych rozwiązaniach związanych z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem COVID-19, innych chorób zakaźnych oraz wywołanych nimi sytuacji kryzysowych (Dz.U. z 2020 r. poz. 374, z późn. zm.).

NOTA 28. Inne koszty operacyjne

Lp.	Wyszczególnienie	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
a)	utworzone rezerwy (z tytułu)	-	-	-
b)	pozostałe, w tym:	-	4	-
	zaokrąglenia	-	-	-
	darowizny	21	3	-
	pozostałe	-	1	-
	Inne koszty operacyjne, razem	21	4	-

NOTA 29. Przychody finansowe

NOTA 29. 1. Przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi w Spółce nie występowały przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach.

NOTA 29. 2. Przychody finansowe z tytułu odsetek

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi w Spółce występowały przychody finansowe z tytułu odsetek tylko w 2021 roku i wyniosły one 7 tys. złotych.

NOTA 29. 3. Inne przychody finansowe

Lp.	Wyszczególnienie	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
a)	dodatnie różnice kursowe	-	30	-
	– zrealizowane	-	30	-
	– niezrealizowane	-	-	-
b)	rozwiązanie rezerwy (z tytułu)	-	-	-
c)	pozostałe, w tym:	-	-	-
	Inne przychody finansowe, razem	-	30	-

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi w Spółce w pozycji inne przychody finansowe występowały tylko w 2020 roku dodanie realizowane różnice kursowe.

NOTA 30. Koszty finansowe

NOTA 30. 1. Koszty finansowe z tytułu odsetek

Lp.	Wyszczególnienie	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
a)	od kredytów i pożyczek	-	13	20
	– dla jednostek powiązanych, w tym:	-	-	-
	– dla jednostki zależnej	-	-	-
	– dla jednostki dominującej	-	-	-
	– dla pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:	-	-	-
	– dla pozostałych jednostek, w tym:	-	13	20
	– dla wspólnika jednostki współzależnej	-	-	-
	– dla znaczącego inwestora	-	5	5
	– dla innych jednostek	-	8	15
b)	pozostałe odsetki	23	4	28
	– dla jednostek powiązanych, w tym:	-	-	-
	– dla pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:	-	-	-
	dla pozostałych jednostek, w tym:	23	4	28
	– dla wspólnika jednostki współzależnej	-	-	-
	– dla znaczącego inwestora	-	-	-
	– dla innych jednostek	23	4	28
	Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	23	17	48

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi w Spółce występowały odsetki od pożyczek oraz odsetki z tytułu umów leasingu finansowego.

NOTA 30. 2. Inne koszty finansowe

Lp.	Wyszczególnienie	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
a)	ujemne różnice kursowe	1	-	1
	– zrealizowane	1	-	1
	– niezrealizowane	-	-	-
b)	utworzone rezerwy (z tytułu)	-	-	-
c)	pozostałe, w tym:	-	-	-
	Inne koszty finansowe, razem	1	-	1

NOTA 31. Udział w zyskach (stratach) jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi w Spółce nie występowały udział w zyskach (stratach) jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności.

NOTA 32. Podatek dochodowy

NOTA 32. 1. Podatek dochodowy bieżący

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi w Spółce nie wystąpił podatek dochodowy bieżący.

Lp.	Wyszczególnienie	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
1.	Zysk (strata) brutto	(4 356)	(2 366)	(1 509)

BIOCELTIX SPÓŁKA AKCYJNA
Historyczne informacje finansowe za lata 2019 – 2021 (w tysiącach złotych)

2.	Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	3 517	3 395	4 460
	- przychody zwolnione z opodatkowania	1 819	1 614	2 201
	- przychody niepodlegające opodatkowaniu w roku bieżącym	-	-	-
	- przychody podlegające opodatkowaniu w roku bieżącym ujęte w księgach rachunkowych lat ubiegłych	-	-	-
	- koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	1 417	1 589	2 185
	- koszty nieuznawane za koszty uzyskania przychodów w bieżącym roku	182	103	73
	- koszty uznawane za koszty uzyskania przychodów w roku bieżącym ujęte w księgach lat ubiegłych	99	89	-
3.	Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	(4 675)	(2 376)	(1 539)
4.	Podatek dochodowy według stawki %	-	-	-
5.	Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku	-	-	-
6.	Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	-	-	-
	– wykazany w rachunku zysków i strat	-	-	-
	– dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny	-	-	-
	– dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-	-

NOTA 32. 2. Podatek dochodowy odroczony, wykazany w rachunku zysków i strat

Lp.	Wyszczególnienie	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
1.	Zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	42	(17)	(11)
2.	Zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych	-	-	-
3.	Zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu z poprzednio nieujętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu	-	-	-
4.	Zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczony podatek dochodowy	-	-	-
5.	Inne składniki podatku dochodowego (wg tytułów)	-	-	-
	Podatek dochodowy odroczony, razem, w tym:	42	(17)	(11)
	– ujęty na kapitale własnym	-	-	-
	– ujęty w wartości firmy lub ujemnej wartości firmy	-	-	-

Lp.	Wyszczególnienie	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
1.	Podatek dochodowy dotyczący działalności zaniechanej	-	-	-
2.	Podatek dochodowy powstały w wyniku operacji o nadzwyczajnej wartości lub które wystąpiły incydentalnie	-	-	-

NOTA 33. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi w Spółce nie występowały pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty).

NOTA 34. Propozycje co do sposobu podziału zysku, pokrycia straty

Zarząd Spółki proponuje pokryć poniesione straty w okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi z zysków lat przyszłych.

NOTA 35. Sposób obliczenia zysku (straty) na jedną akcję zwykłą oraz rozwodnionego zysku (straty) na jedną akcję zwykłą

ZYSK / STRATA NA JEDNĄ AKCJĘ	01.01.2021 31.12.2021	01.01.2020 31.12.2020	01.01.2019 31.12.2019
Zysk (strata) netto Jednostki w zł	(4 397 615,05)	(2 348 754,63)	(1 497 537,70)
Średnioważona liczba akcji y (w szt.)	3 160 869	2 452 805	2 265 282
Średnioważona rozwodniona liczba akcji (w szt.)	3 160 869	2 452 805	2 265 282
Zysk (strata) na jedną akcję (w zł)	(1,39)	(0,96)	(0,66)
Zysk (strata) rozwodniony na jedną akcję (w zł)	(1,39)	(0,96)	(0,66)

Do wyliczenia straty na jedną akcję oraz rozwodnionej straty na jedną akcję przyjęto średnioważoną liczbę wyemitowanych i zarejestrowanych akcji w danym roku obrotowym. Średnia ważona liczby akcji zwykłych występujących w ciągu okresu to liczba akcji zwykłych na początku danego okresu, skorygowana o liczbę akcji zwykłych odkupionych lub wyemitowanych w ciągu tego okresu ważona wskaźnikiem odzwierciedlającym okres występowania tych akcji. Wskaźnik odzwierciedlający okres występowania poszczególnych akcji jest to liczba dni, przez jaką określone akcje występują, do całkowitej liczby dni w danym okresie. Przy wyliczeniu rozwodnionej liczby akcji nie uwzględniono emisji przewidzianej na potrzeby programu motywacyjnego, ponieważ nie przyznano dotychczas praw do akcji osobą uprawnionym.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi Spółka sporządzała rachunek przepływ pieniężnych metodą pośrednią.

Poniżej zaprezentowano wyjaśnienia ujętych w rachunku przepływów pieniężnych zmian stanu zobowiązań i należności wraz z wyjaśnieniem niegodności pomiędzy bilansowymi zmianami stanu oraz zmianami stanu tych pozycji wykazanymi w rachunku przepływów pieniężnych.

Wyszczególnienie	2021	2020	2019
Zmiana stanu rezerw	77	13	34
Bilansowa zmiana stanu rezerw	77	13	34
Zmiana stanu zapasów	12	(6)	(5)
Bilansowa zmiana stanu zapasów	12	(6)	(5)
Zmiana stanu należności	(253)	264	441
Zmiana stanu należności krótkoterminowych wynikająca z bilansu	-	-	847
Zmiana stanu należności długoterminowych wynikająca z bilansu	(253)	445	(406)
Korekta - wykup izolatora (potrącenie należności z kaucji)	-	(181)	-
Zmiana stanu zobowiązań	19	254	(22)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynikająca z bilansu	333	-67	210
Korekta – zmiana stanu zobowiązań leasingowych	(314)	(6)	(62)
Korekta – zmiana stanu zobowiązań z tytułu pożyczek	-	327	(170)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	191	62	(600)
Część krótkoterminowa	(28)	(42)	(107)
Część długoterminowa	218	104	(493)

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH

1. Informacja o instrumentach finansowych

Spółka rozpoznaje instrumenty finansowe (aktywa finansowe i zobowiązania finansowe) zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. (Dz.U. 2017.277) w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych. Tym samym Spółka definiuje następująco instrumenty finansowe:

1. Aktywa i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu – aktywa i zobowiązania utrzymywane w celu generowania krótkoterminowego zysku, aktywa z zamiarem sprzedaży w krótkim czasie lub będące częścią portfela, z którego dokonano w przeszłości sprzedaży w celu osiągnięcia korzyści w krótkim czasie oraz instrumenty pochodne niebędące instrumentami zabezpieczającymi.
2. Pożyczki udzielone i należności własne – aktywa, które powstały w skutek wydania drugiej stronie środków pieniężnych, obligacje i inne instrumenty dłużne.
3. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności – aktywa o stale określonych płatnościach i ustalonych terminach płatności oraz aktywa z zamiarem utrzymywania do terminu wymagalności.
4. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży – inne aktywa, które nie zostały zdefiniowane wyżej.

Do grupy aktywów i zobowiązań przeznaczonych do obrotu Spółka zakwalifikowała jako zobowiązanie finansowe zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego a także zobowiązanie z tytułu kredytów i pożyczek.

Grupa aktyw finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności obejmuje lokaty bankowe .

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży Spółka zakwalifikowała środki pieniężne obejmujące środki na rachunkach bankowych oraz krótkoterminowe lokaty bankowe – lokata overnight.

Stan na 31 grudnia 2021 roku

Wyszczególnienie	Stan na początek roku obrotowego	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec roku obrotowego
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu, w tym:	104	427	-	531
- zobowiązanie z tytułu leasingu długoterminowe	37	113	-	150
- zobowiązanie z tytułu leasingu krótkoterminowe	67	314	-	381
- zobowiązanie z tytułu kredytów i pożyczek	-	-	-	-
Pożyczki udzielone i należności własne	-	-	-	-
Aktywa finansowe otrzymywane do terminu wymagalności	-	-	-	-
- lokaty bankowe	-	-	-	-
- kredyty w rachunku bieżącym	-	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	3 204	2 851	-	6 055
- środki pieniężne	3 204	2 851	-	6 055

Stan na 31 grudnia 2020 roku

Wyszczególnienie	Stan na początek roku obrotowego	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec roku obrotowego
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu, w tym:	430	6	332	104
- zobowiązanie z tytułu leasingu długoterminowe	42		5	37
- zobowiązanie z tytułu leasingu krótkoterminowe	61	6		67
- zobowiązanie z tytułu kredytów i pożyczek	327	-	327	-
Pożyczki udzielone i należności własne	-	-	-	-
Aktywa finansowe otrzymywane do terminu wymagalności	-	-	-	-
- lokaty bankowe	-	-	-	-
- kredyty w rachunku bieżącym	-	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	1 102	2 102	-	3 204
- środki pieniężne	1 102	2 102	-	3 204

Stan na 31 grudnia 2019 roku

Wyszczególnienie	Stan na początek roku obrotowego	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec roku obrotowego
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu, w tym:	460	170	200	430
- zobowiązanie z tytułu leasingu długoterminowe	103	-	61	42
- zobowiązanie z tytułu leasingu krótkoterminowe	200		139	61
- zobowiązanie z tytułu kredytów i pożyczek	157	170	-	327
Pożyczki udzielone i należności własne	-	-	-	-
Aktywa finansowe otrzymywane do terminu wymagalności	-	-	-	-
- lokaty bankowe	-	-	-	-
- kredyty w rachunku bieżącym	-	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	1 572	-	470	1 102
- środki pieniężne	1 572	-	470	1 102

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi Spółka posiadała zobowiązanie z tytułu pożyczek, które szczegółowo zostało opisane w nocie 20.2.

Spółka w każdym obszarze swojej działalności jest narażona na ryzyko. Zrozumienie zagrożeń mających swoje źródło w ekspozycji Spółki na ryzyko oraz zasad zarządzania nim pozwala na lepszą realizację zadań.

Głównymi ryzykami finansowymi, na które narażona jest Spółka są:

- ryzyko walutowe,
- ryzyko zmian stóp procentowych,
- ryzyko związane z płynnością finansową,
- ryzyko kredytowe.

Zarządzanie ryzykiem finansowym zawiera procesy identyfikacji, pomiaru i określania sposobu postępowania z nim. Odpowiednia polityka, struktura organizacyjna i procedury wspierają proces, u podstaw którego leżą działania związane z zarządzaniem ryzykiem

Ryzyko walutowe

Spółka narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania przez jednostkę zakupów w walutach innych niż jej waluta wyceny, głównie w USD i EUR i może prowadzić do zwiększenia kosztów działalności w przypadku osłabienia złotego. W ocenie Zarządu Spółki z racji sakli zawieranych transakcji walutowych Spółka nie musi rozważać ze skorzystania z dostępnych na rynku bankowym instrumentów zarządzania ryzykiem walutowym. Zarząd Spółki na obecnym etapie rozwoju Jednostki ocenia ryzyko walutowe jako niskie.

Ryzyko zmian stóp procentowych

Ryzyko zmian stóp procentowych odnosi się do negatywnego wpływu tych zmian na sytuację finansową Spółki i dotyczy udzielonych i zaciągniętych pożyczek, umów leasingu oraz środków pieniężnych. Spółka w niewielkim stopniu korzysta ze środków kredytowych, finansując swoją działalność w podstawowym zakresie kapitałem własnym oraz środkami pochodzącymi z dotacji, stąd ryzyko wynikające ze zmiany stóp procentowych wpływające na koszt pożyczek czy leasingu ma nieznaczny wpływ na sytuację finansową Spółki.

Ryzyko związane z płynnością finansową

W prezentowanych okresach sprawozdawczych Spółka nie generowała istotnych przychodów ze sprzedaży, co wynika z wczesnego etapu jej rozwoju. Zgodnie z założeniami, uzyskanie przychodów ze sprzedaży możliwe będzie wraz z komercjalizacją opracowywanych produktów. Brak środków na rozwój działalności może doprowadzić do opóźnień w pracach rozwojowych, co może mieć negatywny wpływ na przyszłe wyniki finansowe.

Celem Spółki jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania. Spółka korzysta z finansowania głównie w postaci środków pozyskanych w wyniku emisji akcji oraz dotacji.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe związane jest z brakiem możliwości wywiązania się kontrahentów czy pożyczkobiorców ze swoich zobowiązań wobec Spółki. W celu zminimalizowania tego ryzyka Spółka zawiera transakcje wyłącznie z renomowanymi firmami o dobrej zdolności kredytowej. W prezentowanych okresach Spółka nie posiadała przeterminowanych należności. w związku z czym ryzyko kredytowe było identyfikowane na niskim poziomie.

Poniżej w tabelach przedstawiono koncentrację ryzyka kredytowego oraz maksymalną ekspozycję na ryzyko kredytowe w okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi.

W ocenie Zarządu Jednostki nie występują inne przejawy ryzyka kredytowego oprócz przeterminowania należności.

Koncentracja ryzyka kredytowego

Wyszczególnienie	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Kontrahent 1	6 055	3 204	1 102
Kontrahent 2	279	139	560
Kontrahent 3	154	135	139
Kontrahent 4	139	22	51
Razem	6 628	3 501	1 852

Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe

Wyszczególnienie	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Należności długoterminowe od pozostałych jednostek	139	139	139
Należności krótkoterminowe od pozostałych jednostek	444	191	636
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	6 055	3 204	1 102
Razem	6 638	3 534	1 877

2. Informacje o posiadanych instrumentach finansowych z wbudowanymi instrumentami pochodnymi

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi Spółka nie posiadała instrumentów finansowych z wbudowanymi instrumentami pochodnymi.

3. Informacje o liczbie oraz wartości posiadanych papierów wartościowych lub praw, w tym świadectw udziałowych, zamiennych dłużnych papierów wartościowych, warrantów i opcji, ze wskazaniem praw, jakie przysługują

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi Spółka nie posiadała papierów wartościowych lub praw, w tym świadectw udziałowych, zamiennych dłużnych papierów wartościowych, warrantów i opcji.

4. W przypadku gdy składniki aktywów niebędące instrumentami finansowymi są wyceniane według wartości godziwej, należy podać: a) istotne założenia przyjęte do ustalenia wartości godziwej, w przypadku gdy dane przyjęte do ustalenia tej wartości nie pochodzą z aktywnego rynku, b) dla każdej kategorii składnika aktywów niebędącego instrumentem finansowym – wartość godziwą wykazaną w bilansie, jak również odpowiednio skutki przeszacowania zaliczone do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego lub odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny w okresie sprawozdawczym, c) tabelę zmian w kapitale z aktualizacji wyceny obejmującą stan kapitału na początek i koniec okresu sprawozdawczego oraz jego zwiększenia i zmniejszenia w ciągu roku obrotowego

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi nie wystąpiły składniki aktywów niebędące instrumentami finansowymi, które są wyceniane według wartości godziwej.

5. Dane o pozycjach pozabilansowych, w szczególności zobowiązaniach warunkowych, w tym również udzielonych przez emitenta gwarancjach i poręczeniach (także wekslowych), z wyodrębnieniem udzielonych na rzecz jednostek powiązanych, pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, współnika jednostki współzależnej oraz

znaczącego inwestora, a także informacje dotyczące zobowiązań warunkowych w zakresie emerytur i podobnych świadczeń, a w przypadku skonsolidowanego sprawozdania finansowego należy także dokonać podziału zobowiązań warunkowych z wyodrębnieniem tych udzielonych na rzecz jednostek podporządkowanych, nieobjętych konsolidacją, niewycenianych metodą praw własności lub metodą proporcjonalną, oraz jednostek podporządkowanych objętych konsolidacją, wycenianych metodą praw własności lub metodą proporcjonalną

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi Spółka nie posiadała zobowiązań warunkowych w zakresie emerytur i podobnych świadczeń. Spółka posiada zobowiązania warunkowe w formie weksli wraz z deklaracjami wekslowymi w celu zabezpieczenia realizacji umów o dofinansowanie projektów. Szczegółowy opis znajduje się w nocie 23.2 niniejszego dokumentu.

6. Dane dotyczące zobowiązań wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi nie wystąpiły zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

7. Informacje o środkach pieniężnych zgromadzonych na rachunku VAT, o którym mowa w: a) art. 62a ust. 1 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe (Dz. U. z 2021 r. poz. 2439), b) art. 3b ust. 1 ustawy z dnia 5 listopada 2009 r. o spółdzielczych kasach oszczędnościowo-kredytowych (Dz. U. z 2021 r. poz. 1844)

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi Spółka nie posiadała środków pieniężnych zgromadzonych na rachunku VAT.

8. Liczbę akcji obejmowanych przez akcjonariuszy w prostej spółce akcyjnej w zamian za wkłady niepieniężne, których przedmiotem jest prawo niezbywalne lub świadczenie pracy lub usług

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi Spółka prowadziła działalność w formie spółki akcyjnej. Z dniem 13.08.2018 r. Spółka zmieniła formę prawną działalności w drodze przekształcenia ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną.

9. Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w danym okresie lub przewidzianej do zaniechania w następnym okresie

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi nie wystąpiła działalność zaniechana lub przewidziana do zaniechania.

10. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, w tym odsetki oraz różnice kursowe, które powiększyły koszt wytworzenia środków trwałych w roku obrotowym oraz koszt wytworzenia środków trwałych na własne potrzeby

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi nie wystąpiły koszty wytworzenia środków trwałych w budowie.

11. Odsetki oraz różnice kursowe, które powiększyły cenę nabycia towarów lub koszt wytworzenia produktów w roku obrotowym

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi nie wystąpiły odsetki oraz różnice kursowe, które powiększyły cenę nabycia towarów lub koszt wytworzenia produktów.

12. Poniesione nakłady inwestycyjne oraz planowane w okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego nakłady inwestycyjne, w tym na niefinansowe aktywa trwałe; odrębnie należy wykazać poniesione i planowane nakłady na ochronę środowiska naturalnego

Poniższa tabela przedstawia poniesione nakłady inwestycyjne, w tym na niefinansowe aktywa trwałe, w tym poniesione i planowane nakłady na ochronę środowiska naturalnego.

	01.01.2022 - 31.12.2022*	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
Nakłady inwestycyjne na wartości niematerialne i prawne	6	-	-	-
Nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe:	3 321	799	447	1 003
- zakup	3 101	6	195	445
- leasing finansowy	220	793	252	558
	3 327	798	447	1 003

*planowane

Spółka w okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi nie poniosła i nie planuje ponieść nakładów na ochronę środowiska naturalnego. Spółka w 2022 roku planuje ponieść nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe w wysokości 3 327 tysięcy złotych, głównie w sprzęt laboratoryjny.

13. W przypadku gdy składnik aktywów lub pasywów jest wykazywany w więcej niż jednej pozycji bilansu, jego powiązanie między tymi pozycjami; dotyczy to w szczególności podziału należności i zobowiązań na część długoterminową i krótkoterminową

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi wystąpiły składniki aktywów lub pasywów wykazywane w więcej niż jednej pozycji bilansu. Poniższa tabela prezentuje składniki pasywów wykazywane w więcej niż jednej pozycji bilansu.

Stan na 31 grudnia 2019 roku

Wyszczególnienie	Kwota	Pozycja w bilansie	Kwota
Inne rozliczenia międzyokresowe	199	długoterminowe	124
		krótkoterminowe	74
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek z tytułu leasingu finansowego	103	Inne zobowiązania długoterminowe	42
		Inne zobowiązania krótkoterminowe	61

Stan na 31 grudnia 2020 roku

Wyszczególnienie	Kwota	Pozycja w bilansie	Kwota
Inne rozliczenia międzyokresowe	124	długoterminowe	92
		krótkoterminowe	31
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek z tytułu leasingu finansowego	104	Inne zobowiązania długoterminowe	37
		Inne zobowiązania krótkoterminowe	67

Stan na 31 grudnia 2021 roku

Wyszczególnienie	Kwota	Pozycja w bilansie	Kwota
Inne rozliczenia międzyokresowe	92	długoterminowe	60
		krótkoterminowe	32
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek z tytułu leasingu finansowego	531	Inne zobowiązania długoterminowe	150
		Inne zobowiązania krótkoterminowe	381

14. Informacje o przychodach i kosztach o nadzwyczajnej wartości lub które wystąpiły incydentalnie, w tym ich kwotę i charakter

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi nie wystąpiły, przychody i koszty o nadzwyczajnej wartości lub które wystąpiły incydentalnie, poza otrzymaną pomoc publiczną mającą na celu zaradzenie poważnym zaburzeniom w gospodarce w formie zwolnienia z opłacania 50% składek ZUS za miesiąc marzec, kwiecień i maj roku 2020 w wartości 45 605,14 zł w oparciu o ustawę z dnia 2 marca 2020 r. o szczególnych rozwiązaniach związanych z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem COVID-19, innych chorób zakaźnych oraz wywołanych nimi sytuacji kryzysowych (Dz.U. z 2020 r. poz. 374, z późn. zm.).

15. Informacje o kosztach związanych z pracami badawczymi i pracami rozwojowymi, które nie zostały zakwalifikowane zgodnie z art. 33 ust. 2 ustawy o rachunkowości do wartości niematerialnych i prawnych

Poniżej w tabeli przedstawiono koszty prac badawczych i koszty prac rozwojowych, które nie zostały zaklasyfikowane jako wartości niematerialne i prawne w okresie Historycznych Informacji Finansowych.

Wyszczególnienie	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
Koszty prac badawczych	564	1 317	652
Koszty prac rozwojowych	1 364	718	1 976
Razem	1 928	2 035	2 628

Poniżej zaprezentowano koszty w podziale na projekty, w jakich uczestniczyła Spółka, w okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi, w tym:

- Projekt 1 – Projekt z dotacją od Narodowego Centrum Badań i Rozwoju dotycząca produkcji allogenicznym mezenchymalnych komórek macierzystych izolowanych z tkanki tłuszczowej,
- Projekt 2 – Projekt ze wsparciem projektów badawczo-rozwojowych w fazie preseed przez fundusze typu proof of concept – Bridge Alfa – grantodawca Infini Sp. z o. o.,
- Projekt 3 – Projekt ze wsparciem projektów badawczo-rozwojowych w fazie preseed przez fundusze typu proof of concept – Bridge Alfa – grantodawca Leonarto Alfa Sp. z o. o.,
- Projekt 4 – Projekt z dotacją od Narodowego Centrum Badań i Rozwoju dotycząca opracowania, produkcji i badania klinicznego leku biologicznego.

Wyszczególnienie	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
Projekt 1	52	718	1 976
Projekt 2	-	41	329
Projekt 3	40	99	259
Projekt 4	1 837	1 177	65
Razem	1 928	2 035	2 628

- 16. Wartość żywności przekazanej organizacjom pozarządowym, z przeznaczeniem na wykonywanie przez te organizacje zadań w zakresie określonym w art. 2 pkt 2 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o przeciwdziałaniu marnowaniu żywności (Dz. U. z 2020 r. poz. 1645), lub kwotę opłaty za marnowanie żywności, o której mowa w art. 5 tej ustawy**

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi Spółka nie przekazała żywności, którą mogłaby przekazać organizacjom pozarządowym.

- 17.1. Informacje o transakcjach zawartych przez emitenta/jednostkę powiązaną/ pozostałe jednostki, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale/wspólnika jednostki współzależnej/znaczącego inwestora z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter związku z podmiotami powiązanymi oraz innymi informacjami dotyczącymi transakcji niezbędnymi dla zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy**

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi Spółka zawierała transakcje z podmiotami powiązanymi w rozumieniu MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych” („MSR 24”) na warunkach rynkowych.

Zarząd Spółki zidentyfikował następujące podmioty powiązane, z którymi przeprowadzał transakcje:

- Kvarco Group ASI Sp. z o.o., będąca spółką powiązaną przez kluczowy personel kierowniczy Spółki, Pana Pawła Wielgusa oraz Pana Andrija Włacha, którzy również są znaczącymi inwestorami we wskazanym podmiocie,
- Startit Vet Sp. z o.o. będąca spółką powiązaną przez kluczowy personel kierowniczy Spółki, Pana Pawła Wielgusa oraz Pana Andrija Włacha, którzy również są pośrednio znaczącymi inwestorami we wskazanym podmiocie,
- Działalność gospodarcza prowadzona pod nazwą Paweł Wielgus Doradztwo Biznesowe przez Pana Pawła Wielgusa będącego kluczowym personelem kierowniczym Spółki,
- Działalność gospodarcza prowadzona pod nazwą F Consult Włach Andrij przez Pana Andrija Włacha będącego kluczowym personelem kierowniczym Spółki.

- 17.2. Dane liczbowe, dotyczące jednostek podporządkowanych, o: a) wzajemnych należnościach i zobowiązaniach, b) kosztach i przychodach z wzajemnych transakcji, c) inne dane, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.**

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi Spółka nie posiadała jednostek podporządkowanych.

- 18. Informacje o charakterze i celu gospodarczym zawartych przez emitenta umów nieuwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy**

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi w Spółka nie występują umowy nieuwzględnione w bilansie.

- 19. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, w tym: a) nazwie, zakresie działalności wspólnego przedsięwzięcia, b) procentowym udziale, c) części wspólnie kontrolowanych rzeczowych składników aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych, d) zobowiązaniach zaciągniętych na potrzeby przedsięwzięcia lub zakupu używanych rzeczowych składników**

aktywów trwałych, e) części zobowiązań wspólnie zaciągniętych, f) przychodach uzyskanych ze wspólnego przedsięwzięcia i kosztach z nimi związanych, g) zobowiązaniach warunkowych i inwestycyjnych dotyczących wspólnego przedsięwzięcia

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi Spółka nie była stroną wspólnych przedsięwzięć.

20. Informacje o przeciętnym zatrudnieniu, z podziałem na grupy zawodowe; w przypadku skonsolidowanego sprawozdania finansowego – informacje o przeciętnym zatrudnieniu w grupie kapitałowej emitenta, z podziałem na grupy zawodowe

Grupy zawodowe	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
Pracownicy umysłowi	12,1	9,3	8,2
Pracownicy fizyczni	-	-	-
Razem	12,1	9,3	8,2

21. W rocznym sprawozdaniu finansowym oraz rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym – informacje o łącznej wartości wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i osób nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta, bez względu na to, czy były one odpowiednio zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku; w przypadku gdy emitentem jest jednostka dominująca, wspólnik jednostki współzależnej lub znaczący inwestor – oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek zależnych, współzależnych i stowarzyszonych

WYNAGRODZENIA BRUTTO	31.12.2021		31.12.2020		31.12.2019	
	wypłacone	należne	wypłacone	należne	wypłacone	należne
Łukasz Bzdion – Prezes Zarządu	263	270	175	175	180	180
Paweł Wielgus – Członek Zarządu	211	230	34	34	30	30
Razem	474	501	209	209	210	210

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi członkowie Rady Nadzorczej Jednostki nie pobierali wynagrodzenia.

22. Informacje o wszelkich zobowiązaniach wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających i osób nadzorujących oraz o zobowiązaniach zaciągniętych w związku z tymi emeryturami, ze wskazaniem kwoty ogółem dla każdej kategorii organu

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi Spółka nie posiadała zobowiązań wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających i osób nadzorujących oraz o zobowiązaniach zaciągniętych w związku z tymi emeryturami.

23. W sprawozdaniu finansowym oraz skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym – informacje o wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń lub innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz emitenta, jednostek od niego zależnych, współzależnych i z nim stowarzyszonych, udzielonych przez emitenta w przedsiębiorstwie emitenta oraz oddzielnie w przedsiębiorstwach jednostek od niego zależnych, współzależnych i z nim stowarzyszonych (dla każdej grupy osobno), osobom zarządzającym i osobom nadzorującym, odrębnie dla osób zarządzających i osób nadzorujących, oraz oddzielnie ich współmałżonkom, krewnym i powinowatym do drugiego stopnia, przysposobionym lub przysposabiającym oraz innym osobom, z którymi są one powiązane osobiście, ze wskazaniem ich głównych warunków, wysokości oprocentowania oraz kwot spłaconych, odpisanych lub umorzonych

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi nie występują niespłacone zaliczki, kredyty, pożyczki, gwarancje, poręczenia lub inne umowy zobowiązujące do świadczeń na rzecz emitenta dla podmiotów wymienionych w punkcie 17.1..

24. Informacje o:

- a) dacie zawarcia przez emitenta umowy z firmą audytorską o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego/skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz okresie, na jaki została zawarta ta umowa
- b) wynagrodzeniu firmy audytorskiej, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy odrębnie za:
 - badanie ustawowe w rozumieniu art. 2 pkt 1 ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2020 r. poz. 1415)
 - inne usługi atestacyjne
 - usługi doradztwa podatkowego
 - pozostałe usługi
- c) informacje określone w lit. b należy podać także dla poprzedniego roku obrotowego

	Wynagrodzenie firmy audytorskiej netto w tys. zł za:		
	2021 rok	2020 rok	2019 rok
Badanie ustawowe	13	10	9
Inne usługi atestacyjne	-	-	-
Usługi doradztwa podatkowego	-	-	-
Pozostałe usługi	-	-	-
Razem	13	10	9

W dniu 21 kwietnia 2020 roku została zawarta umowa z firmą audytorską 4AUDYT sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu wpisaną na listę firm audytorskich pod numerem 3363. Umowa dotyczyła przeprowadzenia badania sprawozdań finansowych za lata 2019 - 2020. W dniu 26 października 2021 roku została zawarta umowa z tą samą firmą audytorską na badanie sprawozdań finansowych za lata 2021 - 2022. Wynagrodzenie za badanie Historycznych Informacji Finansowych wyniosło 28 tys. zł.

25. Informacje o istotnych zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym/skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za bieżący okres

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi nie wystąpiły istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które zostały ujęte w przedstawionych historycznych informacjach finansowych.

26. Informacje o istotnych zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym/skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz ich wpływie na sytuację majątkową, finansową oraz wynik finansowy

Spółka w roku 2021 zadebiutowała na rynku NewConnect i ma w planach debiut na rynku głównym Giełdy Papierów Wartościowych. W związku z powyższym Spółka planuje w roku 2022 przedstawić do publicznej wiadomości odpowiedni prospekt.

27. Informacje o relacjach pomiędzy prawnym poprzednikiem a emitentem oraz o sposobie i zakresie przejęcia aktywów i pasywów

Spółka została przekształcona ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną zgodnie z Aktem Notarialnym, Repetytorium A Nr 9169/2018 z dnia 29.06.2018 r. Przekształcenie zostało zarejestrowane przez sąd w dniu 13.08.2018 r., kiedy Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000744521.

28. Sprawozdanie finansowe/skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne, przynajmniej w odniesieniu do podstawowych pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat/skonsolidowanego bilansu oraz skonsolidowanego rachunku zysków i strat, skorygowane odpowiednim wskaźnikiem inflacji, z podaniem źródła wskaźnika oraz metody jego wykorzystania, z przyjęciem okresu ostatniego sprawozdania finansowego jako okresu bazowego – jeżeli skumulowana średnioroczna stopa inflacji z okresu ostatnich trzech lat działalności emitenta osiągnęła lub przekroczyła wartość 100%

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi nie wystąpiła skumulowana średnioroczna stopa inflacji z okresu ostatnich trzech lat działalności, która osiągnęłaby lub przekroczyłaby wartość 100%.

29. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym/skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i danych porównywalnych, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi/skonsolidowanymi sprawozdaniami finansowymi

Różnice pomiędzy opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi, a danymi zaprezentowanymi w Historycznych Informacjach Finansowych wraz z ich objaśnieniem zostały szczegółowo przedstawione w nocie 30.

30. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny, jeżeli wywierają one istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki, i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego/skonsolidowanego sprawozdania finansowego, dokonanych w stosunku do poprzedniego roku obrotowego (lat obrotowych), ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność

Historyczne Informacje Finansowe zawierają zmianę stosowanych zasad (polityki) rachunkowości Jednostki. W związku z debiutem na rynku Alternatywnego Systemu Obrotu NewConnect Spółka utraciła prawo do korzystania z uproszczeń zawartych w Ustawie o rachunkowości w zakresie:

- zwolnienia w sprawie ustalania aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego, zgodnie z art. 37 ust. 10 Ustawy o rachunkowości i nie ustalania aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego,
- zwolnienia na podstawie art. 3 ust. 6 Ustawy o rachunkowości i dokonywania kwalifikacji umów leasingu według zasad określonych w przepisach podatkowych.

Ponadto oprócz wyżej opisanych zmian Spółka dokonała następujących korekt w porównaniu do rocznych sprawozdań finansowych za lata 2019 – 2020. Spółka w Historycznych Informacjach Finansowych dokonała zmiany prezentacji rozliczanego w czasie dofinansowania do środków trwałych na część długoterminową i krótkoterminową, ujętych jako rozliczenia międzyokresowe przychodów oraz dokonała zmiany prezentacji zobowiązania do jednostek powiązanych.

Szczegółowy wpływ korekt na dane finansowe za poszczególne okresy Historycznych Informacji Finansowych, w tym kapitał własny został zaprezentowany w tabelach poniżej.

BILANS NA DZIEŃ 1 STYCZNIA 2019

AKTYWA	Przed korektą 1 stycznia 2019 r.	Rozpoznanie leasingu finansowego	Podatek odroczonego	Prezentacja dotacji	Prezentacja podmiotu powiązanego	Po korekcie 1 stycznia 2019 r.
I. AKTYWA TRWAŁE	1 495	429	2	-	-	1 926
2. Rzeczowe aktywa trwałe	509	429	-	-	-	938
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	2	-	-	2
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	2	-	-	2
AKTYWA RAZEM	3 300	429	2	-	-	3 731

PASYWA	Przed korektą 1 stycznia 2019 r.	Rozpoznanie leasingu finansowego	Podatek odroczonego	Prezentacja dotacji	Prezentacja podmiotu powiązanego	Po korekcie 1 stycznia 2019 r.
I. KAPITAŁ WŁASNY	1 905	99	(41)	-	-	1 963
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych	(540)	99	(41)	-	-	(482)
II. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	1 728	330	43	-	-	2 101
1. Rezerwy na zobowiązania	-	-	43	-	-	43
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	43	-	-	43
2. Zobowiązania długoterminowe	-	102	-	-	-	102
Wobec pozostałych jednostek	-	102	-	-	-	102
3. Zobowiązania krótkoterminowe	417	228	-	-	-	645
Wobec pozostałych jednostek	260	228	-	-	-	488
4. Rozliczenia międzyokresowe	1 311	-	-	-	-	-
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	1 311	-	-	-	-	-
- długoterminowe	-	-	-	229	-	229
- krótkoterminowe	1 311	-	-	(229)	-	1 082

BIOCELTIX SPÓŁKA AKCYJNA
Historyczne informacje finansowe za lata 2019 – 2021 (w tysiącach złotych)

PASYWA RAZEM	3 300	429	2	-	-	3 731
---------------------	--------------	------------	----------	----------	----------	--------------

BILANS NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2019

AKTYWA	Przed korektą 31 grudnia 2019 r.	Rozpoznanie leasingu finansowego	Podatek odroczony	Prezentacja dotacji	Prezentacja podmiotu powiązanego	Po korekcie 31 grudnia 2019 r.
I. AKTYWA TRWAŁE	780	318	5	-	-	1 102
2. Rzeczowe aktywa trwałe	640	318	-	-	-	958
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	5	-	-	5
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	5	-	-	5
AKTYWA RAZEM	3 229	318	5	-	-	3 551

PASYWA	Przed korektą 31 grudnia 2019 r.	Rozpoznanie leasingu finansowego	Podatek odroczony	Prezentacja dotacji	Prezentacja podmiotu powiązanego	Po korekcie 31 grudnia 2019 r.
I. KAPITAŁ WŁASNY	1 905	215	(30)	-	-	2 089
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych	(1 316)	127	(41)	-	-	(1 230)
6. Zysk (strata) netto	(1 596)	88	11	-	-	(1 498)
II. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	1 324	102	35	-	-	1 462
1. Rezerwy na zobowiązania	42	-	35	-	-	77
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	35	-	-	35
2. Zobowiązania długoterminowe	-	42	-	-	-	42
Wobec pozostałych jednostek	-	42	-	-	-	42
3. Zobowiązania krótkoterminowe	566	61	-	-	-	626
Wobec jednostek powiązanych	162	-	-	-	(162)	-
Wobec pozostałych jednostek	403	61	-	-	162	626
4. Rozliczenia międzyokresowe	716	-	-	-	-	716
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	716	-	-	-	-	716
- długoterminowe	-	-	-	124	-	124
- krótkoterminowe	716	-	-	(124)	-	592
PASYWA RAZEM	3 229	318	5	-	-	3 551

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT 2019

	Przed korektą 31 grudnia 2019 r.	Rozpoznanie leasingu finansowego	Podatek odroczony	Prezentacja dotacji	Prezentacja podmiotu powiązanego	Po korekcie 31 grudnia 2019 r.
I. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANIE Z NIMI	2	-	-	-	-	2
- od jednostek powiązanych	-	-	-	-	-	-
II. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	3 778	(115)	-	-	-	3 663
1. Amortyzacja	48	112	-	-	-	160
3. Usługi obce	2 060	(225)	-	-	-	1 835

BIOCELTIX SPÓŁKA AKCYJNA
Historyczne informacje finansowe za lata 2019 – 2021 (w tysiącach złotych)

III. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	(3 776)	115	-	-	-	(3 661)
VI. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	(1 575)	116	-	-	-	(1 575)
VIII. KOSZTY FINANSOWE	21	28	-	-	-	49
X. ZYSK (STRATA) BRUTTO	(1 596)	88	-	-	-	(1 509)
XI. PODATEK DOCHODOWY	-	-	(11)	-	-	(11)
XIII. ZYSK (STRATA) NETTO	(1 596)	88	11	-	-	(1 498)

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH 2019

	Przed korektą 31 grudnia 2019 r.	Rozpoznanie leasingu finansowego	Podatek odroczony	Prezentacja dotacji	Prezentacja podmiotu powiązanego	Po korekcie 31 grudnia 2019 r.
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ						
I. Zysk (strata) netto	(1 596)	88	11	-	-	(1 498)
II. Korekty razem	(71)	139	(11)	-	-	58
2. Amortyzacja	48	112	-	-	-	160
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	20	28	-	-	-	48
6. Zmiana stanu rezerw	42	-	(8)	-	-	34
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(597)	-	(3)	-	-	(600)
III. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	(1 668)	227	-	-	-	(1 440)
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ						
II. Wydatki	2	228	-	-	-	230
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	200	-	-	-	200
8. Odsetki	-	28	-	-	-	28
III. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	1 378	(228)	-	-	-	1 150

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM 2019

	Przed korektą 31 grudnia 2019 r.	Rozpoznanie leasingu finansowego	Podatek odroczony	Prezentacja dotacji	Prezentacja podmiotu powiązanego	Po korekcie 31 grudnia 2019 r.
I. Kapitał własny na początek okresu						
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	127	(41)	-	-	86
II. Kapitał własny na początek okresu, po uzgodnieniu danych porównywalnych	1 572	127	(41)	-	-	1 658

BIOCELTIX SPÓŁKA AKCYJNA
Historyczne informacje finansowe za lata 2019 – 2021 (w tysiącach złotych)

5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu					
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu					
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	(127)	41	-	86
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu danych porównywalnych	1 316	(127)	41	-	1 230
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	1 316	(127)	41	-	1 230
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	(1 316)	127	(41)	-	(1 230)
6. Wynik netto	(1 596)	88	11	-	(1 498)
b) strata netto	(1 596)	(88)	(11)	-	1 498
III. Kapitał własny na koniec okresu	1 905	215	(30)	-	2 089
IV. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	1 905	215	(30)	-	2 089

BILANS NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2020

AKTYWA	Przed korektą 31 grudnia 2020 r.	Rozpoznanie leasingu finansowego	Podatek odroczony	Prezentacja dotacji	Prezentacja podmiotu powiązanego	Po korekcie 31 grudnia 2020 r.
I. AKTYWA TRWAŁE	886	384	9	-	-	1 279
2. Rzeczowe aktywa trwałe	747	384	-	-	-	1 131
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	9	-	-	9
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	9	-	-	9
AKTYWA RAZEM	4 409	384	9	-	-	4 802

PASYWA	Przed korektą 31 grudnia 2020 r.	Rozpoznanie leasingu finansowego	Podatek odroczony	Prezentacja dotacji	Prezentacja podmiotu powiązanego	Po korekcie 31 grudnia 2020 r.
I. KAPITAŁ WŁASNY	3 056	280	(13)	-	-	3 323
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych	(2 908)	215	(30)	-	-	(2 723)
6. Zysk (strata) netto	(2 431)	65	17	-	-	(2 349)
II. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	1 353	104	22	-	-	1 479
1. Rezerwy na zobowiązania	68	-	22	-	-	90
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	22	-	-	22
2. Zobowiązania długoterminowe	-	37	-	-	-	37
Wobec pozostałych jednostek	-	37	-	-	-	37
3. Zobowiązania krótkoterminowe	493	67	-	-	-	560
Wobec pozostałych jednostek	493	67	-	-	-	560
4. Rozliczenia międzyokresowe	792	-	-	-	-	-

BIOCELTIX SPÓŁKA AKCYJNA
Historyczne informacje finansowe za lata 2019 – 2021 (w tysiącach złotych)

4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	792	-	-	-	-	-
- długoterminowe	-	-	-	92	-	92
- krótkoterminowe	792	-	-	(92)	-	700
PASYWA RAZEM	4 409	384	9	-	-	4 802

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT 2020

	Przed korektą 31 grudnia 2020 r.	Rozpoznanie leasingu finansowego	Podatek odroczony	Prezentacja dotacji	Prezentacja podmiotu powiązanego	Po korekcie 31 grudnia 2020 r.
I. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANIE Z NIMI	11	-	-	-	-	11
- od jednostek powiązanych	-	-	-	-	-	-
II. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	4 069	(69)	-	-	-	4 000
1. Amortyzacja	89	134	-	-	-	223
3. Usługi obce	2 155	(203)	-	-	-	1 952
III. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	(4 058)	69	-	-	-	(3 989)
VI. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	(2 448)	69	-	-	-	(2 379)
VIII. KOSZTY FINANSOWE	13	4	-	-	-	17
X. ZYSK (STRATA) BRUTTO	(2 431)	65	-	-	-	(2 366)
XI. PODATEK DOCHODOWY	-	-	(17)	-	-	(17)
XIII. ZYSK (STRATA) NETTO	(2 431)	65	17	-	-	(2 349)

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH 2020

	Przed korektą 31 grudnia 2020 r.	Rozpoznanie leasingu finansowego	Podatek odroczony	Prezentacja dotacji	Prezentacja podmiotu powiązanego	Po korekcie 31 grudnia 2020 r.
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ						
I. Zysk (strata) netto	(2 431)	65	17	-	-	(2 349)
II. Korekty razem	756	138	(17)	-	-	877
2. Amortyzacja	89	134	-	-	-	223
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	13	4	-	-	-	17
6. Zmiana stanu rezerw	26	-	(13)	-	-	13
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	66	-	(4)	-	-	62
III. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	(1 675)	203	-	-	-	(1 472)
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ						
II. Wydatki	436	203	-	-	-	639

BIOCELTIX SPÓŁKA AKCYJNA
Historyczne informacje finansowe za lata 2019 – 2021 (w tysiącach złotych)

7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	199	-	-	-	199
8. Odsetki	36	4	-	-	-	40
III. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	3 791	(203)	-	-	-	3 588

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM 2020

	Przed korektą 31 grudnia 2020 r.	Rozpoznanie leasingu finansowego	Podatek odroczony	Prezentacja dotacji	Prezentacja podmiotu powiązanego	Po korekcie 31 grudnia 2020 r.
II. Kapitał własny na początek okresu, po uzgodnieniu danych porównywalnych	1 901	215	(30)	-	-	2 089
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	(2 912)	215	(30)	-	-	(2 727)
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	2 912	(215)	30	-	-	2 727
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu danych porównywalnych	2 908	(215)	30	-	-	2 723
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	2 908	(215)	30	-	-	2 723
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	(2 908)	215	(30)	-	-	(2 723)
6. Wynik netto	(2 431)	65	17	-	-	(2 349)
b) strata netto	2 431	(65)	(17)	-	-	2 349
III. Kapitał własny na koniec okresu	3 056	280	(13)	-	-	3 323
IV. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	3 056	280	(13)	-	-	3 323

31. Dokonane korekty błędów, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność, w tym informacje o przychodach i kosztach z tytułu błędów popełnionych w latach ubiegłych odnoszonych w roku obrotowym na kapitał (fundusz) własny z podaniem ich kwot i rodzaju

Historyczne Informacje Finansowe nie zawierają zmian wywołanych korektą błędów. Różnice pomiędzy opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi, a danymi zaprezentowanymi w Historycznych Informacjach Finansowych wraz z ich objaśnieniem zostały szczegółowo przedstawione w nocie 30.

32. W przypadku występowania niepewności co do możliwości kontynuowania działalności, opis tych niepewności oraz stwierdzenie, że taka niepewność występuje, oraz wskazanie, czy sprawozdanie finansowe/skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane. Informacja powinna zawierać również opis podejmowanych bądź planowanych działań mających na celu eliminację niepewności

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi Zarząd Spółki nie zidentyfikował niepewności co do możliwości kontynuacji działalności, ale wskazuje na fakt, iż do realizacji założonych działań w okresie najbliższych 12 miesięcy niezbędne są dodatkowe środki finansowe z zewnętrznych źródeł na poziomie 12 mln zł.

W ocenie Zarządu Jednostki środki finansowe z planowanej emisji akcji w 2022 roku oraz zawarte umowy dotacyjne i posiadane środki własne umożliwią Spółce kontynuację działalności w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego. Historyczne Informacje Finansowe nie zawierają korekty związanej z niepewnością co do możliwości kontynuowania działalności.

33. W przypadku sprawozdania finansowego sporządzonego za okres, w ciągu którego nastąpiło połączenie, wskazanie, że jest to sprawozdanie finansowe/skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone po połączeniu spółek, oraz wskazanie dnia połączenia i zastosowanej metody rozliczenia połączenia (nabycia, łączenia udziałów): a) w przypadku rozliczenia metodą nabycia – nazwę (firmę) i opis przedmiotu działalności spółki przejętej, liczbę, wartość nominalną i rodzaj udziałów (akcji) wyemitowanych w celu połączenia, cenę przejęcia, wartość aktywów netto według wartości godziwej spółki przejętej na dzień połączenia, wartość firmy lub ujemną wartość firmy i opis zasad jej amortyzacji, lub b) w przypadku rozliczenia metodą łączenia udziałów – nazwę (firmę) i opis przedmiotu działalności spółek, które w wyniku połączenia zostały wykreślone z rejestru, liczbę, wartość nominalną i rodzaj udziałów (akcji) wyemitowanych w celu połączenia, przychody i koszty, zyski i straty oraz zmiany w kapitałach własnych połączonych spółek za okres od początku roku obrotowego, w ciągu którego nastąpiło połączenie, do dnia połączenia

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi nie wystąpiło połączenie.

34. W przypadku niestosowania w sprawozdaniu finansowym do wyceny udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych – metody praw własności – należy przedstawić skutki, jakie spowodowałyby jej zastosowanie, oraz wpływ na wynik finansowy

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi nie wystąpiły jednostki podporządkowane.

- 35.1. W przypadku gdy dzień bilansowy, na który sporządzane jest sprawozdanie finansowe objętej skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym jednostki podporządkowanej, wyprzedza dzień bilansowy, na który sporządza się skonsolidowane sprawozdanie finansowe, nie więcej jednak niż o trzy miesiące, podaje się istotne zdarzenia dotyczące zmian stanu aktywów, pasywów oraz zysków i strat tej jednostki podporządkowanej, jakie nastąpiły w okresie pomiędzy dniem bilansowym, na który sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a dniem bilansowym jednostki podporządkowanej

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi nie wystąpiły jednostki podporządkowane.

- 35.2. Informacje o korektach oraz wielkości poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego, dla których przyjęto odmienne metody i zasady wyceny, w przypadku dokonywania odpowiednich przekształceń sprawozdania finansowego jednostki objętej skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym do metod i zasad przyjętych przez jednostkę dominującą, a w przypadku odstąpienia od dokonywania przekształceń – uzasadnienie odstąpienia

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi Spółka nie sporządzała skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz nie była objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

36. Jeżeli emitent nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w dodatkowej nocie objaśniającej do sprawozdania finansowego należy przedstawić podstawę prawną niesporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wraz z danymi uzasadniającymi odstąpienie od konsolidacji, wyceny metodą praw własności lub metodą proporcjonalną, nazwę i siedzibę jednostki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe na wyższym szczeblu grupy kapitałowej oraz miejsce jego publikacji, podstawowe wskaźniki ekonomiczno-finansowe, charakteryzujące działalność jednostek powiązanych, współzależnych i stowarzyszonych w danym i ubiegłym roku obrotowym, takie jak: wartość przychodów ze sprzedaży oraz przychodów finansowych, wynik finansowy netto oraz wartość kapitału własnego, z podziałem na grupy, wartość aktywów trwałych, przeciętne roczne zatrudnienie, rodzaj stosowanych standardów rachunkowości przez jednostki powiązane, współzależne i stowarzyszone oraz inne informacje, jeżeli są wymagane na podstawie odrębnych przepisów

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi Spółka nie tworzyła grupy kapitałowej i nie sporządzała skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

37. Nazwę, adres siedziby zarządu lub siedziby statutowej jednostki oraz formę prawną każdej z jednostek, których dana jednostka jest współnikiem ponoszącym nieograniczoną odpowiedzialność majątkową

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi Spółka nie była współnikiem ponoszącym nieograniczoną odpowiedzialność majątkową.

38. Dla pozycji sprawozdania finansowego, wyrażonych w euro lub innej walucie – kursy przyjęte do ich wyceny.

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi Spółka stosowała poniższe kursy przyjęte do wyceny:

Waluta	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
EUR	4,5994	4,6148	4,2585
USD	4,0600	3,7584	3,7977
GBP	5,846	5,1327	4,9971

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Łukasz Bzdion
Prezes Zarządu

Paweł Wielgus
Członek Zarządu

Wrocław, 31 maja 2022 roku

23. ZAŁĄCZNIKI

23.1 Załącznik 1 – Statut

STATUT SPÓŁKI BIOCELTIX SPÓŁKA AKCYJNA

§ 1 Postanowienia Ogólne

1. Spółka powstała w wyniku przekształcenia spółki pod firmą Bioceltix spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu w spółkę pod firmą Bioceltix Spółka Akcyjna (zwaną w niniejszym statucie „**Spółką**”).
2. Założycielami Spółki są: Łukasz Piotr Bzdion (PESEL 82062218531), spółka pod firmą Startit Fund spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu (KRS 0000463053), spółka pod firmą Infini spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Białymstoku (KRS 0000532521), spółka pod firmą Betelgeza Venture Capital spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Gdyni (KRS 0000663676), spółka pod firmą Leonarto Alfa spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu (KRS 0000616372).

§ 2 Firma

1. Firma Spółki brzmi: **Bioceltix Spółka Akcyjna**.
2. Spółka może używać w obrocie skrótu firmy: **Bioceltix S.A.**.
3. Spółka może używać wyróżniającego ją znaku graficznego.

§ 3 Siedziba

Siedzibą Spółki jest Wrocław.

§ 4 Obszar i zakres działania

1. Spółka może działać na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej oraz poza jej granicami.
2. Spółka może tworzyć oddziały, filie i zakłady, przedsiębiorstwa i przedstawicielstwa w kraju i za granicą, przystępować do innych spółek oraz organizacji gospodarczych, a także nabywać i zbywać akcje i udziały w innych spółkach.
3. Spółka może tworzyć przedsiębiorstwa z polskimi i zagranicznymi podmiotami gospodarczymi oraz przystępować do spółek i innych organizacji prowadzących działalność gospodarczą.
4. Spółka może emitować obligacje, w tym obligacje zamienne na akcje, oraz warianty subskrypcyjne.

§ 5 Czas trwania Spółki

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

§ 6 Przedmiot działalności Spółki

1. Celem Spółki jest prowadzenie działalności gospodarczej na zasadach określonych w niniejszym Statucie oraz powszechnie obowiązujących przepisach prawa, w kraju i za granicą.
2. Przedmiotem działalności Spółki, zgodnie z Polską Klasyfikacją Działalności, jest:
 - a) PKD 10.91.Z Produkcja gotowej paszy dla zwierząt gospodarskich;
 - b) PKD 10.92.Z Produkcja gotowej karmy dla zwierząt domowych;
 - c) PKD 20.20.Z Produkcja pestycydów i pozostałych środków agrochemicznych;

- d) PKD 20.42.Z Produkcja wyrobów kosmetycznych i toaletowych;
 - e) PKD 21.10.Z Produkcja podstawowych substancji farmaceutycznych;
 - f) PKD 21.20.Z produkcja leków i pozostałych wyrobów farmaceutycznych;
 - g) PKD 46.46.Z Sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych i medycznych;
 - h) PKD 46.75.Z Sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych;
 - i) PKD 71.20.B Pozostałe badania i analizy techniczne;
 - j) PKD 72.11.Z Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii;
 - k) PKD 72.19.Z Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych;
 - l) PKD 77.40.Z Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim.
3. Jeżeli podjęcie lub prowadzenie przez Spółkę określonej działalności wymaga uzyskania koncesji lub zezwolenia, Spółka podejmie taką działalność po ich uzyskaniu.
 4. Uchwały o istotnej zmianie przedmiotu działalności Spółki nie wymagają wykupu akcji, o którym mowa w art. 417 Kodeksu spółek handlowych, o ile zostaną powzięte większością dwóch trzecich głosów w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego Spółki.

§ 7 Kapitał zakładowy

1. Kapitał zakładowy wynosi 328.678,90 zł (trzysta dwadzieścia osiem tysięcy sześćset siedemdziesiąt osiem złotych i dziewięćdziesiąt groszy) i dzieli się na 3.286.789 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej po 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, w tym:
 - a) 1.981.500 zwykłych akcji na okaziciela serii A;
 - b) 104.290 zwykłych akcji na okaziciela serii B;
 - c) 172.000 zwykłych akcji na okaziciela serii C;
 - d) 186.224 zwykłych akcji na okaziciela serii D;
 - e) 271.550 zwykłych akcji na okaziciela serii E;
 - f) 211.225 zwykłych akcji na okaziciela serii F;
 - g) 360.000 zwykłych akcji na okaziciela serii G.
2. Kapitał zakładowy Spółki pokryty został w całości majątkiem spółki przekształcanej - Bioceltix spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu. Akcje serii B, C, D, E, F i G zostały w całości pokryte przed odpowiednimi podwyższeniami kapitału zakładowego.
3. Akcje Spółki mogą być imienne lub na okaziciela.
4. Z zastrzeżeniem ust. 5 poniżej, zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela i odwrotnie może zostać dokonana na pisemne żądanie akcjonariusza. Akcjonariusz zobowiązany jest wskazać w żądaniu konwersji liczbę akcji objętych takim żądaniem wraz z innymi informacjami niezbędnymi do jednoznacznej identyfikacji tych akcji, jak również załączyć do żądania dokumenty potwierdzające fakt posiadania przez niego akcji objętych żądaniem. Konwersja jest przeprowadzana na podstawie uchwały Zarządu, która powinna być podjęta w ciągu 14 (czternastu) dni licząc od dnia przedstawienia Zarządowi pisemnego żądania dokonania zamiany akcji. W przypadku dokonania zamiany akcji Zarząd umieszcza w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia punkt dotyczący zmiany statutu Spółki w celu dostosowania jego treści do stanu faktycznego powstałego w wyniku zamiany akcji.

5. Zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna tak długo, jak akcje na okaziciela Spółki będą przedmiotem obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”) lub na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.
6. W przypadku, gdy akcje imienne są objęte wspólnością majątkową małżeńską akcjonariuszem może być tylko jeden ze współmałżonków, a wstąpienie do Spółki drugiego ze współmałżonków jest wykluczone.

§ 7A Kapitał warunkowy

1. Warunkowy kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 29.267,90 zł (dwadzieścia dziewięć tysięcy dwieście sześćdziesiąt siedem złotych i dziewięćdziesiąt groszy) i dzieli się na nie więcej niż 292.679 (dwieście dziewięćdziesiąt dwa tysiące sześćset siedemdziesiąt dziewięć) akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.
2. Celem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, o którym mowa w ust. 1. powyżej jest przyznanie prawa do objęcia akcji serii H posiadaczom warrantów subskrypcyjnych emitowanych przez Spółkę na podstawie uchwały nr 04/02/2021 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki pod firmą Bioceltix Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu z dnia 9 lutego 2021 roku.
3. Uprawnionymi do objęcia akcji serii H będą posiadacze warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w ust. 2.
4. Prawo do objęcia akcji serii H może być wykonane nie później niż do dnia 31 grudnia 2026 roku.
5. Cena emisyjna jednej akcji serii H będzie równa wartości nominalnej jednej akcji, tj. wynosić będzie 0,10 zł (dziesięć groszy) za jedną akcję serii H.

§ 8 Kapitał Docelowy

1. Zarząd jest uprawniony do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki przez emisję do 292.679 (dwustu dziewięćdziesięciu dwóch tysięcy sześciuset siedemdziesięciu dziewięciu) nowych akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda i o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 29.267,90 zł (dwadzieścia dziewięć tysięcy dwieście sześćdziesiąt siedem złotych i dziewięćdziesiąt groszy), co stanowi podwyższenie w ramach kapitału docelowego określone w szczególności w przepisach art. 444 - 447 Kodeksu spółek handlowych. Zarząd może wykonywać przyznane mu upoważnienie przez dokonanie jednego albo kilku podwyższeń kapitału zakładowego w granicach określonych powyżej.
2. Upoważnienie Zarządu do podwyższania kapitału zakładowego oraz emisji nowych akcji w ramach kapitału docelowego wygasa w dniu 9 lutego 2024 roku (ostatni dzień, w którym Zarząd może złożyć wniosek do sądu rejestrowego o rejestrację emisji akcji w ramach kapitału docelowego).
3. Zarząd jest uprawniony do wydania akcji emitowanych w ramach podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego wyłącznie w zamian za wkłady pieniężne.
4. W ramach upoważnienia do podwyższania kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego Zarząd jest uprawniony do emisji warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 § 2 Kodeksu spółek handlowych, z terminem wykonania prawa zapisu upływającym nie później niż okres, na który zostało udzielone to upoważnienie.
5. Zgoda Rady Nadzorczej jest wymagana dla ustalenia przez Zarząd ceny emisyjnej akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego lub zawarcia umowy o gwarancję emisji lub innych umów zabezpieczających powodzenie emisji.
6. Zarząd Spółki jest uprawniony do pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru warrantów subskrypcyjnych oraz akcji, w całości lub w części, za zgodą Rady Nadzorczej w odniesieniu do każdego podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego określonego w § 8. ust. 1 statutu.

7. Zarząd decyduje o wszystkich pozostałych sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego, i o ile przepisy prawa nie stanowią inaczej, to Zarząd w szczególności jest umocowany do podejmowania stosownych uchwał, składania wniosków oraz dokonywania czynności o charakterze prawnym i organizacyjnym w sprawach:
- a) określania warunków emisji akcji, w tym rodzaju subskrypcji akcji (w tym zwłaszcza Zarząd jest upoważniony do emisji akcji w trybie subskrypcji otwartej w ramach oferty publicznej), ustalenia ceny emisyjnej akcji, terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji lub zawarcia umów o objęciu akcji, warunków przydziału, daty, od której akcje będą uczestniczyć w dywidendzie;
 - b) ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji do obrotu na rynku regulowanym organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub ubiegania się o wprowadzenie akcji do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;
 - c) dematerializacji akcji, w tym zawierania umów o rejestrację akcji z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A.;
 - d) ustalania zasad, podejmowania uchwał oraz wykonywania innych działań w sprawie emisji i oferowania akcji;
 - e) zawierania umów o gwarancję emisji lub innych umów zabezpieczających powodzenie emisji akcji.

§ 9 Akcje

1. Jedna akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji.
2. Akcjonariusze Spółki mają prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru).
3. Uchwała Walnego Zgromadzenia może pozbawić akcjonariuszy prawa poboru w całości lub w części przy zachowaniu wymogów dotyczących wyłączenia prawa poboru określonych w Kodeksie spółek handlowych.
4. Akcje, poza wypadkami określonymi we właściwych przepisach prawa, są zbywalne bez ograniczeń.
5. Akcje mogą być umarzane za zgodą akcjonariusza w drodze ich nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne).
6. Umorzenie dobrowolne realizowane jest według następującej procedury:
 - a) Walne Zgromadzenie podejmuje uchwałę upoważniającą Zarząd do nabycia akcji własnych celem umorzenia, określającą między innymi rodzaj akcji, liczbę akcji lub sposób określenia liczby akcji (w tym upoważnienie dla Zarządu do określenia liczby akcji), które będą podległy nabyciu celem umorzenia, wysokość (w tym minimalną lub maksymalną wysokość) wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi akcji umorzonych (w tym upoważnienie dla Zarządu do określenia ceny akcji) bądź uzasadnienie umorzenia akcji bez wynagrodzenia oraz pozostałe warunki i terminy nabycia akcji przez Spółkę (lub upoważnienie dla Zarządu do określenia warunków i terminów), jak i wskazanie kapitału służącego sfinansowaniu nabycia i umorzenia akcji;
 - b) Spółka nabywa od akcjonariusza akcje podlegające umorzeniu dobrowolnemu;
 - c) Walne Zgromadzenie podejmuje uchwałę o umorzeniu akcji, określającą w szczególności podstawę prawną umorzenia, wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi akcji umorzonych bądź uzasadnienie umorzenia akcji bez wynagrodzenia oraz sposób obniżenia kapitału zakładowego,
 - d) przeprowadzane jest obniżenie kapitału zakładowego Spółki na zasadach przewidzianych przepisami Kodeksu spółek handlowych;

- e) z chwilą rejestracji obniżenia kapitału zakładowego w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego akcje ulegają umorzeniu.
7. Na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Spółka może emitować obligacje zamienne na akcje lub obligacje z prawem pierwszeństwa oraz warranty subskrypcyjne (imienne lub okaziciela).

§ 10

(uchylony)

§ 11

(uchylony)

§ 12 Zmiana wysokości kapitału zakładowego

1. Kapitał zakładowy może być podwyższany lub obniżany na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia.
2. Podwyższenie kapitału zakładowego może nastąpić w drodze emisji nowych akcji albo podwyższenia wartości nominalnej dotychczasowych akcji.
3. Walne Zgromadzenie może podwyższyć kapitał zakładowy ze środków Spółki, zgodnie z postanowieniami art. 442 i 443 Kodeksu spółek handlowych oraz innych przepisów prawa znajdujących zastosowanie.

§ 13 Organy Spółki

Organami Spółki są:

- 1) Walne Zgromadzenie,
- 2) Rada Nadzorcza,
- 3) Zarząd.

§ 14 Walne Zgromadzenie

1. Najwyższym organem Spółki jest Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.
2. Walne Zgromadzenie obraduje jako zwyczajne albo nadzwyczajne i odbywa się w siedzibie Spółki lub w Warszawie lub we Wrocławiu.
3. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd w terminie umożliwiającym odbycie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w terminie określonym przepisami prawa, w szczególności Kodeksu spółek handlowych.
4. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwoływane jest przez Zarząd z inicjatywy własnej, na żądanie Rady Nadzorczej oraz na wniosek Akcjonariusza lub Akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego.
5. Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.
6. Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia na wniosek Rady Nadzorczej lub akcjonariuszy powinno nastąpić w ciągu dwóch tygodni od daty zgłoszenia wniosku.
7. Rada Nadzorcza może zwołać Zwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie oraz Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane.
8. Walne Zgromadzenie może uchwalić Regulamin Walnego Zgromadzenia, który określi szczegółowo tryb funkcjonowania Walnego Zgromadzenia.

9. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad. Podjęcie uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad jest dopuszczalne wyłącznie, gdy cały kapitał zakładowy jest reprezentowany na Walnym Zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego podjęcia takiej uchwały.
10. Rada Nadzorcza oraz akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/20 (jedną dwudziestą) kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia.
11. Uchwały zapadają bezwzględną większością głosów, chyba że Statut lub Kodeks spółek handlowych przewidują wymogi surowsze.
12. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub wyznaczony przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej Członek Rady Nadzorczej. W razie nieobecności tych osób, Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu albo osoba przez niego wskazana. Następnie spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wybiera się Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.
13. Akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika.
14. Pełnomocnik może reprezentować więcej niż jednego Akcjonariusza i głosować odmiennie z akcji każdego Akcjonariusza.
15. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia, oprócz innych spraw zastrzeżonych w obowiązujących przepisach prawa i postanowieniach Statutu, należy:
 - a) rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdania finansowego Spółki, a także rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdania z działalności Zarządu za poszczególne lata obrotowe;
 - b) podejmowanie uchwał o podziale zysku lub o sposobie pokrycia strat;
 - c) udzielanie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków;
 - d) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej;
 - e) zmiana Statutu Spółki;
 - f) połączenie, podział lub przekształcenie Spółki;
 - g) rozwiązanie i likwidacja Spółki oraz ustalanie zasad podziału majątku Spółki;
 - h) emisja obligacji zamiennych na akcje Spółki (obligacje zamienne) oraz obligacji uprawniających obligatariusza do subskrybowania akcji Spółki z pierwszeństwem przed innymi akcjonariuszami Spółki (obligacje z prawem pierwszeństwa) lub obligacji przyznających obligatariuszom prawo do udziału w zysku Spółki (obligacje partycypacyjne), jak również warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 § 2 Kodeksu spółek handlowych;
 - i) wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru;
 - j) decydowanie o sposobie wykorzystania kapitału zapasowego oraz decydowanie o utworzeniu i przeznaczeniu kapitałów rezerwowych i innych kapitałów oraz funduszy, których utworzenie jest dopuszczalne na podstawie powszechnie obowiązujących przepisów prawa;
 - k) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego;
 - l) rozpatrywanie i rozstrzyganie wniosków przedstawionych przez Radę Nadzorczą oraz Zarząd;
 - m) nabycie własnych akcji w przypadkach określonych w Kodeksie spółek handlowych oraz upoważnienie do ich nabywania w przypadkach określonych w Kodeksie spółek handlowych;

- n) zawarcie umowy, o zarządzanie spółką zależną;
 - o) uchwalanie polityki wynagrodzeń Członków Zarządu i Rady Nadzorczej;
 - p) ustalanie wysokości wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej oraz Komitetu Audytu;
 - r) opiniowanie sprawozdania Rady Nadzorczej, o którym mowa w § 15 ust. 21 lit. c¹) niniejszego Statutu;
 - s) zawarcie umowy kredytu, pożyczki, poręczenia lub innej podobnej umowy z członkiem Zarządu, Rady Nadzorczej, prokurentem, likwidatorem Spółki albo na rzecz którejkolwiek z tych osób;
 - t) finansowanie nabycia lub objęcia własnych akcji w przypadku określonym w art. 345 Kodeksu spółek handlowych.
16. Nabycie i zbycie prawa własności nieruchomości oraz nabycie i zbycie prawa użytkowania wieczystego nieruchomości nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.
17. 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 Rada Nadzorcza

1. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.
2. Z zastrzeżeniem postanowień ust. 4, Rada Nadzorcza Spółki składa się z od 5 (pięciu) do 7 (siedmiu) członków powołanych przez Walne Zgromadzenia na okres wspólnej 5 (pięcioletniej) kadencji.
- 2¹. Od dnia podlegania przepisom ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym („**Ustawa o biegłych rewidentach**”) w zakresie funkcjonowania komitetu audytu, co najmniej 2 (dwóch) członków Rady Nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności określone w Ustawie o biegłych rewidentach, a od dnia dopuszczenia co najmniej 1 (jednej) akcji spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., co najmniej 2 (dwóch) członków Rady Nadzorczej powinno dodatkowo spełniać kryteria niezależności wynikające z zasad ładu korporacyjnego obowiązujących na tym rynku regulowanym („**Niezależny Członek Rady Nadzorczej**”).
3. Z zastrzeżeniem postanowień ust. 4, liczbę członków Rady Nadzorczej określa Walne Zgromadzenie.
4. W przypadku, gdy wybór członków Rady Nadzorczej następuje przez Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami, wówczas Rada Nadzorcza składać się będzie z 5 (pięciu) członków powołanych na okres wspólnej 5 (pięcioletniej) kadencji.
5. Członkowie Rady Nadzorczej na pierwszym posiedzeniu wybierają spośród swego grona Przewodniczącego Rady Nadzorczej oraz Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, jeżeli nie dokonało tego Walne Zgromadzenie.
6. W przypadku śmierci lub rezygnacji członka Rady Nadzorczej i zmniejszenia się jej składu poniżej ustalonej liczby członków (przy czym każdorazowo poniżej pięciu 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 ustalonego (co najmniej 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. W wypadku wygaśnięcia mandatu członka Rady Nadzorczej wchodzącego w skład komitetu audytu, dokooptowany członek Rady Nadzorczej powinien spełniać analogiczne (tj. te, które spełniał członek Rady

Nadzorczej, którego wygaśnięcie mandatu jest podstawą kooptacji) 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 2 (dwóch)..

- 6¹. Rada Nadzorcza, w której skład w wyniku wygaśnięcia mandatów niektórych członków Rady Nadzorczej wchodzi mniej członków niż liczba członków określonych przez Walne Zgromadzenie zgodnie z ust. 3 powyżej, jednakże co najmniej 5 (pięciu), jest zdolna do podejmowania ważnych uchwał.
- 6². Niespełnienie kryteriów niezależności, o których mowa w ust. 2¹ powyżej, przez któregokolwiek z członków Rady Nadzorczej, bądź utrata przez niego statusu Niezależnego Członka Rady Nadzorczej w trakcie trwania 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.
7. Członkowie Zarządu Spółki, prokurenci, likwidatorzy oraz kierownicy oddziałów lub zakładów oraz zatrudniony w Spółce główny księgowy, radca prawny lub adwokat lub pracownicy Spółki którzy zajmują stanowiska bezpośrednio podlegające członkowi Zarządu Spółki, nie mogą być jednocześnie członkami Rady Nadzorczej.
8. Rada Nadzorcza może uchwalić Regulamin Rady Nadzorczej, który szczegółowo określi tryb jej działania.
9. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący, który może upoważnić innego Członka Rady Nadzorczej lub Członka Zarządu do przesłania Członkom Rady Nadzorczej zaproszenia w jego imieniu, przy czym posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się nie rzadziej niż trzy razy w roku obrotowym.
10. Zawiadomienie dotyczące kolejnego posiedzenia Rady Nadzorczej nie jest wymagane jeżeli na posiedzeniu Rady Nadzorczej są obecni wszyscy Członkowie Rady Nadzorczej i wszyscy Członkowie Rady Nadzorczej wyrażą zgodę na zwołanie kolejnego posiedzenia, ustalając jednocześnie jego porządek obrad i termin.
11. Posiedzenie Rady Nadzorczej może odbyć się bez formalnego zwołania, w przypadku, gdy na posiedzeniu Rady są obecni wszyscy Członkowie Rady Nadzorczej i żaden z Członków Rady nie wniósł sprzeciwu ani co do odbycia posiedzenia, ani spraw, które mają być na tym posiedzeniu rozstrzygnięte przez Radę Nadzorczą.
12. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają zwykłą większością głosów obecnych. W razie równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
13. Uchwały Rady Nadzorczej mogą być podjęte, jeżeli wszyscy jej Członkowie zostali prawidłowo powiadomieni o terminie i miejscu posiedzenia osobiście, pisemnie (kurierem lub przesyłką poleconą), faxem lub drogą elektroniczną, co najmniej 2 dni (chyba, że zachodzi przypadek nagły – wtedy termin ten może być krótszy) przed posiedzeniem oraz co najmniej połowa z nich jest obecna na posiedzeniu.
14. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały na posiedzeniu, a ponadto członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwały, 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.
15. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym. Uchwała podejmowana w powyższy sposób jest ważna wyłącznie, gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.
16. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała podejmowana w powyższy sposób jest ważna wyłącznie, gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.
17. W posiedzeniu Rady Nadzorczej można uczestniczyć również przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.

18. Rada Nadzorcza może delegować swych członków do indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych.
19. Członkowie Rady Nadzorczej delegowani do indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych mają prawo uczestniczenia w posiedzeniach Zarządu Spółki, a Zarząd ma obowiązek zawiadomić ich z wyprzedzeniem o każdym posiedzeniu.
20. Zarząd zobowiązany jest uzyskać uprzednią zgodę Rady Nadzorczej na dokonanie następujących czynności:
- a) nabycie innych niż akcje papierów wartościowych w obrocie publicznym i niepublicznym;
 - b) nabycie i zbycie prawa własności nieruchomości, nabycie i zbycie prawa użytkowania wieczystego nieruchomości;
 - c) dokonanie przez Zarząd wypłaty Akcjonariuszom, na zasadach przewidzianych w Kodeksie spółek handlowych, zaliczek na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego;
 - d) zezwolenie na udział pracowników w zyskach oraz przydzielanie specjalnych uprawnień rentowych i emerytalnych;
 - e) obejmowanie, nabywanie, zbywanie i obciążanie przez Spółkę udziałów albo akcji w innych spółkach, przystępowanie lub występowanie z innych spółek lub podmiotów, lub wspólnych przedsięwzięć oraz nabywanie przedsiębiorstw lub zorganizowanych części przedsiębiorstw innych podmiotów, jeśli transakcja taka nie została przewidziana w zatwierdzonym budżecie rocznym;
 - f) zaciągnięcie przez Spółkę wszelkich nieprzewidzianych w zatwierdzonym budżecie rocznym zobowiązań o wartości przekraczającej łącznie 500.000,00 zł (pięćset tysięcy złotych) w jednym roku obrotowym, w drodze jednej lub wielu powiązanych ze sobą czynności;
 - g) wyrażanie zgody na dokonanie przez Spółkę wszelkich nieprzewidzianych w zatwierdzonym budżecie rocznym nieodpłatnych rozporządzeń lub zaciągnięcie wszelkich nieprzewidzianych w zatwierdzonym budżecie rocznym nieodpłatnych zobowiązań, w zakresie innym niż działalność gospodarcza prowadzona przez Spółkę, o wartości przekraczającej łącznie 250.000,00 zł (dwieście pięćdziesiąt tysięcy złotych) w jednym roku obrotowym, w drodze jednej lub wielu powiązanych ze sobą czynności;
 - h) nabycie, zbycie lub obciążenie aktywów Spółki, jeśli wartość przedmiotu transakcji stanowi więcej niż 500.000,00 zł (pięćset tysięcy złotych) w jednym roku obrotowym, w drodze jednej lub wielu powiązanych ze sobą czynności nieprzewidzianych w budżecie rocznym;
 - i) zawarcie przez Spółkę istotnej transakcji z podmiotem powiązanym w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, o ile uzyskanie takiej zgody Rady Nadzorczej jest wymagane zgodnie z przepisami ww. ustawy.
21. Do szczególnych obowiązków Rady Nadzorczej należy również:
- a) zawieszanie z ważnych powodów w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu oraz delegowanie członków Rady Nadzorczej, na okres nie dłuższy niż 3 (trzy) miesiące do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację albo z innych przyczyn nie mogą sprawować swoich czynności;
 - b) dokonywanie oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym, a nadto dokonywanie oceny wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku oraz pokrycia straty;
 - c) składanie Walnemu Zgromadzeniu sprawozdań z czynności, o których mowa w powyższej lit. b);

- c¹) od chwili dopuszczenia co najmniej 1 (jednej) akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW - składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego sprawozdania o wynagrodzeniach przedstawiającego kompleksowy przegląd wynagrodzeń, w tym wszystkich świadczeń, niezależnie od ich formy, otrzymanych przez poszczególnych członków Zarządu i Rady Nadzorczej lub należnych poszczególnym członkom Zarządu i Rady Nadzorczej w ostatnim roku obrotowym, zgodnie z przyjętą przez Walne Zgromadzenie polityką wynagrodzeń;
- d) zatwierdzanie planów zakładających przyznanie pracownikom lub współpracownikom akcji Spółki lub innych planów motywacyjnych oraz regulaminów i innych dokumentów odnoszących się do tych planów, ustalanie (w oparciu o rekomendację Zarządu) listy osób uprawnionych do udziału w programach motywacyjnych opartych o akcje lub warranty subskrypcyjne;
- e) wybór oraz zmiana podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Spółki;
- f) zatwierdzanie projektów budżetów rocznych lub planów strategicznych Spółki i wszelkich zmian do tych dokumentów, w przypadku przedstawienia takich projektów budżetów rocznych lub planów strategicznych Spółki Radzie Nadzorczej przez Zarząd.
22. Rada Nadzorcza może wyrażać opinie we wszystkich sprawach Spółki oraz występować do Zarządu z wnioskami i inicjatywami.
23. Zarząd ma obowiązek powiadomić Radę Nadzorczą o zajęтым stanowisku w sprawie opinii, wniosku lub inicjatywy Rady Nadzorczej nie później niż w ciągu 14 (czternastu) dni od daty złożenia przez Radę Nadzorczą takiego wniosku, opinii lub zgłoszenia inicjatywy.
24. 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 (czternastu) 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:
- a) zapewnić w siedzibie Spółki stałą dostępność wszelkich dokumentów Spółki i możliwość wykonywania uprawnień nadzorczych określonych w niniejszym Statucie;
- b) zapewnić wykonywanie na koszt Spółki czynności sekretarskich, wykonanie kserokopii oraz wykonanie odpisów dokumentacji dla Rady Nadzorczej i jej członków;
- c) 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;
- d) 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.
25. Walne Zgromadzenie może przyznać wszystkim lub niektórym członkom Rady Nadzorczej wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej. Wysokość wynagrodzenia członka Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie. Walne Zgromadzenie może zróżnicować wysokość wynagrodzenia poszczególnych członków Rady Nadzorczej.

§ 15A Komitet Audytu i inne komitety Rady Nadzorczej

1. Rada Nadzorcza powołuje komitet audytu, w którego skład wchodzi co najmniej 3 (trzech) jej członków, z których większość (w tym przewodniczący komitetu audytu) spełnia kryteria niezależności określone w Ustawie o biegłych rewidentach, a co najmniej 1 (jeden) członek posiada wiedzę i umiejętności w zakresie

rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych oraz co najmniej 1 (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.

2. W sytuacji, gdy liczba Niezależnych Członków Rady Nadzorczej będzie wynosiła mniej niż 2 (dwóch) lub w przypadku, gdy żaden z członków Rady Nadzorczej nie będzie spełniał kryteriów dodatkowych określonych w ust. 1 powyżej (kryterium posiadania wiedzy i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych oraz kryterium posiadania wiedzy i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka), Zarząd zobowiązany jest niezwłocznie zwołać Walne Zgromadzenie i umieścić w porządku obrad tego Zgromadzenia punkt dotyczący zmian w składzie osobowym Rady Nadzorczej, o ile pozostali członkowie Rady Nadzorczej, działając na podstawie § 15 ust. 6 powyżej, nie dokonają w terminie 14 (czternastu) dni (od dnia, w którym liczba Niezależnych Członków Rady Nadzorczej spadła poniżej dwóch lub od dnia, w którym w skład Rady Nadzorczej przestanie wchodzić co najmniej jeden członek spełniający kryteria dodatkowe określone w ust. 1 powyżej) powołania nowych członków Rady Nadzorczej w taki sposób, aby w skład Rady Nadzorczej wchodziło co najmniej 2 (dwóch) Niezależnych Członków oraz co najmniej 1 (jeden) członek spełniający dane kryteria dodatkowe określone w ust. 1 powyżej.
3. Rada Nadzorcza może powoływać ze swego grona również inne komitety oraz określać ich zadania i kompetencje.
4. Szczegółowe zadania oraz zasady funkcjonowania poszczególnych komitetów, w tym komitetu audytu, określa Regulamin Rady Nadzorczej lub przyjęty przez Radę Nadzorczą Regulamin takiego komitetu.

§ 16 Zarząd

1. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz.
2. Zarząd składa się z jednego lub większej liczby członków.
3. Członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu, powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza na wspólną pięcioletnią kadencję.
4. Liczbę członków Zarządu określa Rada Nadzorcza.
5. W umowie między Spółką a członkiem Zarządu, jak również w sporze z nim, Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza albo pełnomocnik powołany uchwałą Walnego Zgromadzenia, przy czym Rada Nadzorcza może upoważnić do zawarcia umowy lub reprezentowania w sporze z Zarządem jednego lub więcej Członków Rady Nadzorczej. W tym samym trybie dokonuje się innych czynności związanych ze stosunkiem pracy lub innym stosunkiem prawnym łączącym członka Zarządu ze Spółką.
6. Wynagrodzenie Prezesa Zarządu i pozostałych Członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza.
7. Do zakresu działania Zarządu należą wszelkie sprawy niezastrzeżone przepisami prawa albo Statutu do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej.
8. W przypadku Zarządu wieloosobowego, wszyscy jego członkowie są zobowiązani i uprawnieni do wspólnego prowadzenia spraw Spółki. Zarząd wieloosobowy podejmuje decyzje w formie uchwał zapadających zwykłą większością głosów, przy obecności co najmniej połowy składu Zarządu. W razie równości głosów rozstrzyga głos Prezesa Zarządu.
9. Ustanowienie i odwołanie prokury następuje zgodnie z przepisami obowiązującego prawa.
10. Zarząd może uchwalić Regulamin Zarządu, który szczegółowo określi tryb jego działania, i który dla swej ważności podlega zatwierdzeniu przez Radę Nadzorczą.
11. Zarząd może podejmować uchwały w trybie pisemnym. Uchwała podejmowana w powyższy sposób jest ważna wyłącznie, gdy wszyscy członkowie Zarządu zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.

12. Zarząd może podejmować uchwały przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała podejmowana w powyższy sposób jest ważna wyłącznie, gdy wszyscy członkowie Zarządu zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.
13. Członkowie Zarządu mogą brać udział w podejmowaniu uchwał zarządu, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego Członka Zarządu.
14. W posiedzeniu Zarządu można uczestniczyć również przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.
15. Posiedzenia Zarządu wieloosobowego zwołuje dowolny Członek Zarządu. Zawiadomienia o posiedzeniach Zarządu mogą być przekazane pisemnie, drogą elektroniczną, telefonicznie lub faksem, a także ustnie, najpóźniej na 2 (dwa) dni przed planowanym terminem posiedzenia Zarządu (chyba, że zachodzi przypadek nagły – wtedy termin ten może być krótszy).
16. W przypadku Zarządu jednoosobowego do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki uprawniony jest Prezes Zarządu samodzielnie. W przypadku Zarządu wieloosobowego do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch Członków albo jednego Członka Zarządu łącznie z prokurentem.
17. W przypadku, gdy zgodnie z przepisami prawa lub niniejszym Statutem, dla dokonania określonej czynności wymagana jest zgoda (lub udzielenie zgody należy do kompetencji) Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej, Zarząd obowiązany jest uzyskać zgodę odpowiednio Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej na dokonanie takiej czynności.

§ 17 Udział w zysku i fundusze Spółki

1. Poza kapitałem zakładowym Spółka tworzy następujące kapitały i fundusze:
 - a) kapitał zapasowy;
 - b) kapitały rezerwowe;
 - c) inne kapitały i fundusze, których utworzenie jest dopuszczalne na podstawie powszechnie obowiązujących przepisów prawa.
2. Czysty zysk Spółki przeznacza się na:
 - a) dywidendy dla akcjonariuszy;
 - b) kapitał zapasowy;
 - c) kapitał rezerwowy i inne kapitały lub fundusze utworzone przez Walne Zgromadzenie;
 - d) inne cele określone przez Walne Zgromadzenie.
3. Walne Zgromadzenie uprawnione jest do określenia dnia, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (Dzień Dywidendy). Dzień Dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy ustalany jest przez Walne Zgromadzenie. Walne Zgromadzenie może zdecydować o wyłączeniu czystego zysku lub jego części od podziału pomiędzy akcjonariuszy.
4. Zarząd Spółki jest uprawniony do wypłaty akcjonariuszom, na zasadach przewidzianych w Kodeksie spółek handlowych, zaliczek na poczet przewidzianej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada wystarczające środki na wypłatę. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej.

§ 18
(uchylony)

§ 19 Rachunkowość

Spółka prowadzi rachunkowość oraz księgi rachunkowe zgodnie z obowiązującymi w Rzeczypospolitej Polskiej przepisami prawa.

§ 20 Rok obrotowy

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

§ 21 Postanowienia końcowe

W sprawach nieuregulowanych Statutem mają zastosowanie przepisy obowiązującego prawa, w tym w szczególności przepisy Kodeksu spółek handlowych.

SPÓŁKA

Bioceltix S.A.

ul. Bierutowska 57-59, budynek III
51-317 Wrocław
Polska

FIRMA INWESTYCYJNA

Dom Maklerski Navigator S.A.

ul. Twarda 18
00-105 Warszawa
Polska

DORADCA ZARZĄDU

CC Group sp. z o.o.

ul. Marszałkowskiej 89
00-693 Warszawa
Polska

DORADCA PRAWNY SPÓŁKI

Gessel, Koziorowski Kancelaria Radców Prawnych i Adwokatów sp. p.

ul. Sienna 39
00-121 Warszawa
Polska

BIEGŁY REWIDENT

4Audyt sp. z o.o.

ul. Jana Kochanowskiego 24 lok. 1
60-846 Poznań
Polska