



URTESTE

PROSPEKT URTESTE S.A.

(spółka akcyjna z siedzibą w Gdańsku, ul. Starodworska 1, 80-137 Gdańsk, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000886944)

Niniejszy prospekt („**Prospekt**”) został sporządzony w związku z ofertą publiczną nie więcej niż 395.286 nowo emitowanych akcji zwykłych na okaziciela serii E („**Akcje Nowej Emisji**”, „**Akcje Oferowane**”) spółki Urteste S.A. z siedzibą w Gdańsku („**Spółka**”) o wartości nominalnej 0,10 zł każda („**Oferta**”). Spółka może podjąć decyzję o zmniejszeniu liczby Akcji Nowej Emisji objętych Ofertą zatem ostateczna liczba Akcji Oferowanych może być mniejsza niż wskazana w Prospekcie liczba maksymalna.

Prospekt został również sporządzony w celu ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie 1.140.280 akcji na okaziciela Spółki („**Akcje Istniejące**”), tj. 1.000.000 akcji serii A, 24.588 akcji serii B, 95.200 akcji serii C, 20.492 akcji serii D oraz nie więcej niż 395.286 Akcji Nowej Emisji („**Akcje Dopuszczane**”) i nie więcej niż 395.286 praw do akcji serii E („**Prawa do Akcji**”, „**PDA**”) do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („**GPW**”).

Na Datę Prospektu Akcje Istniejące są zdematerializowane. Akcje serii A, B, C i D zostały wprowadzone do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect. Akcje Istniejące zostały zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. („**KDPW**”) pod kodem ISIN: PLURTST00010. Akcje Emitenta nie są przedmiotem notowań na żadnym rynku regulowanym lub Rynkach Równoważnych. Po zatwierdzeniu Prospektu przez KNF Spółka zamierza złożyć do KDPW wnioski o rejestrację w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW Akcji Nowej Emisji oraz dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Nowej Emisji i Akcji Istniejących do obrotu na rynku podstawowym prowadzonym przez GPW. Wszystkie Akcje Nowej Emisji będą istniały w formie zdematerializowanej z chwilą ich rejestracji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW.

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

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

AKCJE OFEROWANE NIE ZOSTAŁY ANI NIE ZOSTANĄ ZAREJESTROWANE ZGODNIE Z AMERYKAŃSKĄ USTAWĄ O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH ANI PRZEZ ŻADEN ORGAN REGULUJĄCY OBRÓT PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI JAKIEGOKOLWIEK STANU LUB PODLEGAJĄCY JURYSDYKCJI STANÓW ZJEDNOCZONYCH AMERYKI, I NIE MOGĄ BYĆ OFEROWANE, SPRZEDAWANE, ZASTAWIANE ANI W INNY SPOSÓB ZBYWANE NA TERYTORIUM STANÓW ZJEDNOCZONYCH AMERYKI. POZA STANAMI ZJEDNOCZONYMI AMERYKI AKCJE OFEROWANE SĄ OFEROWANE W OPARCIU O REGULACJĘ S WYDANĄ NA PODSTAWIE AMERYKAŃSKIEJ USTAWY O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH. AKCJE OFEROWANE PODLEGAJĄ OKREŚLONYM OGRANICZENIOM W ZAKRESIE SPRZEDAŻY, MOŻLIWOŚCI OFEROWANIA, SKŁADANIA ZAPISÓW I ROZPORZĄDZANIA NIMI. SZCZEGÓŁOWE INFORMACJE SĄ ZAMIESZCZONE

W ROZDZIALE „OGRANICZENIA W ZAKRESIE OFEROWANIA AKCJI OFEROWANYCH”. ANI KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD STANÓW ZJEDNOCZONYCH AMERYKI, ANI ŻADNA STANOWA KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W STANACH ZJEDNOCZONYCH AMERYKI NIE ZATWIERDZIŁA ANI NIE ZGŁOSIŁA SPRZECIWU WOBEC OFERTY AKCJI OFEROWANYCH, ANI NIE WYDAŁA UCHWAŁY W SPRAWIE ADEKWATNOŚCI LUB RZETELNOŚCI DOKUMENTU MARKETINGOWEGO, A SKŁADANIE JAKICHKOLWIEK OŚWIADCZEŃ O ODMIENNEJ TREŚCI JEST PRZESTĘPSTWEM.

Firma Inwestycyjna będąca Koordynatorem Oferty
Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A.

KNF zatwierdziła Prospekt w dniu 16 marca 2023 r. jako organ właściwy zgodnie z Rozporządzeniem Prospektowym. KNF zatwierdza niniejszy Prospekt wyłącznie jako spełniający standardy kompletności, zrozumiałości i spójności nałożone Rozporządzeniem Prospektowym. Zatwierdzenia Prospektu przez KNF nie należy uznawać za zatwierdzenie Emitenta, który jest przedmiotem tego Prospektu. Zatwierdzając Prospekt, KNF nie weryfikuje ani nie zatwierdza modelu biznesowego Emitenta, metod prowadzenia działalności gospodarczej oraz 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 Prospektu w przypadku nowych znaczących czynników, istotnych błędów lub istotnych niedokładności nie ma zastosowania, gdy Prospekt straci ważność.

SPIS TREŚCI

1.	PODSUMOWANIE	8
2.	CZYNNIKI RYZYKA	15
2.1.	Ryzyka związane z prowadzonymi pracami badawczymi	16
2.2.	Ryzyka związane z komercjalizacją wyników prac badawczych.	17
2.3.	Pozostałe ryzyka związane z działalnością Spółki	18
2.4.	Ryzyka związane ze strukturą akcjonariatu, Ofertą oraz Akcjami	23
3.	ISTOTNE INFORMACJE	31
3.1.	Definicje i terminologia	31
3.2.	Zastrzeżenia	31
3.3.	Ostrzeżenie dotyczące opodatkowania	31
3.4.	Zmiany do Prospektu. Termin ważności Prospektu.	32
3.5.	Prezentacja informacji finansowych i innych danych	33
3.6.	Alternatywne Pomiary Wyniku (APM)	33
3.7.	Stwierdzenia dotyczące przyszłości	34
3.8.	Dokumenty zamieszczone w Prospekcie przez odniesienie	34
3.9.	Dostępne informacje na temat Spółki jako spółki notowanej na GPW	34
3.10.	Doręczenia i egzekwowanie wyroków sądów zagranicznych	35
3.11.	Kursy wymiany walut	35
4.	WYKORZYSTANIE WPŁYWÓW Z OFERTY	37
4.1.	Wysokość szacowanych wpływów z Oferty	37
4.2.	Informacje dotyczące wykorzystania wpływów z Oferty	37
5.	KAPITALIZACJA I ZADŁUŻENIE	42
5.1.	Oświadczenie o kapitale obrotowym	42
5.2.	Dane dotyczące kapitalizacji i zadłużenia	43
5.3.	Zadłużenie pośrednie i warunkowe	44
5.4.	Ograniczenia w wykorzystaniu zasobów kapitałowych	44
5.5.	Znaczące zmiany w sytuacji finansowej i handlowej Emitenta	44
6.	WYBRANE HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE	45
7.	OPIS DZIAŁALNOŚCI EMITENTA	46
7.1.	Najważniejsze informacje o Spółce	46
7.2.	Potencjał konkurencyjny Spółki	47
7.3.	Historia i rozwój działalności Emitenta	49
7.4.	Przedmiot działalności Spółki	51
7.5.	Strategia Spółki	52
7.6.	Technologia Spółki	54

7.7.	Podstawowe informacje o produktach Spółki	55
7.7.1	Projekt PANURI	56
7.7.2	Projekt EASY-TEST	59
7.7.3	Projekt FINDER	61
7.7.4	Projekt MULTI-CANCER	61
7.7.5	Pozostałe projekty	62
7.7.6	Działania wspólne dla wszystkich projektów, planowane na lata 2023-2025	63
7.7.7	Koszty projektów	63
7.8.	Zaplecze technologiczne	64
7.9.	Dostawcy	64
7.10.	Istotne umowy	65
7.11.	Istotne rzeczowe aktywa trwałe	67
7.12.	Ochrona środowiska	67
7.13.	Własność intelektualna	68
7.14.	Ubezpieczenia	69
7.15.	Postępowania sądowe i administracyjne	70
7.16.	Pracownicy	70
7.17.	Informacje ujawniane zgodnie z wymogami informacyjnymi	71
8.	PRZEGLĄD SYTUACJI OPERACYJNEJ I FINANSOWEJ	74
8.1	Informacje ogólne	74
8.2	Tendencje	74
8.2.1	Najistotniejsze tendencje w produkcji, sprzedaży i zapasach oraz kosztach i cenach sprzedaży w latach 2020-2022 i w 2023 do Daty Prospektu	74
8.2.2	Znaczące zmiany wyników finansowych w roku 2023 do Daty Prospektu	75
8.2.3	Znane tendencje, niepewne elementy, żądania, zobowiązania lub zdarzenia, mogące mieć znaczący wpływ na perspektywy rozwoju Emitenta w roku 2023	75
8.3	Wyniki działalności Spółki	76
8.3.1	Przychody i koszty	76
8.3.2	Analiza wyników finansowych	78
8.4	Alternatywne pomiary wskaźników (APW, APM)	79
8.5	Aktywa	79
8.5.1	Aktywa trwałe	79
8.5.2	Aktywa obrotowe	80
8.6	Pasywa	80
8.6.1	Zasoby kapitałowe	81
8.6.2	Zobowiązania i aktywa warunkowe	81
8.7	Przepływy pieniężne	81

8.8	Prognozy wyników lub wyniki szacunkowe	83
8.9	Informacje finansowe pro forma.....	83
8.10	Wydatki inwestycyjne.....	83
8.10.1	Wydatki inwestycyjne w okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi	83
8.10.2	Bieżące i planowane wydatki inwestycyjne	83
8.11	Istotne zasady rachunkowości oraz istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach 83	
9.	DYWIDENDA I POLITYKA W ZAKRESIE DYWIDENDY	84
9.1	Dane historyczne na temat dywidendy	84
9.2	Polityka w zakresie wypłaty dywidendy	84
9.3	Ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy i zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy.....	84
10.	OTOCZENIE RYNKOWE I REGULACYJNE.....	85
10.1	Główni konkurenci.....	85
10.2	Rynek IVD oraz transakcje partneringowe	87
10.3	Otoczenie regulacyjne	88
11.	OGÓLNE INFORMACJE O SPÓŁCE	93
11.1.	Podstawowe informacje o Spółce	93
11.2.	Przedmiot działalności	93
11.3.	Kapitał zakładowy	94
11.4.	Grupa	96
12.	ZARZĄDZANIE I ŁĄD KORPORACYJNY	97
12.1.	Zarząd	97
12.2.	Rada Nadzorcza	99
12.3.	Komitet Audytu.....	103
12.4.	Pozostałe informacje na temat członków Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej.....	106
12.5.	Wynagrodzenie i warunki umów o pracę i innych umów członków Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej	107
12.6.	Ład korporacyjny i Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021	108
13.	ZNACZNI AKCJONARIUSZE	111
13.1.	Znaczeni akcjonariusze	111
13.2.	Kontrola nad Spółką.....	111
13.3.	Struktura akcjonariatu po przeprowadzeniu Oferty	111
14.	TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	112
15.	PRAWA I OBOWIĄZKI ZWIĄZANE Z AKCJAMI ORAZ WALNE ZGROMADZENIE.....	114
15.1.	Prawa i obowiązki związane z Akcjami	114
15.2.	Prawa i obowiązki związane z Walnym Zgromadzeniem.....	115
15.3.	Zmiana praw akcjonariuszy Spółki	121

15.4.	Umorzenie Akcji.....	121
15.5.	Prawo do żądania wyboru rewidenta do spraw szczególnych	121
16.	WARUNKI OFERTY	123
16.1.	Oferta.....	123
16.2.	Uprawnieni inwestorzy	124
16.3.	Przewidywany harmonogram Oferty	126
16.4.	Warunki odstąpienia od przeprowadzenia Oferty lub jej zawieszenia.....	127
16.5.	Niedojście Oferty do skutku	128
16.6.	Ustalenie ostatecznej ceny Akcji Oferowanych	129
16.7.	Ostateczna liczba Akcji Oferowanych	130
16.8.	Zasady składania zapisów	131
16.9.	Zasady płatności za Akcje Oferowane	135
16.10.	Przydział Akcji Oferowanych.....	136
16.11.	Rozliczenie	138
16.12.	Wyniki Oferty.....	139
16.13.	Notowanie Akcji.....	139
17.	OGRANICZENIA W ZAKRESIE OFEROWANIA AKCJI OFEROWANYCH.....	142
18.	RYNEK KAPITAŁOWY W POLSCE ORAZ OBOWIĄZKI ZWIĄZANE Z NABYWANIEM I ZBYWANIEM AKCJI 144	
18.1	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.....	144
18.2	Dematerializacja	144
18.3	Akty prawne regulujące działanie rynku kapitałowego	145
18.3.1	Ustawa o Ofercie Publicznej - prawa i obowiązki związane z nabywaniem oraz zbywaniem znaczących pakietów akcji.....	145
18.3.2	Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi	152
18.3.3	Kodeks Spółek Handlowych - obowiązek zawiadomienia spółki o osiągnięciu stosunku dominacji 155	
18.3.4	Rozporządzenie Rady w Sprawie Kontroli Koncentracji	155
18.3.5	Ustawa o Kontroli Niektórych Inwestycji.....	156
18.3.6	Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów	157
19.	INFORMACJE DODATKOWE	159
19.1.	Podstawa prawna ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenia Akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW oraz o ich rejestrację w KDPW	159
19.2.	Dostępne dokumenty	159
19.3.	Biegły rewident.....	159
19.4.	Podmioty zaangażowane w Ofertę.....	159
19.5.	Informacje pochodzące od osób trzecich.	160
19.6.	Koszty i wpływy z Oferty.....	160

19.7.	Umowa z animatorem Spółki.....	161
19.8.	Miejsce rejestracji Akcji	161
19.9.	Stabilizacja	161
20.	OŚWIADCZENIA PODMIOTÓW ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE	162
20.1	Oświadczenie Emitenta	162
20.2.	Oświadczenie Koordynatora Oferty.....	163
20.3.	Oświadczenie Doradcy Prawnego	164
21.	SKRÓTY I POJĘCIA BRANŻOWE	165
22.	SKRÓTY I DEFINICJE	166
23.	HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE	F-1
24.	ZAŁĄCZNIKI.....	A-1
24.1.	Statut	A-1
24.2.	Uchwała o dopuszczeniu	A-12
24.3.	Uchwała Emisyjna	A-13

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 16 marca 2023 r. przez Komisję Nadzoru Finansowego („**KNF**”, „**Data Prospektu**”).

Dane identyfikacyjne i kontaktowe organu zatwierdzającego Prospekt

Komisja Nadzoru Finansowego („**KNF**”) z siedzibą w Warszawie, ul. Piękna 20, 00-549 Warszawa, Polska; Centrala KNF, numer telefonu: (+48) 22 262 50 00; Infolinia KNF, numer telefonu: (48) 22 262 58 00; numer 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 z: (i) ofertą publiczną nie więcej niż 395.286 nowo emitowanych akcji zwykłych na okaziciela serii E („**Akcje Nowej Emisji**”, „**Akcje Oferowane**”) spółki Urteste S.A. z siedzibą w Gdańsku („**Spółka**”) o wartości nominalnej 0,10 zł każda („**Oferta**”) oraz (ii) ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie 1.140.280 akcji Spółki („**Akcje Istniejące**”), tj. 1.000.000 akcji serii A, 24.588 akcji serii B, 95.200 akcji serii C, 20.492 akcji serii D, jak również nie więcej niż 395.286 Akcji Nowej Emisji oraz nie więcej niż 395.286 praw do akcji serii E („**Prawa do Akcji**”, „**PDA**”), do obrotu na rynku regulowanym (rynek podstawowym) prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („**GPW**”) (Akcje Nowej Emisji i Akcje Istniejące dalej łącznie jako: „**Akcje Dopuszczane**”). Spółka może podjąć decyzję o zmniejszeniu liczby Akcji Nowej Emisji objętych Ofertą, a zatem ostateczna liczba Akcji Oferowanych może być mniejsza niż wskazana w Prospekcie liczba maksymalna.

Dane identyfikacyjne i kontaktowe emitenta

Emitentem Akcji Oferowanych w ramach Oferty jest spółka Urteste Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdańsku, ul. Starodworska 1, 80-137 Gdańsk, Polska, numer telefonu: (+48) 571-477-394, adres strony internetowej: www.urteste.eu, adres e-mail: urteste@urteste.eu, numer KRS: 0000886944, kod LEI: 259400Q4S6JIKFQHG06.

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 w Gdańsku, ul. Starodworska 1, 80-137 Gdańsk, Polska. Spółka zarejestrowana jest w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000886944. Kapitał zakładowy w wysokości 114 028,00 zł został wpłacony w całości. Emitent posiada kod LEI: 259400Q4S6JIKFQHG06. Krajem założenia Emitenta jest Rzeczpospolita Polska.

Działalność podstawowa

Spółka prowadzi działalność gospodarczą koncentrującą się na prowadzeniu badań naukowych. Ich efektem ma być opracowanie a następnie komercjalizacja technologii służącej produkcji wyrobów medycznych do stosowania *in vitro*, ze szczególnym uwzględnieniem diagnostyki nowotworów. Poprzez komercjalizację należy rozumieć pozyskanie partnera branżowego, który samodzielnie kontynuowałby projekt na etapach: badań klinicznych (opcjonalnie), przygotowania testów komercyjnych, produkcji i dystrybucji gotowego testu diagnostycznego. Do Daty Prospektu Spółka nie skomercjalizowała żadnej technologii.

Spółka specjalizuje się w tworzeniu technologii umożliwiającej wykrywanie chorób nowotworowych na Wczesnych Etapach Rozwoju [poprzez „*Wczesny Etap Rozwoju*” należy rozumieć etap prowadzenia prac badawczych trwający do czasu osiągnięcia etapu tzw. zamrożenia projektu, tzn. momentu, w którym następuje finalizacja dokumentacji definiującej nowy produkt medyczny (tzw. dokumentacja techniczna wyrobu); okres ten trwa od dwóch do czterech lat]. Swoją strategię Spółka opiera o technologię wykorzystującą metodę enzymatyczną, która umożliwia opracowywanie testów wykrywających różne typy nowotworów na podstawie badania próbki moczu. Stanowi to innowacyjną technologię, która według najlepszej wiedzy Spółki nie jest aktualnie stosowana w wyrobach medycznych wprowadzonych do obrotu na rynku. Produktami Spółki są prototypy testów diagnostycznych do stosowania w diagnostyce *in vitro* (*in vitro diagnostics - IVD*).

Całość prac badawczych jest prowadzona samodzielnie przez Spółkę. Podmioty zewnętrzne świadczą usługi inne niż badawcze, np. produkcja prototypów testów diagnostycznych, wg założeń Spółki, którą to działalność świadczą dla wielu podmiotów badawczych. Poniesione do końca 2022 roku koszty na poszczególne projekty kształtują się następująco: (a) EASY-TEST – 68 tys. zł (od 1 kwietnia 2022 roku projekt ten został włączony do projektu MULTI-CANCER), (b) PANURI – 1.127 tys. zł, (c) FINDER – 135 tys. zł (projekt został zakończony z końcem marca 2022 i nie będzie kontynuowany), (d) MULTI-CANCER – 1.258 tys. zł.

Od początku istnienia Spółki do Daty Prospektu, Spółka nie uzyskała przychodów ze swojej działalności i nie ma jakiegokolwiek gwarancji, że je uzyska w przyszłości. Potencjalne przyszłe przychody Spółki będą pochodziły z komercjalizacji wyników prowadzonych badań, tj. ze sprzedaży praw autorskich lub udzielenia licencji do opracowanych technologii wytwarzania testów diagnostycznych.

Działalność badawcza Spółki prowadzona jest w wynajmowanym lokalu położonym w Pruszczu Gdańskim, przy ul. Raciborskiego 7. Dostosowanie lokalu do specyfiki laboratorium stanowiło inwestycję Spółki w obcym środku trwałym. Wyposażenie laboratorium (m.in. czytniki spectrostar nano, liofilizator próżniowy, komora laminarna BIO, chromatograf cieczowy) stanowią własność Spółki.

W skład kluczowego personelu badawczego Spółki wchodzi pan Adam Lesner i pani Natalia Gruba, wykonujący czynności na rzecz Spółki w oparciu o umowy zlecenia. Pozostali pracownicy świadczą pracę w oparciu o umowy o pracę oraz umowy cywilnoprawne (umowy zlecenia, umowy B2B). W swojej historii Spółka nie finansowała prac badawczych ze środków publicznych, ponieważ uzyskanie środków publicznych nakłada obowiązek realizacji projektu zgodnie z opisem zawartym w złożonym wniosku, a zatem nie pozwala na ewentualną zmianę założeń w trakcie trwania projektów badawczych, które – w przypadku Spółki – znajdują się we Wczesnych Etapach Rozwoju.

Przyszły rozwój Spółki

Na obecnym etapie rozwoju Spółka wskazuje piętnaście celów diagnostycznych: rak trzustki, rak stercza, rak jelita grubego, rak płuca, rak nerki, rak wątroby, rak dróg żółciowych, rak żołądka, rak przełyku, rak jajnika, rak trzonu macicy, rak piersi, białaczka, chłoniak, glejak. Każdy z ww. celów diagnostycznych może w przyszłości stać się podstawą dla stworzenia nowego samodzielnego projektu badawczego, do sformułowania którego nie będzie potrzebny udział podmiotu zewnętrznego, jako dawcy koncepcji projektu.

Główni akcjonariusze

Na Datę Prospektu znacznymi akcjonariuszami Spółki, tj. akcjonariuszami posiadającymi przynajmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu („Walne Zgromadzenie”, „WZ”)(„Główni Akcjonariusze”) są: (i) Adam Lesner, który posiada 241.808 akcji i głosów, co stanowi 21,21% w całości kapitału zakładowego Spółki i głosów na WZ; (ii) Natalia Gruba, która posiada 209.018 akcji i głosów, co stanowi 18,33% w całości kapitału zakładowego Spółki i głosów na WZ, (iii) Twiti Investments Ltd. z siedzibą w Nikozji, która posiada 204.918 akcji i głosów, co stanowi 17,97 % w całości kapitału zakładowego Spółki i głosów na WZ; (iv), Grzegorz Stefański, który posiada 185.993 akcji i głosów na WZ, co stanowi 16,31% w całości kapitału zakładowego i głosów na WZ oraz (v) Tomasz Kostuch, który posiada 184.422 akcji i głosów na WZ, co stanowi 16,17% w całości kapitału zakładowego Spółki i głosów na WZ.

Na Datę Prospektu udział w kapitale zakładowym Spółki pozostałych akcjonariuszy, innych niż Główni Akcjonariusze wynosi 10,01 %. Każda akcja posiadana przez Głównych Akcjonariuszy uprawnia do wykonywania jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Poza wskazanymi powyżej akcjami, Główni Akcjonariusze nie posiadają żadnych innych praw głosu w Spółce, ani nie są w żaden inny sposób uprzywilejowani pod względem prawa głosu.

Dyrektorzy zarządzający

W skład Zarządu wchodzi Grzegorz Stefański jako prezes Zarządu oraz Tomasz Kostuch jako członek Zarządu.

Biegły rewident

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

2. Jakie są kluczowe informacje finansowe dotyczące Emitenta?

W poniższych tabelach zamieszczono kluczowe informacje finansowe w okresie Historycznych Informacji Finansowych przedstawionych dla lat obrotowych 2020, 2021 i 2022 („HIF”).

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

tys. zł	2022 (badane)	2021 (badane)	2020 (badane)	zmiana 2022 do 2021	zmiana 2021 do 2020
Przychody	12	1	8	1100%	-88%
Koszty działalności operacyjnej	4 133	4 188	1 230	-1%	240%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(4 121)	(4 187)	(1 222)	-2%	243%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(4 060)	(4 202)	(1 221)	-3%	244%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(4 060)	(4 202)	(1 221)	-3%	244%

Źródło: HIF

Wybrane dane ze sprawozdania z sytuacji finansowej

tys. zł	31.12.2022 (badane)	31.12.2021 (badane)	31.12.2020 (badane)	zmiana 31.12.2022 do 31.12.2021	zmiana 31.12.2021 do 31.12.2020
Aktywa trwałe	2 119	1 361	65	56%	1994%
Aktywa obrotowe	4 575	9 286	628	-51%	1379%
Suma aktywów	6 694	10 647	693	-37%	1436%
Kapitał własny	5 621	9 681	674	-42%	1336%
Zobowiązania długoterminowe	473	597	-	-21%	nd.
Zobowiązania krótkoterminowe	600	369	19	63%	1842%
Zobowiązania ogółem	1 073	966	19	11%	4984%
Kapitał własny i zobowiązania	6 694	10 647	693	-37%	1436%

Źródło: HIF

Wybrane dane ze sprawozdania z przepływów pieniężnych

tys. zł	2022 (badane)	2021 (badane)	2020 (badane)	zmiana 2022 do 2021	zmiana 2021 do 2020
Przepływy środków pien. z działalności operacyjnej					
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	(4 060)	(4 202)	(1 221)	-3%	244%
Korekty	318	1 728	(132)	-82%	-1410%
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(3 742)	(2 474)	(1 353)	51%	83%
Przepływy środków pien. z dział. inwestycyjnej					
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 193)	(656)	(42)	82%	1462%
Przepływy środków pien. z działalności finansowej					
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(164)	11 235	1 650	-101%	581%
Środki pieniężne na początek okresu	8 533	428	173	1894%	147%
Środki pieniężne na koniec okresu	3 434	8 533	428	-60%	1894%

Źródło: HIF

Sprawozdanie z badania Historycznych Informacji Finansowych w zakresie podlegającym badaniu, tj. za lata 2020-2022, nie zawiera zastrzeżeń.

3. Jakie są kluczowe ryzyka charakterystyczne dla Emitenta?

Ryzyko związane z Wczesnym Etapem Rozwoju projektów prowadzonych przez Spółkę. Prowadzenie prac badawczych mających na celu opracowywanie nowych rozwiązań dla potrzeb diagnostyki medycznej, w szczególności rozwiązań projektowanych do wykorzystania na skalę, jest obciążone wysokim ryzykiem niepowodzenia. Ryzyko to dotyczy m. in. uzyskania zbyt wysokiego odsetka błędnych wyników, uniemożliwiającego wykorzystywanie rozwiązania diagnostycznego na szeroką skalę, a tym samym uniemożliwiającego jego komercjalizację i osiągnięcie przychodu. W Dacie Prospektu prace badawcze prowadzone przez Spółkę w odniesieniu do dwóch najważniejszych projektów (PANURI i MULTI-CANCER) pozostawały na Wczesnym Etapie Rozwoju. Nie można wykluczyć, że projekty nad którymi pracuje Spółka nie będą przebiegały zgodnie z przyjętymi założeniami, a uzyskiwane rezultaty będą odbiegały in minus od przyjętych założeń w sposób uniemożliwiający kontynuację prowadzonych prac. Spółka ocenia istotność ryzyka jako wysoką oraz prawdopodobieństwo wystąpienia ryzyka jako wysokie.

Ryzyko nieuzyskania przychodów w wyniku braku możliwości komercjalizacji wyników prac badawczych. Zgodnie z przyjętą przez Spółkę strategią biznesową, komercjalizacja technologii opracowanej w ramach poszczególnych projektów będzie następowała przed rozpoczęciem badań klinicznych, planowanych każdorazowo na skalę międzynarodową, albo po zakończeniu takich badań. Potencjalnym nabywcą albo licencjobiorcą technologii opracowanej przez Spółkę będzie partner strategiczny, którym będzie najprawdopodobniej duża firma zagraniczna produkująca wyroby medyczne służące diagnostyce lub urządzenia diagnostyczne. Spółka nie może wykluczyć, że pomimo osiągnięcia pozytywnych wyników na etapie badań klinicznych nie uda się znaleźć partnera zainteresowanego nabyciem licencji lub praw do rozwiązań wypracowanych przez Spółkę. Spółka ocenia istotność ryzyka jako wysoką oraz prawdopodobieństwo wystąpienia ryzyka jako wysokie.

Ryzyko niewystarczalności kapitału obrotowego. Kapitał obrotowy posiadany przez Spółkę w Dacie Prospektu zaspokaja jej potrzeby finansowe do końca czerwca 2023 roku. Spółka nie ma możliwości kontynuowania działalności operacyjnej ani badawczej po tym terminie bez pozyskania finansowania ze środków z Akcji Nowej Emisji lub z wpływu środków z innych źródeł. Ze względu na brak generowania przychodów oraz brak zabezpieczeń, Spółka nie ma zdolności do zaciągania zobowiązań finansowych, w szczególności emisji obligacji lub zaciągania zobowiązań kredytowych. W przypadku niepozyskania z Akcji Nowej Emisji środków pozwalających Spółce na kontynuację działalności co najmniej do czasu komercjalizacji projektu PANURI, tj. uzyskania pierwszych przychodów będących efektem prowadzonej przez Spółkę działalności, z dniem wydatkowania całości środków pozyskanych z Akcji Nowej Emisji Spółka nie będzie dysponowała środkami na pokrycie kosztów działalności operacyjnej ani badawczej, co będzie skutkowało wypełnieniem przesłanek ustawowych dla złożenia wniosku o ogłoszenie likwidacji lub upadłości. Spółka ocenia istotność ryzyka jako wysoką oraz prawdopodobieństwo wystąpienia ryzyka jako wysokie.

Ryzyko nieuzyskania pozwolenia na prowadzenie badań klinicznych. Jednym z etapów dopuszczania nowych wyrobów medycznych (w tym testów diagnostycznych) do obrotu jest przeprowadzenie badań klinicznych, na prowadzenie których należy uzyskać stosowne zgody. Procedura uzyskania pozwolenia jest różna w różnych państwach i wymaga spełnienia szeregu warunków. Brak spełnienia tych warunków może spowodować opóźnienie prac badawczych, a w skrajnym przypadku brak możliwości kontynuowania projektu. Spółka ocenia istotność ryzyka jako wysoką oraz prawdopodobieństwo wystąpienia ryzyka jako średnie.

Ryzyko związane z brakiem uzyskiwania przez Spółkę przychodów operacyjnych oraz uzależnieniem dalszej działalności Spółki od finansowania kapitałem własnym. Od początku działalności Spółki podstawowymi źródłami finansowania były wkłady założycieli oraz inwestorów zewnętrznych, tj. kapitał własny. Dalszy rozwój Spółki będzie wymagał ponoszenia kolejnych nakładów finansowych związanych z kolejnymi etapami prac badawczych w projektach PANURI i MULTI-CANCER oraz z procesem komercjalizacji produktów, przy czym do czasu komercjalizacji pierwszego produktu Spółka nie uzyska jakichkolwiek istotnych przychodów operacyjnych. Jeżeli zatem środki pozyskane z emisji Akcji Nowej Emisji oraz kwoty ewentualnych dotacji lub grantów okażą się niewystarczające dla zakończenia prac badawczych w projekcie PANURI w zakresie, który pozwoli na komercjalizację ich wyniku i osiągnięcie przychodów, Spółka nie będzie miała dostępu do źródeł finansowania działalności. Jest to szczególnie prawdopodobne w przypadku nieplanowego wydłużania się poszczególnych etapów prac badawczych albo wzrostu cen pracy, materiałów lub usług ponad wartości założone w budżetach projektów. Spółka ocenia istotność ryzyka jako wysoką oraz prawdopodobieństwo wystąpienia ryzyka jako średnie.

Ryzyko związane z naruszeniem praw własności intelektualnej Spółki. Wiedza współpracowników, dorobek naukowo-badawczy oraz stosowane procesy technologiczne stanowią kluczowe aktywa Spółki. Spółka prowadzi prace badawcze, których rezultaty mogą być chronione przepisami prawa własności intelektualnej. Nieuprawnione wykorzystanie własności intelektualnej Spółki przez konkurentów mogłoby mieć negatywne konsekwencje dla działalności Spółki. Spółka ocenia istotność ryzyka jako wysoką oraz prawdopodobieństwo wystąpienia ryzyka jako średnie.

3. KLUCZOWE INFORMACJE NA TEMAT PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

1. Jakie są główne cechy papierów wartościowych?

Informacje dotyczące papierów wartościowych będących przedmiotem oferty publicznej

W ramach Oferty Emitent oferuje nie więcej niż 395.286 nowo emitowanych akcji zwykłych na okaziciela serii E Spółki o wartości nominalnej 0,10 zł, tj. Akcje Nowej Emisji. Akcje Nowej Emisji zostaną zarejestrowane pod tym samym kodem ISIN, którym oznaczone są obecnie Akcje Istniejące (kod ISIN: PLURTST00010), znajdujące się w Alternatywnym Systemie Obrotu („ASO”) na rynku NewConnect. Spółka może podjąć decyzję o zmniejszeniu liczby Akcji Nowej Emisji objętych Ofertą, a zatem ostateczna liczba Akcji Oferowanych może być mniejsza niż wskazana w Prospekcie liczba maksymalna. Na podstawie Prospektu Spółka ubiegać się będzie o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Dopuszczalnych do obrotu na rynku regulowanym, rynku podstawowym, prowadzonym przez GPW.

Prawa związane z papierami wartościowymi

Prawa i obowiązki związane z akcjami określają powszechnie obowiązujące przepisy prawa oraz statut Spółki („Statut”). Do najważniejszych praw należy zaliczyć następujące: (i) akcjonariuszom Spółki przysługuje prawo do rozporządzania akcjami, (ii) akcjonariuszom Spółki przysługuje prawo do udziału w zysku wykazanym w rocznym, zbadanym przez biegłego rewidenta jednostkowym sprawozdaniu finansowym, który zostanie przeznaczony uchwałą Walnego Zgromadzenia do wypłaty na rzecz akcjonariuszy, (iii) akcjonariuszom Spółki przysługuje prawo objęcia akcji Spółki nowej emisji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru), (iv) w przypadku likwidacji Spółki każda akcja uprawnia do proporcjonalnego uczestnictwa w podziale majątku pozostałego po uregulowaniu zobowiązań Spółki, (v) akcjonariusz wykonuje prawo głosu na Walnych Zgromadzeniach. Każda Akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu, (vi) akcjonariuszom Spółki reprezentującym co najmniej połowę kapitału zakładowego Spółki lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce przysługuje prawo zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, (vii) akcjonariusz lub akcjonariusze Spółki reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego Walnego Zgromadzenia, (viii) akcjonariusz lub akcjonariusze Spółki reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia, (ix) akcjonariusz lub akcjonariusze Spółki reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad, (x) każdy akcjonariusz Spółki ma prawo żądać wydania mu odpisów wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia, (xi) Zarząd jest zobowiązany do udzielenia akcjonariuszowi Spółki, podczas obrad Walnego Zgromadzenia, na jego żądanie informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia, (xii) akcjonariuszom Spółki przysługuje prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami, (xiii) akcjonariuszom Spółki przysługuje prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia, (xiv) na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy Spółki, posiadających co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów, 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

Powszechnie obowiązujące przepisy prawa przewidują, między innymi, następujące ograniczenia dotyczące swobodnej zbywalności akcji: (i) obowiązek ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji w przypadku przekroczenia progu 50% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, (ii) zakaz nabywania lub zbywania, na rachunek własny lub osoby trzeciej, instrumentów finansowych, w oparciu o informację poufną, (iii) zakaz nabywania lub zbywania instrumentów finansowych w czasie trwania okresu zamkniętego. Ponadto, ograniczenia w zbywalności akcji wynikają z przepisów ustanawiających kontrolę sprawowaną przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów w zakresie niektórych inwestycji skutkujących nabyciem lub osiągnięciem znaczącego uczestnictwa lub nabyciem dominacji nad spółkami publicznymi przez podmioty zagraniczne.

Ograniczenia statutowe w rozporządzeniu Akcjami

Nie istnieją statutowe ograniczenia w rozporządzeniu Akcjami.

Ograniczenia umowne w rozporządzeniu Akcjami

Spółka zawarła z akcjonariuszami Spółki umowy ograniczające zbywalność akcji serii A (w części), B oraz D (umowy typu lock-up). Do Daty Prospektu stosownymi umowami zostało objęte 88,14% akcji Spółki. Okres ograniczenia zbywalności akcji serii A oraz B trwa do dnia 30 października 2023 r., a w odniesieniu do akcji serii D okres ograniczenia zbywalności trwa do 21 czerwca 2023 r. Umowy lock-up, o których mowa powyżej zostały zawarte przez Spółkę z Głównymi Akcjonariuszami i dotyczą akcji serii A i B. Umowa lock-up obejmująca akcje serii D została zawarta przez Spółkę z akcjonariuszem, który nie jest Głównym Akcjonariuszem. Umowy lock-up zobowiązują akcjonariuszy, którzy je zawarli, że w opisanym powyżej okresie, bez uprzedniej pisemnej zgody Spółki, nie dokonają sprzedaży, przeniesienia, obciążenia lub zbycia żadnej z posiadanych przez siebie akcji, ani nie będą zawierać żadnych umów, które dotyczyłyby sprzedaży, przeniesienia, obciążenia lub zbycia posiadanych akcji w przyszłości. Powyższe zobowiązanie nie dotyczy sprzedaży akcji w odpowiedzi na publiczne wezwanie do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki oraz w odpowiedzi na skup akcji własnych ogłaszany przez Spółkę. Dodatkowo, zgodnie z umowami lock-up zawartymi przez Spółkę z Głównymi Akcjonariuszami, w przypadku dopuszczenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym, ograniczenia zbywalności akcji serii A i B, będą obowiązywać przez okres 12 miesięcy od dnia dopuszczenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym GPW.

Polityka dywidendowa

Zgodnie z uchwałą Zarządu Spółki nr 1/2023 z dnia 25 stycznia 2023 r., w przypadku odnotowania przez Spółkę zysku w danym roku obrotowym w związku z komercjalizacją technologii opracowywanych przez Spółkę w zakresie produkcji wyrobów medycznych, tj. odpłatnym udzieleniem licencji dotyczącej praw własności intelektualnej oraz technologii Spółki lub odpłatnym przeniesieniem praw do

własności intelektualnej lub technologii Spółki, Zarząd Spółki uważa za korzystne, aby środki pozyskane przez Spółkę z tytułu komercjalizacji zostały dystrybuowane przez Spółkę wśród jej akcjonariuszy i zostały wypłacone jako dywidenda, w wysokości odpowiadającej od 40% do 60% zysku netto uzyskanego w danym roku obrotowym, który zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych, może zostać przeznaczony na wypłatę dywidendy. Ostateczną decyzję o podziale ewentualnego zysku, w tym o wypłacie dywidendy podejmuje Zwyczajne Walne Zgromadzenie.

2. Gdzie papiery wartościowe będą przedmiotem obrotu?

Na Datę Prospektu Akcje Istniejące są zdematerializowane i znajdują się w obrocie zorganizowanym na rynku NewConnect. Akcje Emitenta nie są przedmiotem notowań na żadnym rynku regulowanym lub rynkach równoważnych. Po zatwierdzeniu Prospektu przez KNF, Spółka zamierza złożyć do Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”) wnioski o rejestrację w depozycie papierów wartościowych PDA i Akcji Nowej Emisji oraz do GPW o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Dopuszczalnych i PDA do obrotu na rynku podstawowym prowadzonym przez GPW. Wszystkie Akcje Nowej Emisji będą istniały w formie zdematerializowanej z chwilą ich rejestracji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW. W przypadku niespełnienia wymogów dopuszczenia i wprowadzenia akcji objętych Prospektem do obrotu na rynku podstawowym, Emitent przewiduje możliwość ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie tych akcji do obrotu na rynku równoległym.

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

Ryzyko związane z możliwością niezrealizowania celów emisji lub znaczącej ich zmiany oraz możliwością likwidacji Spółki w przypadku pozyskania środków z emisji akcji w wysokości znacząco mniejszej niż zakładana. Środki pozyskane w ramach emisji Akcji Nowej Emisji zwiększą kapitał własny Spółki i zostaną wykorzystane do sfinansowania celów emisji. Spółka oczekuje, że wpływy netto z emisji Akcji Serii E wyniosą około 52,0 mln zł (netto) i zamierza przeznaczyć pozyskaną kwotę na sfinansowanie realizacji następujących działań: (1) kontynuacja (i dokończenie) prac związanych z realizacją projektu PANURI (ok. 31,0 mln zł) („Cel nr 1”), (2) prowadzenie prac związanych z realizacją projektu MULTI-CANCER (ok. 6,0 mln zł) („Cel nr 2”), (3) finansowanie kosztów uzyskania i utrzymania ochrony patentowej do końca 2025 roku (ok. 4,0 mln zł („Cel nr 3”) oraz (4) finansowanie wynagrodzeń zespołu oraz kosztów utrzymania laboratorium do końca 2025 roku (ok. 11,0 mln zł) („Cel nr 4”). W ocenie Zarządu Spółki, pozyskanie z emisji Akcji Nowej Emisji środków w wysokości ok. 52,0 mln zł netto będzie wystarczające dla pełnej realizacji wskazanych powyżej Celów, tj. nie będzie powodowało konieczności przeprowadzania kolejnych rund finansowania, oraz zapewni pokrycie kosztów działalności bieżącej Spółki do końca 2025 roku. Spółka zwraca uwagę na specyfikę projektu PANURI, tj. niepodzielność i nierozzerwalność działań zaprojektowanych w ramach realizacji Celu nr 1. W ocenie Spółki nie jest możliwa częściowa realizacja działań wyszczególnionych w opisie Celu nr 1. Tym samym przystąpienie do realizacji oraz wykonanie Celu nr 1 zgodnie z przyjętym planem komercjalizacji, wymaga alokowania w tym zakresie kwoty ok. 31,0 mln zł. Jednocześnie w ocenie Spółki, konieczne jest uzyskanie dalszej ochrony patentowej opracowywanych rozwiązań, utrzymanie ochrony patentowej już przyznanej, jak również zapewnienie sfinansowania utrzymania laboratorium oraz wynagrodzeń zespołu do końca 2025 r. (Cele nr 3 i 4). W związku z tym, aby móc zrealizować Cel nr 1 zgodnie z zakładanym planem i przeznaczyć na ten cel ww. kwotę ok. 31 mln zł, Spółka powinna pozyskać z Oferty łącznie kwotę ok. 46 mln zł.

W przypadku pozyskania środków z emisji w wysokości od ok. 46 do ok. 52 mln zł Emitent zrealizuje Cele nr 1, 3 oraz 4, a realizacja Celu nr 2 zostanie odłożona w czasie. W przypadku pozyskania środków z emisji w wysokości od ok. 21 do ok. 46 mln zł, Spółka zrealizuje Cele nr 2, 3 i 4, a realizacja Celu nr 1 zostanie odłożona w czasie do momentu pozyskania dodatkowego finansowania. Nie można również wykluczyć, że w przypadku braku pozyskania dalszego finansowania Cel nr 1 nie zostanie zrealizowany w całości.

Materializacja powyższych scenariuszy, zwiększa ryzyko opóźnienia realizacji odpowiednio Celu nr 2 (w przypadku pozyskania kwoty niższej niż ok. 52 mln zł) lub Celu nr 1 (w przypadku pozyskania kwoty niższej niż ok. 46 mln zł), w zakładanym przez Spółkę terminie, co najmniej do momentu pozyskania dodatkowych środków na ich realizację. W przypadku pozyskania z Oferty kwoty mniejszej niż 21 mln zł, realizacja Celu nr 1 zostanie odłożona w czasie, a Cele nr 2, 3, 4 zostaną zrealizowane częściowo, w ograniczonym zakresie. W takiej sytuacji zwiększy się ryzyko opóźnienia realizacji Celu nr 2 w zakładanym przez Spółkę terminie oraz wystąpi konieczność pozyskania przez Spółkę dodatkowych środków finansowania na pełną realizację Celu nr 2. W przypadku wystąpienia okoliczności, które uniemożliwią albo w istotny sposób utrudnią realizację celów w założonym czasie, Emitent rozważy możliwość: (i) przesunięcia kwot pomiędzy celami, (ii) przesunięcia w czasie realizacji celów lub (iii) ich zmiany, częściowej lub całkowitej. Brak uzyskania jakichkolwiek środków z emisji Nowych Akcji lub brak pozyskania środków z innych źródeł tj. finansowania w ramach oferty akcji kierowanej do jednego inwestora lub oferty publicznej adresowanej do ograniczonego kręgu inwestorów wybranych przez Spółkę do czerwca 2023 roku powoduje ryzyko braku środków na pokrycie kosztów działalności bieżącej Spółki, co może skutkować wypełnieniem przesłanek ustawowych dla złożenia wniosku o otwarcie likwidacji. Złożenie takiego wniosku nastąpiłoby około połowy 2023 roku, z wyprzedzeniem umożliwiającym pokrycie wszystkich istniejących zobowiązań Spółki. Powyższe czynniki mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową lub perspektywę rozwoju Spółki, w tym również na kontynuowanie działalności Spółki. Spółka ocenia istotność ryzyka jako wysokie, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako średnie.

Ryzyko niedojścia Oferty Akcji Nowej Emisji do skutku i możliwego poniesienia straty przez subskrybentów Akcji Nowej Emisji oraz posiadaczy PDA oraz ryzyko uzyskania Akcji Nowej Emisji w liczbie niższej niż subskrybowana. Oferta nie dojdzie do skutku, gdy: (i) Zarząd Emitenta odstąpi od całej Oferty albo Zarząd Emitenta podejmie decyzję o rezygnacji lub odwołaniu emisji Akcji Nowej Emisji na podstawie nadanego mu upoważnienia przez Walne Zgromadzenie w § 4 Uchwały Emisyjnej (ii) co najmniej jedna Akcja Nowej Emisji nie zostanie objęta i należycie opłacona, lub (iii) Zarząd nie złoży w terminie oświadczenia w formie aktu notarialnego o wysokości objętego kapitału zakładowego, o którym mowa w art. 310 KSH w związku z art. 431 § 7 KSH, lub (iv) Zarząd nie złoży wniosku dotyczącego rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Nowej Emisji w terminie przewidzianym przez przepisy obowiązującego prawa, lub (v) uprawomocni się postanowienie sądu rejestrowego o odmowie rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Nowej Emisji. Niedojście do skutku emisji Akcji Serii E na skutek niedokonania rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Nowej Emisji po dopuszczeniu Praw do Akcji do obrotu na GPW może oznaczać poniesienie straty przez właścicieli Praw do Akcji w

sytuacji, gdy cena, jaką zapłacili na rynku wtórnym za Prawa do Akcji, będzie wyższa od przysługującej im kwoty zwrotu. W takim przypadku osoby mające Prawa do Akcji nie będą uprawnione do jakiegokolwiek odszkodowania lub zwrotu wydatków, w tym kosztów poniesionych w związku z subskrybowaniem Akcji Nowej Emisji. Spółka ocenia istotność ryzyka jako średnie, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

4. KLUCZOWE INFORMACJE NA TEMAT OFERTY PUBLICZNEJ I DOPUSZCZENIA

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

Najpóźniej w dniu ustalenia Ceny Akcji Oferowanych, Spółka w porozumieniu z Koordynatorem Oferty podejmie decyzję o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych oferowanych w Ofercie. Ponadto, Spółka w porozumieniu z Koordynatorem Oferty, ustali ostateczną liczbę Akcji Oferowanych oferowanych poszczególnym kategoriom Inwestorów. Spółka może podjąć decyzję o zmniejszeniu liczby Akcji Nowej Emisji objętych Ofertą lub zrezygnować z przeprowadzenia Oferty. Na podstawie uchwały nr 25 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 29 czerwca 2022 r. („Uchwała Emisyjna”), Zarząd Spółki jest upoważniony do określenia ostatecznej sumy, o jaką ma zostać podwyższony kapitał zakładowy Spółki, a tym samym do ustalenia ostatecznej liczby Akcji Nowej Emisji. Na Datę Prospektu Zarząd nie podjął decyzji, czy zamierza skorzystać z udzielonego upoważnienia i określić ostateczną liczbę Akcji Nowej Emisji najpóźniej w dniu ustalenia Ceny Akcji Oferowanych. W przypadku nieskorzystania przez Zarząd z upoważnienia, o którym mowa powyżej, ostateczna liczba Akcji Nowej Emisji będzie równa maksymalnej liczbie Akcji Serii E określonej w Uchwale Emisyjnej, tj. 395.286 (trzysta dziewięćdziesiąt pięć tysięcy dwieście osiemdziesiąt sześć) Akcji Nowej Emisji. Należy jednak mieć na uwadze, że na podstawie upoważnienia wynikającego z Uchwały Emisyjnej, Spółka może podjąć decyzję o zmniejszeniu liczby Akcji Nowej Emisji objętych Ofertą, a zatem ostateczna liczba Akcji Oferowanych może być mniejsza niż wskazana w Prospekcie liczba maksymalna.

Informacja o skorzystaniu albo nieskorzystaniu przez Zarząd z upoważnienia do ustalenia ostatecznej liczby Akcji Nowej Emisji, o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych oferowanych przez Spółkę poszczególnym kategoriom Inwestorów, a także Cenie Akcji Oferowanych, zostanie przekazana przez Spółkę do KNF oraz udostępniona do publicznej wiadomości zgodnie z zasadami określonymi w art. 21 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego. Jednocześnie wraz z Ofertą Akcji Oferowanych Spółka nie planuje subskrypcji lub plasowania o charakterze prywatnym lub publicznym innych papierów wartościowych tej samej klasy co Akcje Oferowane. Akcje Oferowane nie są uprzywilejowane, nie istnieją ograniczenia w ich zbywalności oraz z akcjami tymi nie są związane żadne obowiązki świadczeń dodatkowych. Akcje Oferowane są przedmiotem oferty publicznej na terytorium RP i nie będą plasowane w innych krajach. Oferta nie podlega umowie o gwarantowaniu emisji.

Przewidywany harmonogram Oferty

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

Termin	Czynność
20 marca 2023 r.	Publikacja Prospektu (rozpoczęcie Oferty)
21 marca – 3 kwietnia 2023 r.	Road Show
3 kwietnia 2023 r. (do końca dnia)	Ustalenie Ceny Maksymalnej lub Przedziału Cenowego
4 kwietnia 2023 r. (do godz. 16.00)	Budowa Księgi Popytu
5 kwietnia 2023 r. (do końca dnia)	Ustalenie i opublikowanie ostatecznej liczby Akcji Oferowanych, ostatecznej liczby Akcji Oferowanych w poszczególnych transzach oraz Ceny Akcji Oferowanych
11 – 20 kwietnia 2023 r. w dniu 20 kwietnia 2023 r. do godz. 17.00 – w przypadku Zapisów składanych osobiście w POK Członka Konsorcjum Detalicznego w dniu 20 kwietnia 2023 r. do godz. 23.59 – w przypadku Zapisów składanych elektronicznie	Zapisy na Akcje Serii E w TMI
11 marca – 24 kwietnia 2023 r. w dniu 24 kwietnia 2023 r. do godz. 17.00	Zapisy na Akcje Oferowane w TDI
do 24 kwietnia 2023 r. w dniu 24 kwietnia 2023 r. do godz. 17.00	Ewentualne zapisy na Akcje Oferowane składane przez Inwestorów Zastępczych, którzy odpowiedzą na zaproszenie Koordynatora Oferty
26 kwietnia 2023 r.	Przydział Akcji Oferowanych
około 3 tygodnie od przydziału Akcji Oferowanych	Przewidywany termin Dopuszczenia do obrotu oraz rozpoczęcia notowań Akcji Istniejących i Praw do Akcji na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW

Powyższy harmonogram Oferty może ulec zmianie. Niektóre zdarzenia, które zostały w nim przewidziane są niezależne od Spółki. Spółka, w porozumieniu z Koordynatorem Oferty, zastrzega sobie prawo do zmiany powyższego harmonogramu Oferty, w tym terminów przyjmowania Zapisów. Informacja o zmianie poszczególnych terminów Oferty zostanie przekazana w trybie w formie komunikatu aktualizującego, w sposób w jaki został udostępniony Prospekt. Komunikat aktualizujący zostanie równocześnie przekazany do KNF. W przypadku, gdy w ocenie Spółki zmiana harmonogramu Oferty miałaby charakter informacji mogącej wpłynąć na ocenę Akcji Oferowanych,

informacja ta zostanie udostępniona do publicznej wiadomości w formie suplementu do Prospektu (po jego uprzednim zatwierdzeniu przez KNF. Zmiana terminów rozpoczęcia przyjmowania Zapisów i podanie do publicznej wiadomości stosownej informacji w tej sprawie nastąpi najpóźniej w ostatnim dniu przed pierwotnym terminem rozpoczęcia przyjmowania Zapisów.

Zmiana terminów zakończenia przyjmowania Zapisów i podanie do publicznej wiadomości stosownej informacji w tej sprawie nastąpi najpóźniej w dniu zakończenia przyjmowania Zapisów. Zmiana terminów Oferty nie będzie traktowana jako wycofanie się z Oferty lub jej zawieszenie. Zmiany terminów Oferty mogą odbywać się tylko w okresie ważności Prospektu.

Wielkość i wartość procentowa natychmiastowego rozwodnienia spowodowanego ofertą

Skala i wielkość rozwodnienia udziałów dotychczasowych akcjonariuszy Spółki po przeprowadzeniu Oferty będą uzależnione od szeregu czynników, w szczególności od ostatecznej sumy podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.

Struktura kapitału zakładowego Spółki oraz spodziewanego natychmiastowego rozwodnienia po przeprowadzeniu Oferty, przy założeniu, że w ramach Oferty zostaną subskrybowane i opłacone wszystkie Akcje Nowej Emisji, będzie przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów na WZ	Udział głosów na WZ
Adam Lesner	241.808	15,75%	241.808	15,75%
Natalia Gruba	209.018	13,61%	209.018	13,61%
Twiti Investmensts Ltd z siedzibą w Nikozji	204.918	13,35%	204.918	13,35%
Grzegorz Stefański	185.993	12,11%	185.993	12,11%
Tomasz Kostuch	184.422	12,01%	184.422	12,01%
Pozostali	509.407	33,17%	509.407	33,17%
Razem	1.535.566	100%	1.535.566	100%

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

Ani Spółka ani Koordynator Oferty nie będą pobierać dodatkowych żadnych opłat od podmiotów składających zapisy. Kwota wpłacona przez inwestora przy składaniu Zapisu może zostać jednak powiększona o ewentualną prowizję firmy inwestycyjnej przyjmującej zapis (w tym Koordynatora Oferty) zgodnie z regulacjami tej firmy inwestycyjnej. Ponadto inwestor może ponieść ewentualne koszty związane z otwarciem i prowadzeniem rachunku papierów wartościowych, o ile inwestor składający zapis na Akcje Oferowane nie posiadał takiego rachunku wcześniej. Na Datę Prospektu Spółka szacuje, że kwota wynagrodzenia Koordynatora Oferty z tytułu świadczonych przez niego usług na potrzeby Oferty stanowi ok. 200 tys. zł (wynagrodzenie stałe) oraz 3,2% ostatecznej wartości Oferty, rozumianej jako iloczyn ostatecznej liczby Akcji Oferowanych oraz ceny Akcji Oferowanych. Ze względu na fakt, że na Datę Prospektu nie jest znana ani ostateczna liczba akcji, które zostaną objęte w ramach Oferty, ani Cena Akcji Oferowanych, niemożliwe jest precyzyjne określenie wielkości wpływów brutto z emisji Akcji Oferowanych. Dodatkowo, na Datę Prospektu Spółka szacuje pozostałe koszty Oferty na kwotę około 490 tys. zł.

2. Dlaczego sporządzany jest Prospekt?

Powody zorganizowania Oferty

Emitent zamierza pozyskać wpływy brutto z emisji Akcji Nowej Emisji na poziomie ok. 54,3 mln zł. Wysokość wpływów brutto z emisji Akcji Nowej Emisji uzależniona będzie od ostatecznej liczby Akcji Nowej Emisji przydzielonych w ramach Oferty oraz ceny Akcji Oferowanych. Przy szacowanych przez Emitenta kosztach Oferty ponoszonych przez Spółkę na poziomie ok. 2,3 mln zł, oczekiwane wpływy netto z emisji Akcji Nowej Emisji wyniosą ok. 52,0 mln zł.

Wykorzystanie i szacunkowa kwoty netto wpływów z Oferty

Spółka planuje pozyskać z oferty Akcji Nowej Emisji wpływy netto w kwocie ok. 52,0 mln zł. Środki pozyskane przez Spółkę zostaną przeznaczone na: (1) kontynuację i dokończenie prac związanych z realizacją projektu PANURI (ok. 31 mln zł) (Cel nr 1), (2) prowadzenie prac związanych z realizacją projektu MULTI-CANCER (ok. 6 mln zł) (Cel nr 2), (3) finansowanie kosztów uzyskania i utrzymania ochrony patentowej do końca 2025 roku (ok. 4 mln zł) (Cel nr 3), (4) finansowanie wynagrodzeń zespołu oraz utrzymania laboratorium do końca 2025 roku (ok. 11 mln zł) (Cel nr 4). Priorytet biznesowy Spółki stanowi kontynuacja i dokończenie prac związanych z projektem PANURI, przy czym specyfika tego projektu polega na niepodzielności i nierozzerwalności działań niezbędnych do jego realizacji (przeprowadzenie badania klinicznego oraz uzyskanie certyfikacji wyrobu medycznego). W związku z tym realizacja tego celu wymaga alokacji w tym zakresie ok. 31 mln zł. Jednocześnie w kontekście dalszej działalności Spółki, konieczne jest uzyskanie nowej ochrony patentowej opracowywanych rozwiązań, utrzymanie ochrony patentowej już przyznanej, jak również zapewnienie sfinansowania utrzymania laboratorium oraz wynagrodzeń zespołu do końca 2025 r. (Cele nr 3 i 4). W związku z tym, w przypadku pozyskania środków z emisji w wysokości od ok. 46 do ok. 52 mln zł, Emitent przeznaczy środki na realizację prac dotyczących projektu PANURI oraz Celów nr 3 i 4, a realizacja projektu MULTI-CANCER zostanie odłożona w czasie. W przypadku pozyskania przez Spółkę wpływów z emisji na poziomie od ok. 21 do ok. 46 mln zł, Emitent zrealizuje Cele nr 2, 3, 4, a realizacja Celu nr 1 zostanie odłożona w czasie. W przypadku pozyskania z Oferty kwoty mniejszej niż ok. 21 mln zł, Spółka zrealizuje Cele 2, 3, 4 częściowo, w ograniczonym zakresie.

2. CZYNNIKI RYZYKA

Inwestycja w Akcje Oferowane wiąże się z ponadprzeciętnym ryzykiem inwestycyjnym. Wynika ono z następujących przesłanek, identyfikowanych przez Spółkę w Dacie Prospektu: (i) działalność gospodarcza Spółki koncentruje się na działalności badawczej, a realizowane projekty znajdują się we Wczesnych Etapach Rozwoju, (ii) z uwagi na pkt (i), Spółka nie osiąga przychodów, najprawdopodobniej nie będzie ich osiągała przed rokiem 2025 i nie ma pewności, czy kiedykolwiek zostaną one osiągnięte, (iii) Spółka nie posiada aktywów trwałych o wartości istotnej z punktu widzenia zainwestowanego w nią kapitału, (iv) kluczowym elementem wpływającym na wartość Akcji są osiągnięte dotychczas wyniki prac badawczych prowadzonych przez Spółkę. Szerszy opis ww. przesłanek oraz innych czynników ryzyka zawierają pkt. 2.1-2.4.

W wyniku inwestycji w Akcje Nowej Emisji nowi akcjonariusze, dzięki którym środkom Spółka będzie miała możliwość kontynuować działalność badawczą, obejmą akcje w łącznej liczbie dającej prawo do 25,74% głosów na Walnym Zgromadzeniu, a zatem kontrolę operacyjną i właścicielską nad Spółką zachowają dotychczasowi akcjonariusze. Jednocześnie środki pochodzące z emisji Akcji Nowej Emisji przeznaczone zgodnie z celami emisji na projekty badawcze wyniosą około 52,0 mln zł (założenia aktualne w Dacie Prospektu), podczas, gdy łączna wartość kapitału zakładowego oraz kapitału ze sprzedaży Akcji Serii A, B, C i D powyżej ich wartości nominalnej w dacie bilansowej 31 grudnia 2022 roku wyniosła niecałe 13 mln zł.

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

Istotność każdego z poniższych ryzyk została oceniona przez Spółkę w oparciu o dwa czynniki, tj. (i) prawdopodobieństwo jego wystąpienia oraz (ii) przewidywaną skalę negatywnego wpływu na Spółkę i papiery wartościowe objęte Prospektem. Ocena ww. czynników została przeprowadzona z wykorzystaniem skali jakościowej dla każdego z czynników: niska (1) – średnia (2) – wysoka (3). Czynniki ryzyka wymieniane są w kolejności od najistotniejszych do najmniej istotnych. Zgodnie z Rozporządzeniem Prospektowym wskazane poniżej czynniki ryzyka są kluczowymi istotnymi czynnikami ryzyka właściwymi i specyficznymi dla Spółki, Oferty i notowania Akcji na rynku regulowanym. W związku z tym nie są jedynymi czynnikami ryzyka, na które Spółka jest narażona na Datę Prospektu. Pozostałe czynniki ryzyka obejmują ryzyka charakterystyczne ogólnie dla spółek prowadzących działalność w Polsce oraz regionie, warunków i zdarzeń o charakterze globalnym lub ekonomicznym, jak również ryzyka charakterystyczne dla spółek prowadzących działalność w tej samej branży, w której działa Spółka, a także związanych z ofertami publicznymi akcji i notowaniem akcji na rynku regulowanym na terenie Unii Europejskiej. Podejmując decyzję inwestycyjną co do nabycia Akcji Oferowanych, potencjalni inwestorzy powinni wziąć pod uwagę również wszelkie takie czynniki ryzyka, gdyż ich materializacja może również mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju Spółki, a także może spowodować spadek ceny rynkowej Akcji Oferowanych.

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

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

2.1. Ryzyka związane z prowadzonymi pracami badawczymi

Ryzyko związane z Wczesnym Etapem Rozwoju projektów prowadzonych przez Spółkę.

Prowadzenie prac badawczych mających na celu opracowywanie nowych rozwiązań dla potrzeb diagnostyki medycznej, w szczególności rozwiązań projektowanych do wykorzystania na skalę, jest obarczone wysokim ryzykiem niepowodzenia na każdym etapie prac w każdym z projektów. Ryzyko to dotyczy m. in. (i) braku potwierdzenia koncepcji przyjętej na etapie projektowania rozwiązania oraz (ii) uzyskania zbyt wysokiego odsetka błędnych wyników w trakcie badań przedklinicznych lub klinicznych prowadzonych nad wytworzonym już rozwiązaniem, który uniemożliwi wykorzystywanie rozwiązania diagnostycznego na szeroką skalę, a tym samym uniemożliwi jego komercjalizację i osiągnięcie przychodu. W przypadku działalności Emitenta, nieosiągnięcie przychodu oznaczać będzie brak możliwości odzyskania przez Inwestorów środków zainwestowanych w Akcje Oferowane.

W Dacie Prospektu prace badawcze prowadzone przez Spółkę w odniesieniu do dwóch najważniejszych projektów (PANURI i MULTI-CANCER) pozostawały we Wczesnym Etapie Rozwoju, tj. w zakresie (i) projektu PANURI Spółka zakończyła badania przedkliniczne i była gotowa do rozpoczęcia badań klinicznych, (ii) projektu MULTI-CANCER Spółka prowadziła badania przedkliniczne, stanowiące etap poprzedzający etap właściwych badań klinicznych, niezbędnych dla rejestracji wyrobu medycznego. Tym samym nie można wykluczyć, że pomimo obiecujących wyników dotychczas przeprowadzonych badań i prób, projekty nad którymi pracuje Spółka nie będą przebiegały w kolejnych etapach zgodnie z przyjętymi założeniami, a uzyskiwane w poszczególnych testach rezultaty będą odbiegały *in minus* od przyjętych założeń w sposób uniemożliwiający kontynuację prowadzonych prac.

Zgodnie z założeniami, rozpoczęcie badania klinicznego w ramach projektu PANURI powinno nastąpić w trzecim kwartale 2023 roku, a jego zakończenie zaplanowano na drugi kwartał 2025 roku. Po zakończeniu badania zostanie przeprowadzona ocena skuteczności działania wyrobu medycznego do diagnostyki nowotworu trzustki. W przypadku pozytywnych wyników badań, tj. zgodnych z projektem wyrobu medycznego, możliwa będzie certyfikacja wyrobu medycznego, której rozpoczęcie planowane jest w trzecim kwartale 2025 roku i powinno zakończyć do końca 2025 roku.

Zgodnie z założeniami, pod warunkiem pozyskania środków z emisji Akcji Nowej Emisji w kwocie pozwalającej na realizację celu nr 2 (6 mln zł), tj. na kontynuację prac nad projektem MULTI-CANCER m. in. w zakresie walidacji przedklinicznej prototypu, rozpoczęcie badania klinicznego w ramach projektu MULTI-CANCER powinno nastąpić w 2025 roku, a jego zakończenie zaplanowano na rok 2027. Po zakończeniu badania zostanie przeprowadzona ocena skuteczności działania wyrobu medycznego do diagnostyki wielu rodzajów nowotworów, objętych tym projektem. W przypadku pozytywnych wyników badań, tj. zgodnych z projektem wyrobu medycznego, możliwa będzie certyfikacja wyrobu medycznego, której rozpoczęcie i zakończenie planowane jest w 2027 roku. Finansowanie badań klinicznych projektu MULTI-CANCER znajdzie swoje źródło w środkach uzyskanych z komercjalizacji projektu PANURI. W przypadku braku komercjalizacji projektu PANURI do daty planowanego rozpoczęcia badań klinicznych projektu MULTI-CANCER, badania kliniczne projektu MULTI-CANCER nie zostaną rozpoczęte zgodnie z założonym terminem, tj. w 2025 roku. Badania kliniczne projektu MULTI-CANCER zostaną wówczas rozpoczęte niezwłocznie po opóźnionej – względem harmonogramu obowiązującego w Dacie Prospektu – komercjalizacji projektu PANURI lub po pozyskaniu przez Spółkę innych środków na sfinansowanie tych badań. W Dacie Prospektu Spółka nie prowadziła jednak jakichkolwiek działań faktycznych lub prawnych zmierzających do pozyskania innych środków na sfinansowanie badań klinicznych projektu MULTI-CANCER w 2025 roku, koncentrując się na działalności badawczej związanej z oboma prowadzonymi projektami i dochowywaniem przyjętych harmonogramów.

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

Ryzyko nieuzyskania pozwolenia na prowadzenie badań klinicznych.

Jednym z etapów dopuszczania nowych wyrobów medycznych (w tym testów diagnostycznych) do obrotu jest przeprowadzenie badań klinicznych, na prowadzenie których należy uzyskać stosowne zgody. Procedura uzyskania pozwolenia jest różna w różnych państwach, jednak zawsze wymaga spełnienia szeregu warunków, w szczególności dostarczenia szczegółowej dokumentacji dotyczącej planowanego badania. Niespełnienie któregoś z warunków lub braki w dokumentacji, wynikające z przyczyn niezależnych od Emitenta lub z powodu celowego działania lub zaniechania, w tym m. in. przeoczenia, opóźnienia, mogą spowodować opóźnienie prowadzonych

prac badawczych, powstanie po stronie Spółki dodatkowych kosztów finansowych, a w skrajnym przypadku nawet brak możliwości kontynuowania projektu. Spółka planuje uzyskać pozwolenia na prowadzenie badań klinicznych w Stanach Zjednoczonych, krajach Unii Europejskiej oraz Wielkiej Brytanii. Przewidywany czas uzyskania ww. pozwoleń to trzeci kwartał 2023 roku.

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

Ryzyko braku korelacji czasowej potrzeb Spółki z możliwościami podwykonawców.

Nie można wykluczyć braku zbieżności w czasie zapotrzebowania Spółki na przeprowadzenie określonego rodzaju czynności badawczych lub innych z wolnymi mocami badawczymi lub innymi certyfikowanymi podmiotami zewnętrznymi, z których usług musi skorzystać Spółka w trakcie prowadzenia badań, w tym podmiotów typu CRO i CDMO. Nie można również wykluczyć, że z powodów obiektywnych lub leżących po stronie takiego podmiotu, podmiot ten nie będzie zdolny do przeprowadzenia zleconych prac w uzgodnionym okresie.

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

Ryzyko utraty kluczowego personelu badawczego.

Kompetencje merytoryczne kluczowych członków personelu badawczego determinują sposób oraz tempo prowadzenia prac badawczych, co czyni Spółkę uzależnioną od wysoko kwalifikowanych specjalistów, którzy nie posiadają swojego zastępstwa wśród pozostałych członków zespołu. Brak zastępowalności jest efektem unikalności ich kompetencji. Dodatkowo, w małej organizacji, jaką jest Spółka, osiąganie określonych celów jest zwykle w znaczącym stopniu uzależnione od indywidualnych umiejętności i predyspozycji każdego ze specjalistów oraz jakości jego pracy. Kluczową rolę merytoryczną pełnią w Spółce pan Adam Lesner oraz pani Natalia Gruba, którzy odpowiadają za prace badawcze. Pan Adam Lesner oraz pani Natalia Gruba są pomysłodawcami technologii rozwijanej przez Spółkę, założycielami Spółki i jej istotnymi akcjonariuszami. Współpraca z ww. osobami odbywa się w oparciu o umowy cywilnoprawne.

Utrata kluczowych, niezastępowalnych członków zespołu badawczego, np. ze względu na okoliczności losowe może mieć negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Spółki.

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

Ryzyko koncentracji dostawców materiałów laboratoryjnych.

Spółka zaopatruje się w materiały laboratoryjne niezbędne do prowadzenia działalności u stosunkowo wąskiej, wyselekcjonowanej grupy kilku dostawców. Dostawcy ci nie są ze sobą powiązani, działają niezależnie i są potencjalnie zastępowalni. Współpraca z wąską grupą sprawdzonych dostawców z jednej strony zapewnia wysoką jakość materiałów laboratoryjnych, z drugiej może zwiększać ryzyko nagłej lub istotnej zmiany cen oraz ograniczenia lub całkowitego zaprzestania dostaw, m. in. ze względu na zakłócenia łańcuchów dostaw i ograniczenie podaży rynkowej materiałów laboratoryjnych. Wystąpienie istotnych wzrostów cen lub ograniczeń ilościowych dostaw wpłynęłoby negatywnie na działalność prowadzoną przez Spółkę.

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

2.2. Ryzyka związane z komercjalizacją wyników prac badawczych.

Ryzyko braku doświadczenia Spółki w komercjalizacji efektów prac badawczych.

Z racji niedoprowadzenia przez Spółkę któregokolwiek z projektów badawczych do fazy badań klinicznych, co jest efektem relatywnie krótkiego okresu istnienia Spółki, Spółka – jako organizacja – nie posiada doświadczeń w zakresie komercjalizacji efektów prowadzonych prac badawczych, w tym np. w zakresie jakości i kompletności informacji przekazywanych w procesie komercjalizacji. Pomimo doświadczeń osobistych pana Grzegorza Stefańskiego, pełniącego funkcję Prezesa Zarządu, oraz zamiaru podjęcia współpracy z podmiotami typu CDMO i CRO, nie można wykluczyć niepowodzenia procesu komercjalizacji z przyczyn wynikających z braku doświadczenia Spółki.

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

Ryzyko niezyskania przychodów w wyniku braku możliwości komercjalizacji wyników prac badawczych.

Zgodnie z przyjętą przez Spółkę strategią biznesową, komercjalizacja technologii opracowanej w ramach poszczególnych projektów będzie następowała – co do zasady – w trakcie lub po zakończeniu badań klinicznych.

W przypadku pozyskania dla procesu komercjalizacji partnera oczekującego przeprowadzenia badań klinicznych samodzielnie lub pod jego kontrolą, komercjalizacja opracowanej technologii może mieć miejsce w odniesieniu do całości projektów lub jedynie poszczególnych opracowanych rozwiązań technologicznych, jeszcze przed rozpoczęciem badań klinicznych. W takiej sytuacji Spółka osiągnęłaby przychody z komercjalizacji przed rozpoczęciem badań klinicznych. Tym samym rola Spółki na etapie prowadzenia badań klinicznych byłaby zależna od umowy z partnerem, a w skrajnym przypadku – żadna.

Ze względu na znacząco różne prawdopodobieństwo sukcesu komercyjnego każdego z projektów w przypadku jego komercjalizacji przed zakończeniem badań klinicznych oraz po zakończeniu badań klinicznych, różnica pomiędzy przychodami Spółki uzyskanymi z komercjalizacji w obu ww. przypadkach przekraczać będzie najprawdopodobniej znacząco koszt przeprowadzenia badań klinicznych. W tej sytuacji możliwość komercjalizacji projektów przed rozpoczęciem badań klinicznych Spółka uznaje za mało prawdopodobne.

Potencjalnym nabywcą albo licencjobiorcą technologii opracowanej przez Spółkę będzie partner strategiczny, którym będzie najprawdopodobniej duża firma zagraniczna produkująca wyroby medyczne służące diagnostyce lub urządzenia diagnostyczne, wobec czego istotne znaczenie ma należyte rozpoznanie tendencji i sytuacji panującej na światowych rynkach diagnostyki nowotworów.

Intencją Spółki jest zainteresowanie swoimi wynalazkami we Wczesnym Etapie Rozwoju jak największej liczby potencjalnych partnerów strategicznych. W celu nawiązania współpracy z podmiotem zainteresowanym komercjalizacją zakończonych projektów Spółka samodzielnie monitoruje zainteresowanie rynku prowadzonymi badaniami, m. in. typując podmioty potencjalnie zainteresowane wynalazkami Spółki, biorąc udział w konferencjach branżowych, analizując publikacje dotyczące nowych wyników prac badawczych oraz monitorując składane wnioski patentowe. Równolegle Spółka prowadzi współpracę z profesjonalnym pośrednikiem, kojarzącym firmy technologiczne z partnerami strategicznymi. Nie można jednak wykluczyć, że pomimo prowadzenia części lub wszystkich z ww. działań, przeznaczony do komercjalizacji projekt nie znajdzie nabywcy.

Trudność w znalezieniu partnera dla komercjalizacji projektu może być efektem jednego lub większej grupy poniższych czynników, w tym m.in.:

- (i) zmian na rynku diagnostyki medycznej, który jest rynkiem globalnym, nieustannie się rozwijającym, na którym pojawiają się całkowicie nowe koncepcje i wyroby medyczne lub rozwiązania usprawniające lub optymalizujące ekonomicznie wyroby medyczne wcześniej wykorzystywane;
- (ii) braku możliwości dotarcia do osób decyzyjnych w podmiotach będących potencjalnymi partnerami dla komercjalizacji lub ich przekonania o wartości wyników realizowanych projektów.

Spółka nie może zatem wykluczyć, że pomimo osiągnięcia pozytywnych wyników na etapie badań klinicznych nie uda się znaleźć partnera zainteresowanego nabyciem licencji lub praw do rozwiązań wypracowanych przez Spółkę.

W przypadku zawarcia umowy na komercjalizację przed rozpoczęciem badań klinicznych lub w trakcie ich trwania, partner strategiczny może odstąpić od umowy w sytuacji nieosiągnięcia w badaniach klinicznych wyników zgodnych z założeniami. W takim przypadku komercjalizacja finalnie może się nie powieść.

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

2.3. Pozostałe ryzyka związane z działalnością Spółki

Ryzyko niewystarczalności kapitału obrotowego

Kapitał obrotowy posiadany przez Spółkę w Dacie Prospektu zaspokaja jej potrzeby finansowe do końca czerwca 2023 roku. Spółka nie ma możliwości kontynuowania działalności operacyjnej ani badawczej po tym terminie bez pozyskania finansowania ze środków z Akcji Nowej Emisji lub z innych źródeł, tj. np. oferty akcji kierowanej do jednego inwestora lub oferty publicznej adresowanej do ograniczonego kręgu inwestorów wybranych przez

Spółkę, przy czym w przypadku ofert kierowanych do ograniczonego kręgu inwestorów, Spółka rozważa inwestorów branżowych lub finansowych. Do Daty Prospektu Spółka nie podjęła jakichkolwiek działań mających na celu przeprowadzenie oferty akcji kierowanej do jednego inwestora lub oferty publicznej adresowanej do ograniczonego kręgu inwestorów wybranych przez Spółkę. Ze względu na brak generowania przychodów oraz brak zabezpieczeń, Spółka nie ma zdolności do zaciągania zobowiązań finansowych, w szczególności emisji obligacji lub zaciągania zobowiązań kredytowych.

W przypadku niepozyskania z Akcji Nowej Emisji środków pozwalających Spółce na kontynuację działalności co najmniej do czasu komercjalizacji projektu PANURI, tj. uzyskania pierwszych przychodów będących efektem prowadzonej przez Spółkę działalności, z dniem wydatkowania całości środków pozyskanych z Akcji Nowej Emisji Spółka nie będzie dysponowała środkami na pokrycie kosztów działalności operacyjnej ani badawczej, co będzie skutkowało wypełnieniem przesłanek ustawowych dla złożenia wniosku o ogłoszenie likwidacji lub upadłości.

Niepozyskanie środków z Akcji Nowej Emisji w kwotach pozwalających na dalsze funkcjonowanie Spółki może mieć miejsce w przypadku braku wystarczającego popytu na Akcje Nowej Emisji lub z, przyczyn formalnych tj. w przypadku gdyby nie doszło do rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Nowej Emisji lub w przypadku gdyby KNF zakazała rozpoczęcia Oferty albo dalszego jej prowadzenia.

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

Ryzyko związane z brakiem uzyskiwania przez Spółkę przychodów operacyjnych oraz uzależnieniem dalszej działalności Spółki od finansowania kapitałem własnym.

Od początku działalności Spółki jedynymi źródłami finansowania były wkłady założycieli oraz inwestorów zewnętrznych, tj. kapitał własny. Spółka ubiegała się również o przyznanie pomocy publicznej w kwocie 2,5 mln euro w ramach programu ECI Accelerator, jednak pomoc ta nie została przyznana. Mając na uwadze obecny stopień zaawansowania realizowanych projektów, tj. faza badań przedklinicznych w projekcie PANURI oraz faza przygotowań do badań przedklinicznych w projekcie MULTI CANCER, oraz dążenie Spółki – co do zasady – do komercjalizacji projektów nie wcześniej niż po rozpoczęciu badań klinicznych, uzyskanie przychodów przez Spółkę przed rokiem 2025 należy uznać za mało prawdopodobne. Jednocześnie, rozwój Spółki będzie wymagał ponoszenia kolejnych nakładów finansowych związanych z kolejnymi etapami prac badawczych oraz z procesem komercjalizacji produktów. Należy również brać pod uwagę, że w skrajnym przypadku Spółka może nigdy nie osiągnąć przychodów.

Jeżeli zatem środki pozyskane z emisji Akcji Nowej Emisji oraz kwoty ewentualnych dotacji lub grantów (przy czym w Dacie Prospektu Spółka nie brała udziału w jakimkolwiek trwającym postępowaniu o udzielenie takiej pomocy) okażą się niewystarczające dla zakończenia prac badawczych w projekcie PANURI w zakresie, który pozwoli na komercjalizację ich wyniku i osiągnięcie przychodów, Spółka nie będzie miała dostępu do źródeł finansowania działalności. Jest to szczególnie prawdopodobne w przypadku nieplanowego wydłużania się poszczególnych etapów prac badawczych albo wzrostu cen pracy, materiałów lub usług ponad wartości założone w budżetach projektów.

W przypadku (a) niedojścia do skutku emisji Akcji Nowej Emisji lub jej dojścia do skutku w kwocie niższej niż 21 mln zł netto lub (b) niewpłynięcia do Spółki środków z emisji Akcji Nowej Emisji do czerwca 2023 roku, Spółka podejmie działania mające na celu pozyskanie nowych źródeł finansowania, które będą mogły pochodzić z: (i) emisji akcji kierowanej do jednego inwestora lub (ii) oferty publicznej adresowanej do ograniczonego kręgu inwestorów wybranych przez Spółkę, przy czym w obu ww. przypadkach Spółka rozważa inwestorów branżowych lub finansowych (w Dacie Prospektu Spółka nie podjęła jakichkolwiek kroków w tym celu, w szczególności nie zidentyfikowała jakichkolwiek grup lub pojedynczych inwestorów zainteresowanych inwestycją w Akcje) lub (iii) pomocy publicznej w formie dotacji lub grantów w ramach projektów finansowania działalności badawczej w dziedzinie medycyny lub farmacji. Fiasko przyszłych ewentualnych działań mających na celu pozyskanie nowych źródeł finansowania, o których mowa w zdaniu poprzednim spowoduje, że Spółka nie będzie dysponowała środkami na pokrycie kosztów działalności operacyjnej ani badawczej począwszy od lipca 2023 roku, co będzie skutkowało wypełnieniem przesłanek ustawowych dla złożenia wniosku o otwarcie likwidacji lub upadłości.

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

Ryzyko nierozpocznania nowych projektów badawczych.

W Dacie Prospektu Spółka koncentrowała się na prowadzeniu projektów (i) PANURI, będącego flagowym projektem Spółki w zakresie diagnostyki nowotworu trzustki, oraz (ii) MULTI-CANCER, tj. projektu w zakresie jednoczesnej diagnostyki wielu rodzajów nowotworów. Po zakończeniu prac nad projektem PANURI i jego komercjalizacji, tj. według założeń aktualnych w Dacie Prospektu nie wcześniej niż po roku 2025, Spółka planuje koncentrację prac nad projektem MULTI-CANCER. Z racji większej złożoności projektu MULTI-CANCER w porównaniu do projektu PANURI (równoległa diagnostyka wielu nowotworów vs. diagnostyka jednego nowotworu), Spółka ocenia, że prace nad projektem MULTI-CANCER będą trwały do końca 2027 roku i będą absorbowały całość lub większość posiadanych przez Spółkę zasobów finansowych.

Wobec powyższego w Dacie Prospektu Spółka, poza piętnastoma zdefiniowanymi już celami diagnostycznymi w ramach projektu MULTI-CANCER, nie miała zdefiniowanych kolejnych projektów badawczych, które planowałaby rozpocząć i rozwijać po roku 2027.

Ewentualne przyszłe kolejne projekty badawcze mogą dotyczyć testów na kolejne rodzaje nowotworów lub innych wynalazków służących diagnostyce medycznej. Koncepcje naukowe mogące stanowić podstawę dla rozpoczęcia nowych projektów badawczych zmierzających do wynalezienia kolejnych rozwiązań dla diagnostyki medycznej Spółka może (i) sformułować samodzielnie lub (ii) pozyskać nieodpłatnie od podmiotu zewnętrznego lub (iii) pozyskać odpłatnie od podmiotu zewnętrznego, przy czym cena ewentualnego pozyskania odpłatnego pozostaje w Dacie Prospektu nieznana. Istnieje zatem ryzyko, że w przypadku braku dostępu do nowej koncepcji naukowej, w oparciu o którą Spółka mogłaby rozpocząć prowadzenie badań nad kolejnymi wynalazkami mogącymi znaleźć zastosowanie w praktyce diagnostyki medycznej, Spółka nie będzie miała podstaw dla rozpoczęcia i prowadzenia kolejnych projektów badawczych, a tym samym nie będzie miała możliwości tworzenia nowych aktywów, których komercjalizacja mogłaby generować przyszłe przychody Spółki. Materializacja ww. ryzyka spowoduje zatem, że Spółka stanie się *quasi* spółką celową, która zakończy swoją działalność po komercjalizacji projektu MULTI-CANCER. W zależności od wyników komercjalizacji projektów PANURI i MULTI-CANCER może to mieć negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Spółki.

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

Ryzyko związane z naruszeniem praw własności intelektualnej Spółki.

Wiedza współpracowników, dorobek naukowo-badawczy oraz stosowane procesy technologiczne stanowią kluczowe aktywa Spółki. W maju 2022 r. Spółka uzyskała decyzję Urzędu Patentowego RP o udzieleniu patentu na wynalazek pt. „Związek chemiczny – marker diagnostyczny nowotworu trzustki, sposób jego otrzymywania i zastosowanie w diagnostyce nowotworowej”, który został opracowany w ramach realizacji projektu PANURI. W czerwcu 2021 r. Spółka złożyła do Europejskiego Urzędu Patentowego wnioski – w ramach procedury międzynarodowej PCT – o udzielenie patentu na wynalazek pt. „Novel diagnostic marker for prostate cancer.” Ponadto, Spółka złożyła wnioski do Urzędu Patentowego RP o udzielenie patentu na terytorium Polski na wynalazki takie jak (i) „Związek - marker diagnostyczny raka wątroby, sposób wykrywania aktywności enzymatycznej, sposób diagnozowania raka wątroby, zestaw zawierający taki związek oraz zastosowania takiego związku i sposób leczenia raka wątroby” (listopad 2021 r.), (ii) „Związek - marker diagnostyczny raka płuca, sposób wykrywania aktywności enzymatycznej, sposób diagnozowania raka płuca, zestaw zawierający taki związek oraz zastosowania takiego związku i sposób leczenia raka płuca” (grudzień 2021 r.), (iii) „Związek - marker diagnostyczny raka jelita, sposób wykrywania aktywności enzymatycznej, sposób diagnozowania raka jelita, zestaw zawierający taki związek oraz zastosowania takiego związku i sposób leczenia raka jelita” (marzec 2022 r.), (iv) „Związek - marker diagnostyczny raka nerki, sposób wykrywania aktywności enzymatycznej, sposób diagnozowania raka nerki, zestaw zawierający taki związek oraz zastosowania takiego związku i sposób leczenia raka nerki” (kwiecień 2022 r.), (v) „Związek - marker diagnostyczny raka trzonu macicy, sposób wykrywania aktywności enzymatycznej, sposób diagnozowania raka trzonu macicy, zestaw zawierający taki związek oraz zastosowania takiego związku i sposób leczenia raka trzonu macicy” (czerwiec 2022 r.), (vi) „Związek - marker diagnostyczny raka jajnika, sposób wykrywania aktywności enzymatycznej, sposób diagnozowania raka jajnika, zestaw zawierający taki związek oraz zastosowania takiego związku i sposób leczenia raka jajnika” (wrzesień 2022 r.).

Równolegle Spółka prowadzi prace badawcze, których rezultaty mogą być chronione przepisami prawa autorskiego, prawa własności przemysłowej, czy też przepisami regulującymi zwalczanie nieuczciwej konkurencji.

Ujawnienie własności intelektualnej Spółki na zewnątrz groziłoby nieuprawnionym wykorzystaniem autorskich, innowacyjnych i specyficznych rozwiązań Spółki przez konkurencję. Sytuacja ta mogłaby mieć poważne reperkusje dla działalności i sytuacji gospodarczej Spółki, w tym osiągniętych przez nią wyników finansowych.

Spółka podejmuje działania mające na celu wszechstronną ochronę swych praw własności intelektualnej poprzez odpowiednią strategię zgłoszeń o udzielenie praw wyłącznych oraz działania w celu ograniczenia ryzyka nieuprawnionego ujawnienia swojej własności intelektualnej podpisując z pracownikami, współpracownikami oraz kontrahentami umowy o zachowaniu poufności.

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

Ryzyko związane z naruszeniem praw własności intelektualnej podmiotów trzecich przez Spółkę.

Z prowadzeniem przez Spółkę działalności wiąże się też ryzyko naruszenia przez nią praw własności intelektualnej osób trzecich. W przypadku zarejestrowania patentu na wynalazek o charakterze podobnym do produktów opracowywanych przez Spółkę. Spółka postępuje w tej mierze ze szczególną ostrożnością, ponadto kwestia uzyskania patentu wymaga oceny rzeczników i urzędów patentowych pod kątem innowacyjności wynalazku i braku naruszania własności intelektualnej w związku z udzieleniem innego patentu podmiotom trzecim. Poziom ryzyka w tym kontekście można ocenić jako wyższy na odległych rynkach (tj. poza obszarem Unii Europejskiej i Stanów Zjednoczonych), gdzie aspekt monitorowania własności intelektualnej nie jest tak zaawansowany i usystematyzowany. Z uwagi na szeroki zakres ochrony patentowej określony w zgłoszeniach patentowych, nie można wykluczyć ryzyka naruszenia praw własności intelektualnej osób trzecich, jednak w ocenie Spółki jest to mało prawdopodobne, ponieważ urzędy patentowe danego kraju przed wydaniem decyzji o udzieleniu patentu dokonują analizy jego innowacyjności w świetle stanu techniki, w tym zgłoszeń patentowych i patentów osób trzecich. Niezależnie od tego, nie można wykluczyć ryzyka wytoczenia przez podmiot trzeci procesu przeciwko Spółce dotyczącego naruszenia praw własności intelektualnej podmiotu trzeciego. W takim przypadku Spółka mogłaby zostać narażona na koszty takich postępowań co może mieć wpływ na sytuację finansową Spółki. Jednocześnie w przypadku wydania negatywnego dla Spółki orzeczenia, nie można wykluczyć ryzyka, że orzeczenie to będzie przewidywać zakazanie dalszego wykorzystywania przez Spółkę rozwiązań, które naruszałyby prawa osób trzecich, co mogłoby doprowadzić do wstrzymania działalności Spółki w danym zakresie.

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

Ryzyko związane z odmową udzielenia ochrony patentowej lub pozbawieniem tej ochrony.

W maju 2022 r. Spółka uzyskała decyzję Urzędu Patentowego RP o udzieleniu patentu na wynalazek pt. „Związek chemiczny – marker diagnostyczny nowotworu trzustki, sposób jego otrzymywania i zastosowanie w diagnostyce nowotworowej”. Patent ten jest efektem prac badawczych zrealizowanych w ramach projektu PANURI. Jednocześnie zgłoszenie patentowe dotyczące projektu PANURI jest obecnie procedowane w fazach krajowych i regionalnych PCT w państwach takich jak: państwa członkowskie Unii Europejskiej, Stany Zjednoczone, Chiny, Hong Kong, Japonię, Turcję, Szwajcarię, Norwegię, Indie, Brazylię, Kanadę, Rosję, Koreę Południową, Australię, Meksyk, Indonezję, Arabię Saudyjską, Tajlandię, Zjednoczone Emiraty Arabskie, Izrael, Republikę Południowej Afryki, Singapur.

Ponadto w kwietniu 2022 r. Spółka złożyła wniosek do Urzędu Patentowego RP o udzielenie patentu na wynalazek będący markerem diagnostycznym raka nerki w ramach zakończonego projektu FINDER. W marcu 2022 r. podobny wniosek dotyczył markera diagnostycznego raka jelita grubego, który również został opracowany w ramach zakończonego projektu FINDER. Strategia patentowa Spółki zakłada złożenie w okresie kolejnych dwunastu miesięcy zgłoszenia patentowego w procedurze międzynarodowej PCT.

Dodatkowo w czerwcu 2020 r. Spółka złożyła wniosek do Europejskiego Urzędu Patentowego o udzielenie patentu europejskiego na wynalazek „Novel diagnostic marker for prostate cancer” (nowatorski marker diagnostyczny raka prostaty).

Nie można wykluczyć ryzyka, że rozwiązania Spółki stanowiące – w ocenie Spółki – wynalazki podlegające ochronie patentowej, nie uzyskają finalnie tej ochrony, w szczególności z uwagi na fakt, iż w ocenie organów patentowych, nie zostaną spełnione wymogi dotyczące zdolności patentowej, zwłaszcza nowości, poziomu wynalazczego, czy też możliwości przemysłowego zastosowania. W trakcie postępowań przed urzędami patentowymi osoby trzecie mogą zgłaszać uwagi odnośnie zdolności patentowej, w tym nowości, poziomu

wynalazczego i przemysłowej stosowalności, wynalazków będących przedmiotem zgłoszeń patentowych, co może utrudnić lub uniemożliwić uzyskanie prawa wyłącznego.

W odniesieniu do kwestii „nowości” należy wskazać, że wynalazek uważa się za nowy, jeżeli nie jest on częścią stanu techniki. Z kolei poprzez stan techniki rozumie się wszystko to, co przed datą, według której oznacza się pierwszeństwo do uzyskania patentu, zostało udostępnione do wiadomości powszechnej w formie pisemnego lub ustnego opisu, przez stosowanie, wystawienie lub ujawnienie w inny sposób. Postępowaniu o udzielenie patentu na wynalazek towarzyszy przeprowadzenie badania dotyczącego aktualnego stanu techniki. Poszczególne urzędy patentowe sporządzają raporty z poszukiwania stanu techniki. Takie raporty sporządzane są po złożeniu wniosku o udzielenie patentu, jak również w okresie poprzedzającym wydanie decyzji o udzieleniu patentu (lub odmowie jego udzielenia). W przypadku wynalazku pt. Związek chemiczny – marker diagnostyczny nowotworu trzustki, sposób jego otrzymywania i zastosowanie w diagnostyce nowotworowej, takie raporty zostały sporządzone przez Urząd Patentowy RP i potwierdziły „nowość” wynalazku. Spółka nie może jednak wykluczyć, że raporty sporządzone w fazie europejskiej oraz w innych jurysdykcjach, nie przedstawiają innych wniosków, co wynika m.in. 18 miesięcznego opóźnienia publikacji zgłoszeń patentowych, które stają się dostępne do wiadomości publicznej dopiero po tej dacie, jak również z kwestii weryfikacji językowej udostępnionych do tej pory publikacji w różnych państwach i możliwości ujawnienia publikacji w językach krajowych, których nie wykazały wcześniejsze badania wykonane przez Europejski Urząd Patentowy czy Urząd Patentowy RP. Nie można również wykluczyć sytuacji, że w toku postępowania przed Europejskim Urzędem Patentowym lub postępowania prowadzonych w innych jurysdykcjach, uwagi dotyczące „nowości” zostaną zgłoszone przez inne podmioty, w tym konkurentów Spółki.

Z kolei w odniesieniu do pozostałych ww. wynalazków, na obecnym etapie nie zostały jeszcze sporządzone raporty dotyczące stanu techniki w zakresie dotyczącym tych wynalazków. W związku z tym, nie można wykluczyć ryzyka, że raporty wykażą przeszkody do uznania „nowości” lub „poziomu wynalazczego” wynalazków, co może stanowić podstawę do odmowy udzielenia ochrony patentowej.

Materializacja takiego ryzyka miałaby istotny wpływ na działalność Spółki, ponieważ pozbawiony zostałby w przyszłości przewag konkurencyjnych związanych z brakiem udzielenia prawa wyłącznego, tj. patentu.

Należy również mieć na uwadze, że w przypadku udzielenia patentów, podmiot trzeci może złożyć sprzeciw wobec takiej decyzji w ciągu 6 miesięcy od dnia, kiedy decyzja stanie się ostateczna. Po upływie tego terminu, podmiot trzeci może złożyć wniosek o unieważnienie patentu. Nie można wykluczyć ryzyka, że podmioty będące konkurentami Spółki będą podejmować działania w tym zakresie, w szczególności w przypadku gdyby wynalazki opracowane przez Spółkę cieszyłyby się zainteresowaniem na rynku i pojawiłaby się realna możliwość komercjalizacji tych wynalazków.

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

Ryzyko konkurencji.

Rynek badań nad nowymi rozwiązaniami na potrzeby diagnostyki medycznej, do którego zaliczają się projekty badawcze prowadzone przez Spółkę, należy do jednego z najszybciej rozwijających się segmentów rynku światowego. Tym samym, działalność podmiotów konkurencyjnych prowadzących badania w obszarach eksplorowanych przez Spółkę, zarówno europejskich, jak i światowych, może przyczynić się do powstania nowych rozwiązań diagnostycznych, które (i) zostaną dopuszczone na rynek wcześniej, niż rozwiązania nad którymi pracuje Spółka, (ii) będą wykazywały wyższą dokładność diagnostyczną, niż rozwiązania nad którymi pracuje Spółka, lub (iii) będą dostępne za cenę niższą od ceny oczekiwanej za produkty wytworzone w oparciu o rozwiązania wypracowane przez Spółkę. Wystąpienie choćby jednego z tych czynników może przyczynić się do obniżenia zainteresowania wynikami projektów badawczych prowadzonych przez Spółkę, a tym samym mieć negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Spółki.

Poniżej przedstawiono kluczowe dane dotyczące kilku projektów z obszaru diagnostyki In Vitro oraz diagnostyki obrazowej, które mogą być uznane za projekty potencjalnie konkurencyjne dla rozwiązań rozwijanych przez Spółkę. Przedstawione w tabeli wartości obrazujące parametry swoistości, specyficzności oraz kosztów są danymi przybliżonymi, które w zależności od źródła i konkretnego projektu mogą różnić się od przedstawionych.

Nazwa testu	Panuri	CA19-9	UroPanc	Galleri	IMMray PanCan-d	USG	CT	MRI	EUS	US-FNA	EUS-FNA
Metodologia	Badania diagnostyczne typu in-vitro (IVD)					badania obrazowe			badania obrazowe + biopsja		
Technologia	aktywność enzymatyczna	biomarker białkowy	białkowe biomarkery	krążące DNA guza	białkowe biomarkery (w tym CA19-9)	USG jamy brzusznej	tomografia komputerowa	rezonans magnetyczny	ultrasonografia endoskopowa	ultrasonografia jamy brzusznej z biopsją cienkoigłową	ultrasonografia endoskopowa z biopsją cienkoigłową
Próbka (materiał)	mocz	krew	krew+mocz	krew	krew	żaden	żaden	żaden	żaden	tkanka	tkanka
Nazwa firmy	Urteste	Różne	UK Barts Cancer Institute	Graill / Illumina	Immunovia	różne	różne	różne	różne	różne	różne
Czułość	95.6%	79-81%	>96.3%	76.3%	89-92%	<i>dobra czułość i specyficzność racji w przypadku guzów które mają odpowiedni rozmiar aby mogły być zwiualizowane</i>	81.4%	89.5%	97.5%	85.54%	84%
Specyficzność	95.5%	82-90%	>96.7%	99.5%	99%		43.0%	63.4%	90.3%	90.48%	100%
Koszt (szacunek)	< €50	< €100	?	> €900	> €900	> €100	> €1,000	> €1,000	> €2,000	> €2,000	> €2,500
Status komercjalizacji	przed-komercjalizacja	komercjalizacja już u zdiagnozowanych pacjentów	przed-komercjalizacja	przed-komercjalizacja w UE, komercjalizacja w USA jako test typu LDT	komercjalizacja w USA jako test LDT u pacjentów z wyższym ryzykiem z powodu rodzinnego występowania	komercjalizacja	komercjalizacja	komercjalizacja	komercjalizacja	komercjalizacja	komercjalizacja

Źródło: Opracowane własne Spółki na podstawie źródeł publicznych dostępnych w sieci internet.

Wedle najlepszej wiedzy Spółki, oprócz wymienionych powyżej rozwijanych lub dostępnych wyrobów medycznych, systematycznie pojawiają się doniesienia na temat kolejnych projektów, które mogą być uznane za potencjalne konkurencyjne do technologii rozwijanej przez Spółkę. Jedną z takich technologii jest technologia spółki Freenome, która w oparciu o biopsję płynną z krwi różnymi metodami (genetycznymi, metylomicznymi, proteomicznymi i transkryptomocznymi) poszukuje specyficznych biomarkerów (źródło: <https://www.fiercebiotech.com/medtech/freenome-kicks-study-melding-multiomics-blood-test-real-world-data-cancer-screening>). Według dostępnych założeń projektu, biomarkery te, po analizie wykorzystującej sztuczną inteligencją, mogłyby umożliwić detekcję nowotworu na wczesnym etapie rozwoju. Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami, technologia rozwijana przez Freenome przeszła pozytywnie etap tzw. proof-of-concept i trwają prace zmierzające do rozpoczęcia badań klinicznych na ośmiu tysiącach pacjentów, które termin zakończenia zaplanowano na rok 2025. Ze względu na rozproszenie podmiotów mogących prowadzić badania nad rozwiązaniami alternatywnymi do projektów Spółki oraz ograniczony dostęp do informacji, Spółka nie ma możliwości identyfikacji wszystkich potencjalnie konkurencyjnych technologii, które mogą być rozwijane w obszarze diagnostyki nowotworowej. Należy tym samym przyjąć, że przedstawiony przez Spółkę opis projektów konkurencyjnych nie jest wyczerpujący.

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

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

Ryzyko związane z pandemią COVID-19 i jej wpływem na działalność i otoczenie Emitenta.

W latach 2020-2021 pandemia COVID-19 wywarła negatywny wpływ na prace związane z projektem PANURI. Wiele szpitali, w których były zbierane próbki do badań, zostało przekształconych w szpitale jednoimienne, tj. zajmujące się wyłącznie leczeniem osób chorych na Covid-19. W efekcie, z przyczyn całkowicie niezależnych od Spółki, prowadzony eksperyment badawczy trwał o rok dłużej, niż pierwotnie planowano.

W ocenie Spółki, w przypadku pojawienia się nowej fali pandemii COVID-19 w Europie, mogą się pojawić kolejne opóźnienia w realizacji poszczególnych projektów. Wynika to z faktu, że priorytetem służby zdrowia będzie wówczas opieka nad pacjentami chorymi na COVID-19, a prace nad innymi zagadnieniami, w tym prace prowadzone przez Spółkę we współpracy z oddziałami onkologicznymi w szpitalach, mogą zostać ograniczone lub całkowicie zawieszane.

Z uwagi na styczność pracowników z materiałem biologicznym potencjalnie zakażonym wirusem SARS-CoV-2 nie można wykluczyć, że w toku prac diagnostycznych część lub całość personelu Spółki zostanie zakażona.

Emitent ocenia istotność ryzyka jako niską oraz prawdopodobieństwo wystąpienia jako niskie.

2.4. Ryzyka związane ze strukturą akcjonariatu, Ofertą oraz Akcjami

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

Środki pozyskane w ramach emisji Akcji Nowej Emisji zwiększą kapitał własny Spółki i zostaną wykorzystane do sfinansowania celów Spółki (w perspektywie do końca 2025 r.), ściśle związanych z działalnością badawczo - rozwojową dotyczącą obecnie realizowanych projektów. Cele emisyjne są pochodną strategii biznesowej Spółki i odzwierciedlają plany rozwojowe Spółki, szczegółowo opisane w pkt. 7.5 „Strategia Spółki”. Spółka oczekuje, że wpływy netto z emisji Akcji Serii E wyniosą ok. 52,0 mln zł (netto). Ostateczna kwota wpływów będzie zależała od ostatecznej liczby Akcji Oferowanych przydzielonych inwestorom, Ceny Akcji Oferowanych oraz łącznych kosztów poniesionych przez Spółkę w związku z Ofertą.

Spółka zamierza przeznaczyć kwotę pozyskaną z emisji Akcji Nowej Emisji w zakresie opisanym w punkcie 4.2 Prospektu, na (1) kontynuację i dokończenie prac związanych z realizacją projektu PANURI (ok. 31,0 mln zł) (Cel nr 1), (2) prowadzenie prac związanych realizacją projektu MULTI-CANCER (ok. 6,0 mln zł) (Cel nr 2), (3) finansowanie kosztów uzyskania i utrzymania ochrony patentowej do końca 2025 roku (ok. 4,0 mln zł) (Cel nr 3) oraz (4) finansowanie wynagrodzeń zespołu i utrzymania laboratorium do końca 2025 roku (ok. 11,0 mln zł) (Cel nr 4). Emitent wskazuje, że kwota ok. 52,0 mln zł pozwoli na realizację wszystkich celów emisji opisanych w pkt 4.2 Prospektu.

Zgodnie z przyjętą strategią priorytetem biznesowym Spółki jest komercjalizacja projektu PANURI. Koszty związane z dalszymi działaniami w tym zakresie zostały oszacowane na kwotę ok. 31 mln zł. Z uwagi na specyfikę dalszych prac dotyczących projektu PANURI, tj. niepodzielność i nierozzerwalność działań zaprojektowanych w ramach realizacji Celu nr 1, w ocenie Emitenta nie jest możliwa częściowa realizacja działań wskazanych szczegółowo w opisie Celu nr 1 (pkt 4.2 „Informacje dotyczące wykorzystania wpływów z Oferty”). W związku z tym przystąpienie do realizacji Celu nr 1 oraz jego wykonanie (zgodnie z przyjętym scenariuszem komercjalizacji opisanym w pkt. 7.5 „Strategia Spółki”) wymaga alokowania na poczet tego celu kwoty ok. 31 mln zł. W ocenie Spółki, konieczne jest jednocześnie z procesem realizacji Celu nr 1, uzyskanie dalszej ochrony patentowej opracowywanych rozwiązań, utrzymanie ochrony patentowej już przyznanej, jak również zapewnienie sfinansowania utrzymania laboratorium oraz wynagrodzeń zespołu. W związku z tym, aby móc przeznaczyć na Cel nr 1 opisywaną kwotę 31 mln zł, Spółka powinna pozyskać z Oferty łącznie kwotę ok. 46 mln zł.

Mając na uwadze powyższe, jeśli Emitent nie pozyska z Oferty zakładanej kwoty ok. 52 mln zł, ale pozyska kwotę ok. 46 mln zł, wtedy nie będzie możliwe zrealizowanie wszystkich celów emisji. W takim przypadku realizowane będą Cele 1, 3 oraz 4. W opisywanej sytuacji, realizacja projektu MULTI-CANCER zostanie odłożona w czasie, na nieznaną na Datę Prospektu termin.

Tym samym, istotnie zwiększy się ryzyko opóźnienia realizacji Celu nr 2 w zakładanym przez Spółkę terminie tj. do końca 2025 roku. Ponieważ realizacja Celów 1, 3, 4 wymaga nakładów w wysokości ok. 46 mln zł, potencjalna nadwyżka pozyskanych wpływów z Oferty ponad kwotę ok. 46 mln zł zostanie przeznaczona przez Spółkę na odłożoną w czasie realizację Celu nr 2. Nadwyżka ta, do czasu pozyskania przez Emitenta pełnej kwoty niezbędnej do realizacji Celu 2, zostanie ulokowana w bezpieczne instrumenty finansowe, takie jak lokaty bankowe lub obligacje skarbowe.

W przypadku pozyskania przez Spółkę wpływów z emisji na poziomie ok. 21-46 mln zł, Emitent odłoży w czasie realizację Celu nr 1 na nieznaną na Datę Prospektu termin oraz przeznaczy pozyskane wpływy na realizację Celów nr 2, 3 oraz 4. W przypadku materializacji takiego scenariusza, potencjalna nadwyżka pozyskanych wpływów z Oferty ponad 21 mln zł (wpływy zaplanowane do wykorzystania w ramach realizacji Celów 2, 3, 4) zostanie przeznaczona na odłożoną w czasie realizację Celu nr 1. Nadwyżka ta, do czasu pozyskania przez Emitenta pełnej kwoty niezbędnej do realizacji Celu nr 1, zostanie ulokowana w bezpieczne instrumenty finansowe, takie jak lokaty bankowe lub obligacje skarbowe.

Tym samym, w przypadku zaistnienia ww. sytuacji zwiększy się ryzyko niezrealizowania Celu nr 1 w zakładanym przez Spółkę terminie, przez opóźnienie rozpoczęcia badania klinicznego dotyczącego projektu PANURI do momentu pozyskania dodatkowych środków na jego realizację. Na Datę Prospektu Spółka nie jest w stanie określić w jakiej perspektywie czasowej przeprowadzi kolejną rundę finansowania w celu pozyskania środków na realizację Celu nr 1 lub też, czy będzie możliwe pozyskanie dotacji, które posłużą na sfinansowanie Celu nr 1. Taka decyzja poprzedzona zostanie analizą możliwości oraz źródeł pozyskania dodatkowych środków. Spółka rozważa: (i) pozyskanie finansowania w ramach oferty akcji kierowanej do jednego inwestora, oferty publicznej adresowanej do ograniczonego kręgu inwestorów wybranych przez Spółkę, przy czym w obu ww. przypadkach Spółka rozważa inwestorów branżowych lub finansowych, (ii) pozyskanie nowych dotacji lub grantów. Istnieje ryzyko, że Spółce nie uda się pozyskać ww. środków. W związku z tym istnieje ryzyko, że Spółka nie przeprowadzi

badania klinicznego dotyczącego projektu PANURI oraz nie przeprowadzi certyfikacji wyrobu medycznego PANURI. W takim przypadku, istnieje ryzyko, że Spółka nie skomercjalizuje wyników prac nad projektem PANURI, co spowoduje, że Spółka nie osiągnie przychodów z tego tytułu, względnie komercjalizacja tych prac nastąpi na wcześniejszym etapie (przed certyfikacją wyrobu medycznego), co najprawdopodobniej przełoży się na niższe przychody z tytułu komercjalizacji.

W przypadku pozyskania z Oferty kwoty mniejszej niż ok. 21 mln zł, Spółka zrealizuje Cele 2, 3, 4 w ograniczonym zakresie, dzieląc pozyskane środki w oparciu o ocenę poziomu zaawansowania każdego z opracowanych w ramach projektu MULTI-CANCER prototypu testów diagnostycznych. W takiej sytuacji zwiększy się ryzyko opóźnienia realizacji Celu nr 2 w zakładanym przez Spółkę terminie tj. do końca 2025 roku, oraz wystąpi konieczność pozyskania przez Spółkę dodatkowych środków finansowania na pełną realizację Celu nr 2. Spółka rozważa: (i) pozyskanie finansowania w ramach oferty akcji kierowanej do jednego inwestora, oferty publicznej adresowanej do ograniczonego kręgu inwestorów wybranych przez Spółkę, przy czym w obu ww. przypadkach Spółka rozważa inwestorów branżowych lub finansowych, (ii) pozyskanie nowych dotacji lub grantów.

Odłożenie w czasie realizacji Celu nr 1 oraz Celu nr 2 wpłynie negatywnie na działalność oraz perspektywy rozwoju Spółki, w tym również na kontynuowanie działalności Spółki.

Na Datę Prospektu Spółka szacuje, że kwota środków zapewniająca kontynuację działalności Spółki przez następne 12 miesięcy od daty Oferty to kwota 7 mln zł. Brak uzyskania z Akcji Nowej Emisji lub z pomocy publicznej lub ewentualnych innych źródeł (nieidentyfikowalnych w Dacie Prospektu) środków w łącznej wysokości co najmniej 7 mln zł, powoduje ryzyko braku środków na pokrycie bieżącej działalności Spółki przez kolejne 12 miesięcy, czego następstwem będzie złożenie wniosku o otwarcie likwidacji Spółki. Złożenie wniosku o likwidację byłoby równoznaczne z utratą środków zaangażowanych w Akcje Nowej Emisji przez inwestorów.

Spółka nie planuje zmiany Celów lecz zastrzega sobie prawo do takiej zmiany, w szczególności w przypadku wystąpienia okoliczności, zarówno wewnętrznych, tj. leżących po stronie Emitenta, jak i zewnętrznych, tj. niezależnych od Emitenta, które uniemożliwią albo w istotny sposób utrudnią realizację celów w założonym czasie. W takim przypadku Emitent rozważa możliwość: (i) przesunięć kwot pomiędzy celami, (ii) przesunięcia w czasie realizacji celów lub (iii) ich zmiany, częściowej lub całkowitej.

W odniesieniu do ewentualnej konieczności dokonania zmiany celów emisji Spółka wskazuje, że na Datę Prospektu nie jest w stanie określić szczegółowo alternatywnych celów wykorzystania środków z emisji. Jednocześnie Emitent podkreśla, że w takim przypadku Spółka wyznaczy nowe cele w terminie umożliwiającym ciągłość działania, a nowe cele będą kontynuacją rozwijanej przez Spółkę do Daty Prospektu technologii. Spółka podkreśla, że modyfikowanie celów emisji opisanych powyżej, w tym całkowita zmiana tych celów, nie jest jej intencją.

Emitent ocenia istotność ryzyka jako wysokie, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako średnie.

Ryzyko związane z obecną strukturą akcjonariatu i kontrolą nad Emitentem

Na Datę Prospektu Główni Akcjonariusze Spółki posiadają łącznie 1.026.159 Akcji stanowiących 89,99% kapitału zakładowego Spółki, które uprawniają do 1.026.159 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 89,99% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

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

Istnieje ponadto ryzyko, iż potencjalni inwestorzy stając się akcjonariuszami Spółki poprzez nabycie lub objęcie jej Akcji mogą mieć – w zależności od wielkości pakietu nabywanych lub obejmowanych Akcji – ograniczony wpływ na decyzje dotyczące działalności Spółki. Dodatkowo istnieje ryzyko, że Główni Akcjonariusze mogą

zdecydować o zbyciu części lub wszystkich posiadanych Akcji. W przypadku nagłej decyzji o sprzedaży znaczącego pakietu Akcji za pośrednictwem rynku, kurs Akcji może ulec obniżeniu, co może wiązać się z koniecznością poniesienia strat przez pozostałych akcjonariuszy Spółki. Spółka, korzystając z usług profesjonalnych doradców, przeprowadzi Ofertę oraz dąży do wszelkich starań, aby Oferta przebiegła zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, standardami rynkowymi oraz harmonogramem zamieszczonym w treści Prospektu. Dodatkowo Główni Akcjonariusze zawarli ze Spółką umowy ograniczające zbywalność akcji serii A i B (umowy typu lock-up), szczegółowo opisane w punkcie 11.3, podpunkt „Umowne ograniczenia w rozporządzaniu Akcjami” (w powyższym podpunkcie została również opisana umowa typu lock-up obejmująca akcje serii D, przy czym umowa ta została zawarta przez Spółkę z akcjonariuszem nienależącym do grona Głównych Akcjonariuszy, których dotyczy opisywany czynnik ryzyka). Jednocześnie Emitent nie posiada żadnych informacji dotyczących planów Głównych Akcjonariuszy w zakresie zbywania akcji Spółki po wygaśnięciu umów lock-up.

Materializacja wyżej opisanego ryzyka może mieć wpływ na ograniczenie płynności obrotu Akcjami, w tym Akcjami Oferowanymi, zmianę modelu biznesowego Emitenta, a w konsekwencji może mieć negatywny wpływ na notowania Akcji. Emitent ocenia istotność ryzyka jako średnie, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

Ryzyko niedojścia Oferty Akcji Nowej Emisji do skutku i możliwego poniesienia straty przez subskrybentów Akcji Nowej Emisji oraz posiadaczy PDA oraz ryzyko uzyskania Akcji Nowej Emisji w liczbie niższej niż subskrybowana

Oferta nie dojdzie do skutku, gdy: (i) Zarząd Emitenta odstąpi od całej Oferty albo Zarząd Emitenta podejmie decyzję o rezygnacji lub odwołaniu emisji Akcji Nowej Emisji na podstawie nadanego mu upoważnienia przez Walne Zgromadzenie w § 4 Uchwały Emisyjnej (ii) co najmniej jedna Akcja Nowej Emisji nie zostanie objęta i należycie opłacona, lub (iii) Zarząd nie złoży w terminie oświadczenia w formie aktu notarialnego o wysokości objętego kapitału zakładowego, o którym mowa w art. 310 KSH w związku z art. 431 § 7 KSH, lub (iv) Zarząd nie złoży wniosku dotyczącego rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Nowej Emisji w terminie przewidzianym przez przepisy obowiązującego prawa, lub (v) uprawomocni się postanowienie sądu rejestrowego o odmowie rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Nowej Emisji.

Zgodnie z treścią art. 432 § 4 KSH uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego w przypadku akcji nowej emisji będących przedmiotem oferty publicznej objętej prospektem może zawierać upoważnienie zarządu lub rady nadzorczej do określenia ostatecznej sumy, o jaką kapitał zakładowy ma być podwyższony, przy czym tak określona suma nie może być niższa niż określona przez walne zgromadzenie suma minimalna ani wyższa niż określona przez walne zgromadzenie suma maksymalna tego podwyższenia.

Zgodnie z Uchwałą Emisyjną Walne Zgromadzenie upoważniło Zarząd Spółki do określenia ostatecznej sumy, o jaką zostanie podwyższony kapitał zakładowy Spółki, a tym samym do określenia ostatecznej liczby Akcji Nowej Emisji w Ofercie (wyznaczonej w granicach sumy podwyższenia kapitału zakładowego). Na Datę Prospektu Zarząd nie podjął decyzji odnośnie do ewentualnego skorzystania z powyższego upoważnienia, w związku z czym na Datę Prospektu ostateczna liczba Akcji Nowej Emisji nie jest ustalona. Nie można wykluczyć ryzyka, iż w przypadku wykorzystania przez Zarząd opisanego wyżej upoważnienia i określenia przez Zarząd ostatecznej liczby Akcji Nowej Emisji oraz subskrybowania przez inwestorów w Ofercie mniejszej liczby Akcji Nowej Emisji niż ustalona przez Zarząd sąd rejestrowy może uznać, iż emisja Akcji Nowej Emisji nie doszła do skutku, i w konsekwencji odmówić rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego.

W związku z powyższym istnieje ryzyko niedojścia emisji Akcji Nowej Emisji do skutku w przypadku subskrybowania przez inwestorów w Ofercie liczby Akcji Nowej Emisji o łącznej wartości nominalnej niższej niż kwota podwyższenia kapitału zakładowego ustalona przez Zarząd na podstawie upoważnienia zawartego w Uchwale Emisyjnej.

Ponadto należy podkreślić, że emisja Akcji Nowej Emisji wymaga zarejestrowania przez sąd rejestrowy podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki nie nastąpi, a w efekcie emisja Akcji Nowej Emisji nie dojdzie do skutku, jeżeli Zarząd nie złoży w odpowiednim terminie do sądu rejestrowego wniosku o zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki wraz z wymaganymi

dokumentami, w szczególności oświadczeniem określającym ostateczną sumę, o jaką ma zostać podwyższony kapitał zakładowy, wysokość objętego kapitału oraz doprecyzowującej treść Statutu, w zakresie kapitału zakładowego Spółki, na podstawie liczby Akcji Nowej Emisji objętych ważnymi zapisami. Niezłożenie powyższego oświadczenia przez Zarząd spowodowałoby niemożność rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Nowej Emisji, a tym samym niedojście emisji Akcji Nowej Emisji do skutku. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki nie nastąpi również, jeżeli sąd rejestrowy prawomocnie odmówi rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego.

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

Zwrot wpłat dokonanych na Akcje Nowej Emisji zostanie dokonany w uiszczonej przez składającego zapis kwocie, bez uwzględniania w szczególności odsetek, co w warunkach wysokiej inflacji może się wiązać z poniesieniem przez Inwestora straty w wartości realnej pieniądza.

Należy również mieć na uwadze, że Uchwała Emisyjna upoważnia Zarząd do określenia ostatecznej sumy, o jaką ma zostać podwyższony kapitał zakładowy Spółki, a tym samym do ustalenia ostatecznej liczby Akcji Serii E. W przypadku gdy Zarząd nie skorzysta z udzielonego upoważnienia, Spółka zaoferuje maksymalną liczbę Akcji Nowej Emisji, tj. 395.286 Akcji Nowej Emisji. Na Datę Prospektu Zarząd nie podjął decyzji, czy zamierza skorzystać z udzielonego upoważnienia i określić ostateczną liczbę Akcji Nowej Emisji. W związku z powyższym zwraca się uwagę, iż subskrybowanie większej liczby Akcji Serii E niż liczba wynikająca z określonej przez Zarząd ostatecznej sumy podwyższenia kapitału zakładowego spowoduje konieczność dokonania redukcji zapisów.

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

Ryzyko związane z możliwością niespełnienia przez Spółkę wymogów dotyczących dopuszczenia i wprowadzenia Akcji do obrotu giełdowego oraz dopuszczenie i wprowadzenie Akcji w terminie późniejszym, niż pierwotnie zakładano

Dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na GPW Akcji Dopuszczanych wymaga między innymi podjęcia przez Zarząd GPW uchwały w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym GPW. Powyższe uchwała GPW może zostać podjęta, jeżeli Spółka spełni wszystkie wymogi prawne określone w obowiązujących przepisach prawa i odpowiednich regulacjach GPW, w tym warunek dotyczący minimalnej liczby akcji w wolnym obrocie i odpowiedniego poziomu kapitalizacji.

Zgodnie z Rozporządzeniem o Rynku i Emitentach w przypadku rynku podstawowego (będącego rynkiem oficjalnych notowań giełdowych) 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 wymaga,

aby: (i) wniosek o dopuszczenie obejmował wszystkie akcje tego samego rodzaju oraz (ii) emitent publikował sprawozdania finansowe przez co najmniej trzy kolejne lata obrotowe poprzedzające złożenie wniosku o dopuszczenie, (iii) iloczyn liczby i prognozowanej ceny rynkowej akcji objętych wnioskiem, a w przypadku gdy określenie tej ceny nie jest możliwe - kapitały własne emitenta, wynoszą co najmniej równowartość w złotych 1.000.000 euro.

Zgodnie z Regulaminem GPW, dopuszczone do obrotu giełdowego mogą być instrumenty finansowe, o ile: (i) został opublikowany lub udostępniony zgodnie z właściwymi przepisami prawa odpowiedni dokument informacyjny, zatwierdzony przez właściwy organ nadzoru, chyba że opublikowanie, udostępnienie, lub zatwierdzenie dokumentu informacyjnego nie jest wymagane, (ii) ich zbywalność 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 organizowanym przez GPW alternatywnym systemie obrotu – co najmniej 48.000.000 zł albo równowartość w złotych co najmniej 12.000.000 euro; (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 równowartości 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 podstawę dla kształtowania się płynnego obrotu giełdowego.

Ponadto, Zarząd Giełdy dodatkowo ocenia czy obrót akcjami będzie prowadzony w sposób rzetelny, prawidłowy i skuteczny oraz czy zapewniona będzie swobodna zbywalność akcji. Oceny tej Zarząd Giełdy dokonuje zgodnie z wymogami Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/568. Analizując wniosek o dopuszczenie i wprowadzenie akcji na GPW, 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 Publicznego Charakteru Obrotu Giełdowego, (v) bezpieczeństwo obrotu giełdowego i interes jego uczestników.

Ponadto, Spółka zwraca uwagę inwestorów na „Wspólne stanowisko Rady Nadzorczej i Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 17.12.2018 r. w sprawie zasad publicznego charakteru obrotu giełdowego”, zgodnie z którym wniosek Emitenta o wprowadzenie akcji objętych prospektem do obrotu giełdowego będzie rozpatrywany przy uwzględnieniu zasad w nim określonych. Analizując wnioski Spółki o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Dopuszczalnych, w tym Praw do Akcji na GPW, GPW bierze pod uwagę aktualną i przewidywaną sytuację finansową Spółki, jej perspektywy rozwoju oraz doświadczenie i kwalifikacje jej kadry zarządzającej, mając na uwadze bezpieczeństwo rynku i jego uczestników. 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 Dopuszczalne, w tym Prawa do Akcji, zostaną dopuszczone i wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym GPW.

W Dacie Prospektu Spółka spełnia wszystkie kryteria dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym (podstawowym i równoległym), z wyjątkiem opisanych poniżej kryteriów rozproszenia.

W Dacie Prospektu Spółka nie spełnia kryteriów dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym w zakresie rozproszenia Akcji wśród akcjonariuszy posiadających mniej niż 5% Akcji. Jednocześnie w chwili rozliczenia Oferty nie zostanie spełniony warunek dopuszczenia i wprowadzenia Akcji Istniejących do obrotu na rynku. Przy założeniu, że w ramach Oferty zostaną objęte wszystkie Akcje Oferowane, przez akcjonariuszy, z których żaden nie będzie posiadał 5% lub więcej Akcji, warunek dopuszczenia i wprowadzenia Akcji Istniejących do obrotu na rynku podstawowym GPW, tj. rozproszenie na poziomie 25% akcji Spółki, zostanie spełniony dopiero po

rejestracji przez sąd rejestrowy podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji Nowej Emisji, jeżeli zostanie objętych co najmniej 227.932 Akcji Nowej Emisji. Jeśli po zakończeniu Oferty Spółka nie będzie spełniała kryteriów dopuszczenia i wprowadzenia Akcji Dopuszczanych na rynku podstawowym GPW, Emitent będzie ubiegać się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji do obrotu na rynku równoległym.

W Dacie Prospektu nie jest spełniony także warunek dopuszczenia i wprowadzenia Akcji Istniejących do obrotu na rynku równoległym GPW, tj. posiadanie przez akcjonariuszy, z których każdy uprawniony jest do wykonywania mniej niż 5% głosów, co najmniej 15% Akcji. Zostanie on spełniony dopiero po rejestracji przez sąd rejestrowy podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji Nowej Emisji, jeżeli zostanie objętych co najmniej 66.966 Akcji Nowej Emisji.

Spółka zwraca również uwagę Inwestorów, iż w przypadku subskrybowania w Ofercie Akcji Nowej Emisji w liczbie uniemożliwiającej po przydziale Akcji spełnienie kryterium rozproszenia w związku z dopuszczeniem Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku równoległym, to jest subskrybowania mniej niż 66.966 Akcji Nowej Emisji, Spółka odstąpi od przeprowadzenia Oferty Akcji Nowej Emisji i nie dokona przydziału subskrybowanych Akcji Serii E. Tym samym Spółka zakłada, że po rejestracji przez sąd rejestrowy Akcji Nowej Emisji zostaną spełnione wszystkie warunki dopuszczenia i wprowadzenia Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku równoległym GPW. Odstąpienie od przeprowadzenia Oferty będzie dokonane zgodnie z postanowieniami Prospektu w tym zakresie zawartymi w pkt 16.4 Prospektu.

W przypadku zmiany rynku notowań (z podstawowego na równoległy), na który Emitent w takim przypadku finalnie będzie się ubiegać o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Dopuszczanych, informacja taka zostanie podana do publicznej wiadomości niezwłocznie po jej podjęciu, zgodnie z art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, tj. w formie komunikatu aktualizującego, w ten sam sposób, w jaki został opublikowany Prospekt.

Ponadto, Spółka nie może całkowicie wykluczyć, że z powodu okoliczności leżących poza jej kontrolą dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Dopuszczanych i Praw do Akcji na głównym rynku GPW nastąpi w terminach innych, niż pierwotnie zakładano.

Emitent wskazuje, że decyzje w sprawie wniosków obejmujących jednocześnie dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu giełdowego praw do akcji nowej emisji oraz akcji już istniejących podejmowane są po analizie obejmującej w szczególności wysokość i strukturę oferty, strukturę własności, ewentualne umowne zakazy sprzedaży oraz inne okoliczności związane z wnioskiem. W związku z powyższym istnieje możliwość dopuszczenia Akcji Istniejących nie wcześniej niż po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego i ich asymilacji z Akcjami Nowej Emisji, jeżeli będą za tym przemawiać szczególne okoliczności określone powyżej. Z uwagi na powyższe, w pierwszej kolejności do obrotu na GPW mogą zostać wprowadzone Prawa do Akcji, a wprowadzenie do obrotu Akcji Istniejących może nastąpić po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji Nowej Emisji oraz asymilacji Akcji Istniejących z Akcjami Nowej Emisji.

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

rozproszenie akcjonariatu w odniesieniu do Akcji Istniejących nie będzie wystarczające do ich dopuszczenia do obrotu na rynku podstawowym GPW równocześnie z Prawami do Akcji, Akcje Istniejące zostaną wprowadzone do obrotu dopiero po rejestracji przez sąd rejestrowy podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji Nowej Emisji oraz rejestracji Akcji Nowej Emisji przez KDPW.

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

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

Dopuszczenie i wprowadzenie Praw do Akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW wymaga zgody zarządu GPW i przyjęcia Praw do Akcji do depozytu papierów wartościowych prowadzonego przez KDPW. Zgoda taka może być udzielona, jeśli Spółka spełni wszystkie wymogi prawne określone w szczególności w stosownych regulacjach GPW i KDPW. Ponadto, w odniesieniu do praw do nowych akcji, Zarząd Giełdy może je dopuścić do obrotu giełdowego, o ile uzna, że (i) obrót tymi prawami może osiągnąć wielkość zapewniającą odpowiednią płynność i prawidłowy przebieg transakcji giełdowych, interes uczestników obrotu nie będzie zagrożony, a w chwili podejmowania decyzji o dopuszczeniu do obrotu giełdowego praw do nowych akcji brak jest podstaw do stwierdzenia, że wymogi Regulaminu Giełdy dotyczące dopuszczenia akcji pochodzących z przekształcenia praw do akcji nie będą spełnione.

Brak dopuszczenia Praw do Akcji do obrotu lub opóźnienie ich dopuszczenia skutkować może ich niezbywalnością do czas debiutu Akcji Oferowanych na GPW lub dopuszczenia do obrotu Praw do Akcji. Tym samym inwestorzy mogą ponieść negatywne konsekwencje ekonomiczne zamrożenia kapitału, zainwestowanego w Prawa do Akcji.

Z kolei w przypadku niedojścia do skutku emisji Akcji Nowej Emisji i niezarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego przez sąd rejestrowy po dopuszczeniu Praw do Akcji do obrotu na rynku regulowanym, uprawnieni z Praw do Akcji otrzymają zwrot środków równy iloczynowi liczby posiadanych przez nich Praw do Akcji oraz ceny emisyjnej jednej Akcji Nowej Emisji. W związku z tym podmioty, które nabyły Prawa do Akcji na rynku regulowanym za cenę wyższą od ceny emisyjnej, mogą ponieść stratę w wysokości różnicy między ceną nabycia Praw do Akcji a kwotą zwróconą w związku z niedojściem emisji do skutku. Zwrot wpłat dokonanych na Akcje Nowej Emisji zostanie dokonany w uiszczonej przez składającego zapis kwocie, bez uwzględnienia w szczególności odsetek, co w warunkach wysokiej inflacji może się wiązać z poniesieniem przez Inwestora straty w wartości realnej pieniądza.

Aktualne w tym zakresie pozostają ustalenia opisane powyżej w ramach ryzyka pn. *„Ryzyko związane z możliwością niespełnienia przez Spółkę wymogów dotyczących dopuszczenia i wprowadzenia Akcji do obrotu giełdowego oraz dopuszczenie i wprowadzenie Akcji w terminie późniejszym, niż pierwotnie zakładano”*.

W przypadku, gdyby materializacja powyższych ryzyk nastąpiła na skutek działania lub zaniechania Emitenta, inwestorzy będą mogli dochodzić od Emitenta odszkodowania na zasadach ogólnych.

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

3. ISTOTNE INFORMACJE

3.1. Definicje i terminologia

Terminy pisane w Prospekcie wielką literą, o ile nie zostały zdefiniowane inaczej w treści Prospektu, mają znaczenie nadane im w pkt. 22 Prospektu. Niektóre terminy branżowe oraz inne wyrażenia używane w Prospekcie zostały wyjaśnione w pkt. 21 Prospektu.

O ile z kontekstu nie wynika inaczej, używane w Prospekcie terminy „Spółka”, „Emitent” odnoszą się wyłącznie do Urteste S.A. jako emitenta Akcji Nowej Emisji.

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

3.2. Zastrzeżenia

Emitent zwraca uwagę, że inwestycja w Akcje Oferowane pociąga za sobą ryzyko finansowe i w związku z tym przed podjęciem jakiegokolwiek decyzji dotyczącej nabycia Akcji Oferowanych 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 i jej działalności oraz informacji znajdujących się w Prospekcie, a ponadto wziąć pod uwagę ryzyko związane z inwestycją w Akcje Oferowane.

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 (punkt 3.4 Prospektu).

Z zastrzeżeniem obowiązujących przepisów prawa, żadna osoba nie została upoważniona do udzielania informacji lub składania oświadczeń w związku z Ofertą innych niż zawarte w Prospekcie, a jeżeli informacje takie lub oświadczenia zostały udzielone lub złożone, nie należy ich uznawać za autoryzowane przez Spółkę lub Koordynatora Oferty.

Informacje zawarte w Prospekcie nie stanowią porady inwestycyjnej, prawnej, finansowej, ani porady jakiegokolwiek innego rodzaju. Przed inwestycją w Akcje Oferowane wszystkim inwestorom zaleca się skorzystanie w indywidualnych przypadkach z porad doradców finansowych i prawnych lub uzyskanie oficjalnego stanowiska odpowiednich organów administracyjnych, właściwych w tym zakresie.

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

Prospekt został zatwierdzony w dniu 16 marca 2023 r. przez Komisję Nadzoru Finansowego będącą właściwym organem, zgodnie z Rozporządzeniem Prospektowym. Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdza Prospekt wyłącznie jako spełniający standardy kompletności, zrozumiałości i spójności nałożone Rozporządzeniem Prospektowym. Zatwierdzenie Prospektu nie powinno być uznawane za zatwierdzenie jakości Emitenta ani papierów wartościowych, które są przedmiotem Prospektu. Inwestorzy powinni dokonać własnej oceny adekwatności inwestowania w papiery wartościowe 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.

3.3. Ostrzeżenie dotyczące opodatkowania

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 Oferowane wszystkim

inwestorom zaleca się skorzystanie w indywidualnych przypadkach z porad doradców podatkowych lub uzyskanie oficjalnego stanowiska odpowiednich organów administracyjnych, właściwych w tym zakresie.

3.4. Zmiany do Prospektu. Termin ważności 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 zakończenia okresu oferowania Akcji Oferowanych lub do dnia rozpoczęcia obrotu Akcjami Dopuszczanymi, w tym Akcjami Nowej Emisji na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, w zależności od tego co nastąpi później, jest zobowiązana do przekazania KNF, a następnie do publicznej wiadomości, w formie suplementu do Prospektu, informacji zaistniałych po Dacie Prospektu lub informacji, o których powzięła 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 od chwili powzięcia wiadomości o ww. informacjach, które uzasadniają jego przekazanie. KNF może odmówić zatwierdzenia suplementu do Prospektu, jeżeli nie odpowiada on pod względem formy lub treści wymogom określonym w przepisach prawa. Konsekwencją niezatwierdzenia suplementu do Prospektu może być: (i) wstrzymanie rozpoczęcia Oferty; (ii) przerwanie jej przebiegu lub (iii) wstrzymanie procesu Dopuszczenia.

Jeżeli suplement do Prospektu zostanie udostępniony przez Spółkę po rozpoczęciu przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane, to osoba, która złożyła zapis przed udostępnieniem suplementu do publicznej wiadomości, może uchylić się od skutków prawnych złożonego zapisu w terminie 2 (dwóch) dni roboczych od dnia publikacji suplementu, pod warunkiem że nowy znaczący czynnik, istotny błąd lub istotna niedokładność wystąpiły lub zostały zauważone przed zakończeniem okresu oferowania lub dostarczeniem papierów wartościowych, w zależności od tego, które z tych zdarzeń nastąpi wcześniej. Termin ten może zostać przedłużony przez Emitenta. Ostateczny termin wygaśnięcia prawa do uchylecia się od skutków prawnych złożonego zapisu określa się w suplementcie. Suplement jest publikowany na zasadach określonych w art. 21 Rozporządzenia Prospektowego.

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

Komunikaty aktualizujące

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

Termin ważności Prospektu

Termin ważności Prospektu wynosi 12 miesięcy od dnia jego zatwierdzenia przez KNF, pod warunkiem że został on uzupełniony suplementem, o którym mowa w art. 23 Rozporządzenia Prospektowego. W razie powstania obowiązku takiego uzupełnienia, obowiązek uzupełnienia Prospektu w przypadku nowych znaczących czynników, istotnych błędów lub istotnych niedokładności nie ma zastosowania, gdy Prospekt straci ważność.

3.5. Prezentacja informacji finansowych i innych danych

W dniu 29 czerwca 2022 roku, działając w oparciu o art. 45 ust. 1a i 1c Ustawy o Rachunkowości, w związku z zamiarem ubiegania się o dopuszczenie akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 26 w sprawie sporządzania przez Spółkę sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF/MSR. Pierwszym sprawozdaniem finansowym sporządzanym zgodnie z MSSF/MSR jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzane za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2022 roku.

Historyczne Informacje Finansowe za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2020, 31 grudnia 2021 roku oraz 31 grudnia 2022 roku, przedstawione w pkt. 6 i 8 Prospektu, pochodzą ze historycznych informacji finansowych Spółki, sporządzonych zgodnie z MSSF/MSR, zbadanych przez biegłego rewidenta (HIF).

Wszystkie informacje finansowe należy analizować w powiązaniu z informacjami finansowymi zawartymi w innych punktach Prospektu, w tym w szczególności w pkt. 6, 7, 8, i 23 Prospektu.

Firma audytorska przeprowadziła badanie HIF zamieszczonych w pkt. 23 Prospektu, a biegły rewident wydał opinię bez zastrzeżeń z ich badania zgodnie z Krajowymi Standardami Badania, w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, oraz Ustawą o Biegłych Rewidentach.

Omówienie wyników z działalności operacyjnej, sytuacji finansowej oraz przepływów pieniężnych Spółki należy analizować łącznie z HIF oraz innymi informacjami finansowymi znajdującymi się w pozostałych punktach Prospektu. Omówienie zawiera stwierdzenia dotyczące przyszłości, które odzwierciedlają aktualne poglądy i opinie Zarządu i ze względu na swój charakter wiążą się z pewnym ryzykiem i niepewnością. Rzeczywiste wyniki Spółki mogą różnić się w sposób istotny od wyników przedstawionych w stwierdzeniach dotyczących przyszłości, na skutek czynników omówionych w niniejszym pkt oraz w innych częściach Prospektu, w szczególności w pkt. 6, 7, 8, i 23 Prospektu.

O ile w treści Prospektu nie wskazano inaczej:

- dane finansowe Spółki za lata zakończone 31 grudnia 2020 roku, 31 grudnia 2021 roku oraz 31 grudnia 2022 roku pochodzą z HIF,
- dane finansowe i operacyjne dotyczące Spółki, które nie pochodzą z HIF, tj. m. in. dane określone jako na Datę Prospektu, lub zostały obliczone na podstawie HIF, pochodzą z danych zarządczych Spółki; dane takie nie były poddane badaniu, przeglądowi, ani weryfikacji przez biegłego rewidenta; w odniesieniu do wszystkich takich danych finansowych lub operacyjnych jako źródło informacji wskazano Spółkę.

Niektóre informacje przedstawione w przeglądzie sytuacji operacyjnej i finansowej oraz w innych częściach Prospektu nie są częścią HIF i nie zostały zbadane ani poddane innemu przeglądowi przez niezależnego biegłego rewidenta. Informacje takie zostały oznaczone jako „zarządcze” albo „dane zarządcze”. Informacji tych nie należy traktować jako wskaźnika przeszłych lub przyszłych wyników operacyjnych Spółki ani wykorzystywać w analizie działalności gospodarczej Spółki w oderwaniu od HIF oraz innych informacji finansowych zawartych w innych miejscach Prospektu. Spółka umieściła te informacje w Prospekcie, ponieważ uważa, że mogą być pomocne dla inwestorów przy ocenie działalności gospodarczej Spółki.

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

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

3.6. Alternatywne Pomiaru Wyniku (APM)

Z racji Wczesnego Etapu Rozwoju projektów prowadzonych przez Spółkę, braku przychodów oraz braku dodatnich wyników finansowych, do zarządzania Spółką nie są wykorzystywane APM.

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 Spółki dotyczących jej 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 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 punktach 2 i 8 Prospektu oraz w innych punktach Prospektu. Takie stwierdzenia są aktualne jedynie na Datę Prospektu. Oprócz obowiązków wynikających z przepisów prawa lub Regulaminu Giełdy, Spółka nie ma obowiązku przekazywać do publicznej wiadomości aktualizacji lub weryfikacji jakichkolwiek stwierdzeń dotyczących przyszłości zamieszczonych w Prospekcie w związku z pojawieniem się nowych informacji, wystąpieniem przyszłych zdarzeń lub innymi okolicznościami.

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

Prospekt nie zawiera żadnych prognoz wyników ani wyników szacunkowych, w tym prognoz finansowych, w rozumieniu Rozporządzenia Prospektowego oraz Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2019/980.

3.8. Dokumenty zamieszczone w Prospekcie przez odniesienie

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

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

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

Na Datę Prospektu akcje Spółki są notowane na rynku NewConnect prowadzonym przez GPW, a zatem Spółka podlega obowiązkowi informacyjnym określonym w przepisach Rozporządzenia MAR oraz Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu. Po dopuszczeniu Akcji Dopuszczalnych do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW Spółka, w szerszym niż dotychczas zakresie, będzie podlegać obowiązkowi 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, w tym dotyczące informacji poufnych; (iii)

zawiadomienia otrzymywane od znacznych akcjonariuszy Spółki w przedmiocie posiadanych przez nich pakietów akcji; oraz (iv) powiadomienia otrzymywane w szczególności od członków Zarządu i Rady Nadzorczej dotyczące transakcji mających za przedmiot Akcje lub inne powiązane z nimi instrumenty finansowe.

3.10. Doreczenia i egzekwowanie wyroków sądów zagranicznych

Spółka została utworzona i prowadzi działalność zgodnie z przepisami prawa polskiego. Majątek Spółki znajduje się w Polsce. Ponadto, wszyscy członkowie Zarządu są obywatelami polskimi i przebywają na stałe w Polsce. W związku z powyższym, w sprawach niepodlegających jurysdykcji polskich sądów inwestorzy niepodlegający jurysdykcji polskiej mogą mieć trudności ze skutecznym doręczeniem Spółce lub członkom Zarządu pism procesowych lub orzeczeń, które zostały wydane w sądach spoza UE w związku z postępowaniem prowadzonym przeciwko takim podmiotom w odniesieniu do Dopuszczenia lub Akcji Dopuszczanych oraz Oferty lub Akcji Oferowanych. W Polsce, będącej Państwem Członkowskim, stosuje się bezpośrednio Rozporządzenie 1215/2012. Zgodnie z Rozporządzeniem 1215/2012, wykonanie orzeczeń sądów Państw Członkowskich w Polsce nie wymaga stwierdzenia wykonalności orzeczenia w odrębnym postępowaniu. Sąd, na wniosek osoby, przeciwko której wystąpiono o wykonanie orzeczenia, może odmówić wykonania orzeczenia, jeżeli wystąpi jedna z następujących przesłanek: (i) wykonanie byłoby oczywiście sprzeczne z porządkiem publicznym wezwanego Państwa Członkowskiego, (ii) 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 z przepisami Rozporządzenia 1215/2012 dotyczącymi jurysdykcji wyłącznej. Spółka nie może zagwarantować, że zostaną spełnione wszystkie warunki dla egzekucji wyroków sądów zagranicznych w Polsce lub że konkretne orzeczenie będzie podlegać egzekucji w Polsce.

W odniesieniu do orzeczenia wydanego przez sądy państwa, które nie jest stroną stosownego traktatu dwustronnego lub wielostronnego z Polską dotyczącego uznawania orzeczeń i nie jest Państwem Członkowskim, KPC co do zasady stanowi, że orzeczenia sądów państw obcych w sprawach cywilnych, nadające się do wykonania w drodze egzekucji, stają się tytułami wykonawczymi po stwierdzeniu ich wykonalności przez sąd polski przez nadanie im klauzuli 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 lub innym niż sąd organem państwa obcego (vi) orzeczenie jest sprzeczne z wcześniej wydanym prawomocnym orzeczeniem sądu polskiego lub prawomocnym orzeczeniem sądu państwa obcego (względnie rozstrzygnięciem wydanym przez inny niż sąd organ polski lub organ państwa obcego), spełniającym przesłanki jego uznania w RP, zapadłymi w sprawie o to samo roszczenie między tymi samymi stronami, (vii) uznanie byłoby sprzeczne z podstawowymi zasadami porządku prawnego RP (klauzula porządku publicznego).

3.11. Kursy wymiany walut

Do przeliczenia wybranych danych finansowych na walutę euro przyjęto następujące kursy:

- pozycje aktywów oraz kapitału własnego i zobowiązań na dzień 31.12.2022 roku wg kursu 1 EUR= 4,6899 PLN (kurs średni NBP),
- pozycje aktywów oraz kapitału własnego i zobowiązań na dzień 31.12.2021 roku wg kursu 1 EUR=4,5994 PLN (kurs średni NBP),

- pozycje aktywów oraz kapitału własnego i zobowiązań na dzień 31.12.2020 roku wg kursu 1 EUR=4,6148 PLN (kurs średni NBP),
 - pozycje sprawozdania z zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów, sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2022 roku do 31.12.2022 roku wg kursu 1EUR=4,6883 PLN*,
 - pozycje sprawozdania z zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów, sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2021 roku do 31.12.2021 roku wg kursu 1EUR=4,5775 PLN*,
 - pozycje sprawozdania z zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów, sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2020 roku do 31.12.2020 roku wg kursu 1EUR=4,4742 PLN*.
- * Kursy stanowią średnie arytmetyczne bieżących kursów średnich ogłaszanych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie od stycznia do grudnia odpowiednio 2022, 2021 i 2020 roku.

4. WYKORZYSTANIE WPŁYWÓW Z OFERTY

Jedną ze specyfik działalności spółek biotechnologicznych jest odsunięcie w czasie procesu produkcyjnego przyszłego potencjalnego wyrobu medycznego od procesu badawczego nad tym wyrobem, w tym badań klinicznych. Cykl życia projektu badawczego jest znacznie dłuższy niż w spółce produkcyjnej, co oznacza, że okres pomiędzy założeniem i ewaluacją projektu, a końcową jego komercjalizacją zajmuje najczęściej wiele lat. Dodatkowo, każdy kolejny etap rozwoju projektu wiąże się z ponoszeniem wyższych kosztów operacyjnych niż etap wcześniejszy, a kulminacja ma miejsce na etapie badań klinicznych oraz certyfikacji wyrobu medycznego.

Działalność Spółki wpisuje się w model działania spółki biotechnologicznej. Koszty poniesione do roku 2022 dotyczyły wczesnego etapu rozwoju projektów badawczych. Kalkulacja przyszłych kosztów prowadzonych projektów została oszacowana na podstawie wiedzy i doświadczenia Zarządu Spółki oraz opinii doradców branżowych Spółki na kwotę 52,0 mln zł i wynika z (i) planowanego wejścia Spółki w fazę badań klinicznych i uzyskania rejestracji projektu PANURI, (ii) planowanego rozwoju projektu MULTI-CANCER oraz (iii) konieczności pokrycia kosztów bieżącego funkcjonowania Spółki do daty planowanej komercjalizacji projektu PANURI.

Największą wartościowo pozycję kosztową wyszczególnionych powyżej działań stanowi realizacja badania klinicznego oraz certyfikacji produktu PANURI. Do pozostałych pozycji należy zaliczyć (i) koszty związane z nadzorem nad badaniem klinicznym PANURI, (ii) koszty komercjalizacji certyfikowanego produktu PANURI, (iii) koszty uzyskania i utrzymania ciągłości ochrony patentowej ośmiu prototypów objętych projektem MULTI-CANCER oraz (iv) pokrycie kosztów działalności bieżącej Spółki do 2025 roku.

4.1. Wysokość szacowanych wpływów z Oferty

Spółka szacuje, że wpływy brutto z emisji Akcji Nowej Emisji mogą wynieść do ok. 54,3 mln zł. Wysokość wpływów netto z emisji będzie zależała od: (i) ostatecznej liczby Akcji Nowej Emisji przydzielonych inwestorom w Ofercie, (ii) Ceny Akcji Nowej Emisji oraz (iii) łącznych kosztów poniesionych przez Spółkę w związku z Ofertą.

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

4.2. Informacje dotyczące wykorzystania wpływów z Oferty

Celem przeprowadzenia Oferty w części obejmującej Akcje Nowej Emisji jest pozyskanie środków finansowych niezbędnych do realizacji celów Spółki w perspektywie do końca 2025 r. Cele te są ściśle związane z działalnością badawczą obejmującą obecnie realizowane projekty. Cele emisyjne są pochodną strategii biznesowej Spółki i odzwierciedlają plany rozwojowe Spółki, szczegółowo opisane w pkt. 7.5 „Strategia Spółki”.

Spółka szacuje, że wartość wpływów netto z emisji Akcji Nowej Emisji w ramach Oferty wyniesie nie więcej niż 52,0 mln zł.

Spółka planuje wydatkować środki na realizację następujących Celów:

Określenie celu emisyjnego („Cele”)	Wartość środków (mln PLN)
1. Kontynuacja i dokończenie prac związanych z realizacją projektu PANURI („Cel nr 1”)	ok. 31,0
2. Prowadzenie prac związanych realizacją projektu MULTI-CANCER („Cel nr 2”)	ok. 6,0
3. Finansowanie kosztów uzyskania i utrzymania ochrony patentowej do końca 2025 roku („Cel nr 3”)	ok. 4,0
4. Finansowanie wynagrodzeń zespołu oraz utrzymania laboratorium do końca 2025 roku („Cel nr 4”)	ok. 11,0
RAZEM	ok. 52,0

Źródło: Spółka

W ocenie Zarządu Spółki, pozyskanie z emisji Akcji Nowej Emisji środków w wysokości ok. 52,0 mln zł netto będzie wystarczające dla pełnej realizacji wskazanych powyżej Celów, tj. nie będzie powodowało konieczności

przeprowadzania kolejnych rund finansowania, oraz zapewni pokrycie kosztów działalności bieżącej Spółki do końca 2025 roku.

Spółka zwraca uwagę na specyfikę projektu PANURI, tj. niepodzielność i nierozzerwalność działań zaprojektowanych w ramach realizacji Celu nr 1. W ocenie Spółki nie jest możliwa częściowa realizacja działań wyszczególnionych w opisie Celu nr 1. Tym samym, jedynie kwota ok. 31 mln zł daje możliwość realizacji Celu nr 1 zgodnie z przyjętym scenariuszem komercjalizacji opisanym w pkt. 7.5 „Strategia Spółki”. W ocenie Spółki konieczne jest, jednocześnie z procesem realizacji Celu nr 1, uzyskanie dalszej ochrony patentowej opracowywanych rozwiązań, utrzymanie ochrony patentowej już przyznanej, jak również zapewnienie sfinansowania utrzymania laboratorium oraz wynagrodzeń zespołu do czasu zakończenia realizacji Celu nr 1. W związku z tym, aby móc zrealizować Cel nr 1 w zakresie opisanym ww. pkt. 7.5 Prospektu i przeznaczyć na ten cel ww. kwotę ok. 31 mln zł, Spółka powinna pozyskać z Oferty łącznie kwotę ok. 46 mln zł.

W związku z powyższym, Spółka planuje realizację Celów w uzależnieniu od wysokości pozyskanych wpływów netto z Oferty, zgodnie z prezentowanym poniżej schematem:

Scenariusz	Szacowane wpływy netto z Oferty (mln PLN)	Cele realizowane w ramach scenariusza	Stopień realizacji celów w odniesieniu do danego celu emisyjnego
1	ok. 52	1,2,3,4	pełna realizacja
2	ok. 46 - 52	1,3,4	pełna realizacja
3	ok. 21 - 46	2,3,4	pełna realizacja
4	do ok. 21	2,3,4	częściowa realizacja, proporcjonalna alokacja środków pomiędzy poszczególne cele

Źródło: Spółka

W przypadku materializacji Scenariusza nr 2, potencjalna nadwyżka pozyskanych wpływów z Oferty ponad wpływy zaplanowane do wykorzystania w ramach realizacji Celów 1, 3, 4 zostanie przeznaczona na odłożoną w czasie realizację Celu nr 2. Nadwyżka ta, do czasu pozyskania przez Emitenta pełnej kwoty niezbędnej do realizacji Celu 2, zostanie ulokowana w bezpieczne instrumenty finansowe, takie jak lokaty bankowe, rachunki oszczędnościowe lub obligacje skarbowe.

W przypadku materializacji Scenariusza nr 3, potencjalna nadwyżka pozyskanych wpływów z Oferty ponad wpływy zaplanowane do wykorzystania w ramach realizacji Celów 2, 3, 4 zostanie przeznaczona na odłożoną w czasie realizację Celu nr 1. Nadwyżka ta, do czasu pozyskania przez Emitenta pełnej kwoty niezbędnej do realizacji Celu nr 1, zostanie ulokowana w bezpieczne instrumenty finansowe, takie jak lokaty bankowe, rachunki oszczędnościowe lub obligacje skarbowe.

Rozpoczęcie wydatkowania pozyskanych środków Spółka planuje na lipiec 2023 r. Do czasu wydatkowania pełnej kwoty Spółka planuje ulokować środki w bezpieczne instrumenty finansowe, takie jak lokaty bankowe, rachunki oszczędnościowe lub obligacje skarbowe.

Szczegółowy opis celów

Cel nr 1 – kontynuacja i dokończenie prac związanych z realizacją projektu PANURI

W zakresie objętym Celem nr 1, Spółka planuje wykorzystać środki z emisji na pokrycie kosztów związanych z prowadzeniem badań klinicznych oraz sfinansowaniem procesu certyfikacji wyrobu medycznego. Zgodnie z przyjętą strategią Spółki, opisaną w pkt. 7.5 „Strategia Spółki”, komercjalizacja opracowanych wyników badań winna służyć takiemu opracowaniu wyrobu medycznego, który zapewni kontynuację rozwoju Spółki.

Pozyskana kwota zostanie przeznaczona na sfinansowanie działań związanych z (1) wyborem firmy CRO oraz wynagrodzeniem tego podmiotu, (2) ubezpieczeniem badań, (3) przygotowaniem dokumentacji i otrzymaniem zgody Komisji Bioetycznej, (4) zawarciem i realizacją umów z ośrodkami klinicznymi i laboratoriami diagnostycznymi, (5) przygotowaniem materiałów dla ośrodków klinicznych, (6) wyprodukowaniem testów do badań, (7) przeprowadzeniem wizyt (pre-study, inicjujących, monitorujących i zamykających), (8) rekrutacją pacjentów, (9) transportem próbek, (10) zbudowaniem baz danych, (11) analizami i raportami statystycznymi,

(12) przygotowaniem raportu końcowego z badania, (13) przygotowaniem dokumentacji technicznej dotyczącej skuteczności klinicznej oraz dokumentacji do certyfikacji wyrobu medycznego, (14) audytem jednostki notyfikowanej oraz uzyskaniem certyfikatu zgodności z IVDR, (15) złożeniem dokumentacji w URPL oraz FDA, (16) uzyskaniem dopuszczenia do rynku, (17) pokryciem kosztów działalności bieżącej Spółki.

Spółka szacuje zakończenie wyżej wskazanych działań na koniec 2025 roku.

W Dacie Prospektu wskazana kwota realizacji Celu nr 1 tj. ok. 31 mln zł, jest w ocenie Zarządu kwotą wystarczającą do przygotowania projektu PANURI do komercjalizacji, bez konieczności przeprowadzania kolejnej rundy finansowania, z zastrzeżeniem, że podjęcie się realizacji Celu nr 1 wymaga pozyskania przez Spółkę kwoty nie mniejszej niż ok. 46 mln zł, na którą składają się m.in. koszty działalności bieżącej Spółki do końca 2025 roku.

W przypadku materializacji Scenariusza 3 lub Scenariusza 4 Spółka nie zamierza całkowicie odstąpić od realizacji Celu nr 1, natomiast zostanie odłożona w czasie jego realizacja. W takiej sytuacji znacząco zwiększy się ryzyko niezrealizowania Celu nr 1 w zakładanym przez Spółkę terminie, opóźniając rozpoczęcie badania klinicznego dotyczącego projektu PANURI do momentu pozyskania innych, dodatkowych środków finansowania na ich realizację.

Na Datę Prospektu Spółka nie jest w stanie określić w jakiej perspektywie czasowej przeprowadzi kolejną rundę finansowania w celu pozyskania lub uzupełnienia środków na realizację Celu nr 1. Taka decyzja poprzedzona zostanie analizą możliwości oraz źródeł pozyskania dodatkowych środków. Spółka rozważa: (i) pozyskanie finansowania w ramach oferty akcji kierowanej do jednego inwestora, oferty publicznej adresowanej do ograniczonego kręgu inwestorów wybranych przez Spółkę, przy czym w obu ww. przypadkach Spółka rozważa inwestorów branżowych lub finansowych, (ii) pozyskanie nowych dotacji lub grantów.

Cel nr 2 – prowadzenie prac związanych realizacją projektu MULTI-CANCER

W zakresie objętym Celem nr 2 Spółka planuje wykorzystać środki z emisji na pokrycie kosztów związanych działaniami przygotowującymi projekt MULTI-CANCER do osiągnięcia etapu gotowości do badań klinicznych. Pozyskana kwota 6,0 mln zł zostanie wydatkowana w czasie w następujący sposób: 2023 rok – 0,5 mln zł na opracowanie prototypów, 2024 rok – 2,5 mln zł na przygotowanie badania klinicznego (protokół badania), 2025 rok – 3,0 mln zł na przygotowanie badania klinicznego (produkcja testów na potrzeby badania klinicznego, koszty zawarcia umowy z firmą CRO na przeprowadzenie badania klinicznego).

Zarząd Spółki planuje zakończenie prac w tym zakresie na koniec 2025 roku.

Spółka, w celu osiągnięcia etapu gotowości MULTI-CANCER do badań klinicznych, przewiduje przygotowanie prototypów testów diagnostycznych na kolejne wskazania diagnostyczne spośród posiadanych piętnastu celów oraz zakończenie przygotowań do badań klinicznych (przygotowanie protokołu badania klinicznego, produkcja testów do badania oraz umowa z firmą CRO).

Przygotowanie prototypu testu MULTI-CANCER do badania klinicznego wymaga przeprowadzenia eksperymentów badawczych weryfikujących funkcjonalność prototypu wyrobu oraz opracowania dokumentacji projektowej i technicznej. Po osiągnięciu etapu tzw. zamrożenia projektu (ang. design freeze, DF), tzn. etapu procesu rozwoju na którym finalizowane są dokumenty definiujące produkt (takie jak wymagania użytkownika czy specyfikacja techniczna), możliwe jest przeprowadzenie transferu projektu (ang. design transfer, DT), czyli upewnienia się, że wszystko, co jest potrzebne do produkcji, jest gotowe. Wyrób jest gotowy do wyjścia z fazy rozwoju produktu i oficjalnego wejścia do produkcji po zakończeniu transferu projektu. Dopiero wówczas można wyprodukować serie produkcyjne, które muszą zostać poddane weryfikacji skuteczności analitycznej (ang. analytical performance study), czyli konieczne jest przeprowadzenie walidacji analitycznej. Serie te zostaną wykorzystane w badaniu klinicznym w celu weryfikacji skuteczności klinicznej wyrobu (ang. clinical performance study).

W przypadku materializacji Scenariusza 2 Spółka nie zamierza odstępować od realizacji Celu nr 2, a jedynie odłoży w czasie jego realizację. W przypadku materializacji Scenariusza 4 Spółka zrealizuje projekt z pozyskanych środków z emisji Akcji Nowej Emisji w ograniczonym zakresie dzieląc pozyskane środki w ramach projektu w oparciu o ocenę poziomu zaawansowania każdego z opracowanych w ramach projektu MULTI-CANCER prototypu testów diagnostycznych.

W takiej sytuacji zwiększy się ryzyko opóźnienia realizacji Celu nr 2 w zakładanym przez Spółkę terminie tj. do końca 2025 roku, oraz wystąpi konieczność pozyskania przez Spółkę dodatkowych środków finansowania na pełną realizację Celu nr 2. Spółka rozważa: (i) pozyskanie finansowania w ramach oferty akcji kierowanej do 1

inwestora, oferty publicznej adresowanej do ograniczonego kręgu inwestorów wybranych przez Spółkę lub poprzez kolejną emisję publiczną, (ii) pozyskania nowych dotacji lub grantów.

Na Datę Prospektu Spółka nie jest w stanie określić czy dalszy etap rozwoju MULTI-CANCER związany z przeprowadzeniem badań klinicznych oraz komercjalizacją opracowanych wyników badań będzie wymagał dodatkowego finansowania. Spółka szacuje, że w przypadku komercjalizacji projektu PANURI, etap badań klinicznych projektu MULTI-CANCER zostanie sfinansowany ze środków własnych Spółki pochodzących z przychodów uzyskanych z komercjalizacji. W przypadku opóźnienia realizacji projektu PANURI, Spółka będzie potrzebowała dodatkowego finansowania na dalszy rozwój projektu MULTI-CANCER.

Spółka zwraca uwagę, że realizacja Celu nr 2 ze środków pozyskanych z Akcji Nowej Emisji, mimo braku gwarancji dysponowania przez Spółkę środkami na realizację badania klinicznego projektu MULTI-CANCER, wpisuje się w przedmiot działalności Spółki, tj. prowadzenie etapowych prac badawczych. Alternatywne wobec realizacji Celu nr 2 zawieszenie prac nad projektem MULTI-CANCER do czasu uzyskania pewności pozyskania środków na przeprowadzenie badań klinicznych projektu MULTI-CANCER rodziłoby istotne ryzyko utraty pozycji konkurencyjnej Spółki w stosunku do innych podmiotów prowadzących badania nad rozwiązaniami technologicznymi potencjalnie konkurencyjnymi do projektu MULTI-CANCER, a tym samym mogłoby przełożyć się na pogorszenie przyszłej pozycji rynkowej i finansowej Spółki. Należy jednak mieć na uwadze, że w przypadku braku komercjalizacji projektu PANURI, a tym samym niepozyskania środków na realizację badania klinicznego projektu MULTI-CANCER i – w konsekwencji – nierozpoczęciu badań klinicznych w projekcie MULTI-CANCER, środki zainwestowane przez inwestorów w Akcje Nowej Emisji mogą zostać bezpośrednio utracone.

Cel nr 3 – Finansowanie kosztów uzyskania i utrzymania ochrony patentowej do końca 2025 roku

W ramach Celu nr 3, z uwagi na stosunkowo wysoką konkurencyjność projektów biotechnologicznych, Spółka planuje działania w celu jak najwcześniejszego zapewnienia odpowiedniej ochrony prawnej opracowanym przez Spółkę ośmiu prototypom objętym projektem MULTI-CANCER.

Uzyskanie i utrzymanie ochrony prawnej będzie się wiązało z poniesieniem kosztów przez Spółkę, w tym w szczególności opłat za obsługę prawną, opłat rejestracyjnych, kosztów usług rzeczownika patentowego, we wszystkich krajach, w których Spółka będzie ubiegała się o ochronę patentową Spółka szacuje wysokość tych kosztów na poziomie ok. 4 mln zł do końca 2025 roku.

Cel nr 4 – Finansowanie wynagrodzenia zespołu badawczego oraz utrzymania laboratorium do końca 2025 roku

W ramach Celu nr 4 środki finansowe uzyskane z Oferty Spółka przeznaczy na pokrycie kosztów związanych z wynagrodzeniem personelu badawczego oraz utrzymaniem laboratorium, w okresie do końca 2025 r. W związku z oddaniem w 2022 r. do użytkowania laboratorium, Spółka zaplanowała wzrost kosztów stałych działalności Spółki wynikających z konieczności jego utrzymania. Spółka szacuje łączną wysokość ww. kosztów do końca 2025 r. na poziomie ok. 11 mln zł. Stały poziom kosztów utrzymania personelu badawczego i laboratorium, tj. niezależny od zakresu prowadzonych prac badawczych (wyłącznie projekt MULTI-CANCER albo projekty MULTI-CANCER i PANURI równolegle), wynika z tego, iż (i) wszyscy członkowie zespołu badawczego oraz (ii) całość laboratorium wraz z wyposażeniem są zaangażowani w oba projekty Spółki, a tym samym Spółka nie ma możliwości redukcji części kosztów zespołu lub laboratorium w przypadku ograniczenia działalności badawczej do jednego projektu. W przypadku realizacji wyłącznie prac nad projektem MULTI-CANCER, środki będą alokowane wyłącznie do tego projektu.

Na Datę Prospektu opisane powyżej cele nie są realizowane z wykorzystaniem środków publicznych. Spółka nie wyklucza, że w czasie realizacji prac nad projektami, pozyska finansowanie publiczne w postaci grantów lub dotacji przyznane na projekty badawcze.

Spółka nie planuje zmiany Celów, lecz zastrzega sobie prawo do takiej zmiany, w szczególności w przypadku wystąpienia okoliczności, zarówno wewnętrznych, tj. leżących po stronie Emitenta, jak i zewnętrznych, tj. niezależnych od Emitenta, które uniemożliwią albo w istotny sposób utrudnią realizację celów w założonym czasie, Emitent rozważy możliwość: (i) przesunięć kwot pomiędzy celami, (ii) przesunięcia w czasie realizacji Celów lub (ii) ich zmiany, częściowej lub całkowitej. Przy czym w przypadku całkowitej zmiany Celów emisji Emitent podkreśla, że nowe cele będą kontynuacją rozwijanej przez Spółkę do Daty Prospektu technologii.

W przypadku zmian Celów, stosowna informacja zostanie przekazana niezwłocznie do publicznej wiadomości w formie suplementu do niniejszego Prospektu (w przypadku zmiany celów w terminie ważności Prospektu), bądź w formie raportu bieżącego (w przypadku zmiany Celów po upływie terminu ważności Prospektu).

Ponadto Spółka zwraca uwagę, że zgodnie z informacjami przedstawionymi w pkt 7.5 Prospektu (*Strategia Spółki*), Spółka dopuszcza możliwość komercjalizacji projektu PANURI przed rozpoczęciem badań klinicznych lub w trakcie ich trwania (a przed ich ukończeniem). Spółka dopuszcza również komercjalizację opracowanej technologii w odniesieniu do całości projektów Spółki, tj. również projektu MULTI CANCER. Jednocześnie biorąc pod uwagę potencjał rynkowy technologii opracowanej przez Spółkę oraz wyzwania związane z komercjalizacją wyrobów medycznych, Spółka wskazuje, że podejmując ostatecznie decyzję co do tego na jakim etapie rozwoju projektu pozyska partnera, będzie kierować się możliwościami osiągnięcia optymalnych parametrów biznesowych umowy komercjalizacyjnej.

W związku z powyższym istnieje możliwość, że środki pozyskane na realizację Celu nr 1 lub Celu nr 2, nie zostaną przeznaczone na ich realizację (w części lub w całości). Taka sytuacja wystąpi, gdy umowa dotycząca komercjalizacji projektu PANURI lub MULTI-CANCER przewidywałaby, że dalsze koszty finansowania projektu PANURI lub MULTI-CANCER zostaną przejęte przez podmiot, z którym została zawarta umowa komercjalizacyjna. W takim przypadku, zgodnie z informacjami przedstawionymi w pkt 7.5 Prospektu (*Strategia Spółki*), Spółka dokona aktualizacji celów badawczo-rozwojowych oraz przeznaczy niewykorzystane do tego czasu środki pozyskane z Oferty na realizację tych nowych celów. W przypadku przeprowadzenia opisanej wyżej komercjalizacji w zakresie, który będzie wpływał na modyfikację Celów, Spółka opublikuje raport bieżący, niezwłocznie po podjęciu decyzji dotyczącej przeznaczenia niewykorzystanych środków pochodzących z emisji, którego przedmiotem będzie określenie nowego celu lub celów, na które zostaną przeznaczone niewykorzystane środki z emisji.

Jednocześnie, gdy w związku z przeprowadzoną komercjalizacją, Spółka będzie dysponowała nadwyżkami środków, które będą mogły zostać wypłacone jako dywidenda, Zarząd Spółki będzie rekomendował Walnemu Zgromadzeniu wypłatę dywidendy na rzecz akcjonariuszy, zgodnie z polityką dywidendową opisaną w pkt 9.2 Prospektu. Pozostałe środki pochodzące z komercjalizacji zostaną przeznaczone na sfinansowanie prac związanych z opracowaniem nowych celów badawczo-rozwojowych oraz pokrycie kosztów działalności Spółki.

W Dacie Prospektu Emitent zakłada, że wpływy netto z emisji Akcji Nowej Emisji wynosić będą ok. 52 mln zł. W przypadku pozyskania kwoty wyższej niż planowana, nadwyżka zostanie podzielona na realizację wskazanych Celów albo na jeden Cel, uznanych w danym czasie przez Emitenta za priorytetowy. W takim przypadku Spółka przekaze stosowną informację do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego niezwłocznie po podjęciu takiej decyzji.

Emitent zwraca uwagę na ryzyko związane z możliwością niezrealizowania celów lub znaczącej ich zmiany oraz możliwością pozyskania środków z emisji Akcji Nowej Emisji w wysokości mniejszej niż zakładana (pkt 2.4 „*Ryzyko związane z możliwością niezrealizowania celów emisji lub znaczącej ich zmiany oraz możliwością pozyskania środków z emisji akcji w wysokości mniejszej niż zakładana*”).

Na Datę Prospektu nie jest możliwe przedstawienie przez Emitenta bardziej szczegółowych informacji na temat wykorzystania środków pozyskanych z emisji Akcji Nowej Emisji.

5. KAPITALIZACJA I ZADŁUŻENIE

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

5.1. Oświadczenie o kapitale obrotowym

Zarząd oświadcza, że w Dacie Prospektu Spółka nie dysponuje kapitałem obrotowym wystarczającym do finansowania działalności operacyjnej i badawczej przez okres 12 miesięcy od Daty Prospektu.

Kapitał obrotowy posiadany przez Spółkę w Dacie Prospektu zaspokaja jej potrzeby finansowe do końca czerwca 2023 roku. Spółka nie ma możliwości kontynuowania działalności operacyjnej ani badawczej po tym terminie bez pozyskania środków z Akcji Nowej Emisji, przy czym jest to wariant podstawowy i jedyny realizowany przez Spółkę w Dacie Prospektu. W przypadku niepowodzenia emisji Akcji Nowej Emisji Spółka rozważy pozyskanie środków z innych źródeł, tj. np. (i) oferty akcji kierowanej do jednego inwestora lub (ii) oferty publicznej adresowanej do ograniczonego kręgu inwestorów wybranych przez Spółkę. W przypadkach (i) i (ii) Spółka rozważa głównie inwestorów branżowych lub finansowych.

Niepozyskanie środków z Akcji Nowej Emisji w kwotach pozwalających na dalsze funkcjonowanie Spółki może mieć miejsce w przypadku braku wystarczającego popytu na Akcje Nowej Emisji lub z przyczyn formalnych, tj. w przypadku gdyby nie doszło do rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Nowej Emisji lub w przypadku gdyby KNF zakazała rozpoczęcia Oferty albo dalszego jej prowadzenia. Ponieważ pozyskanie środków z Akcji Nowej Emisji stanowi w Dacie Prospektu wariant podstawowy i jedyny realizowany przez Spółkę, do Daty Prospektu Spółka nie podjęła jakichkolwiek działań faktycznych lub prawnych mających na celu przeprowadzenie wariantu alternatywnego w postaci (i) oferty akcji kierowanej do jednego inwestora lub (ii) oferty publicznej adresowanej do ograniczonego kręgu inwestorów wybranych przez Spółkę. W Dacie Prospektu działania zmierzające do pozyskania kapitału ze źródeł alternatywnych do Nowej Emisji Akcji znajdują się wyłącznie w fazie koncepcyjnej, a jakiegokolwiek działania faktyczne lub prawne zostaną podjęte wyłącznie po ewentualnym niedościeciu emisji Akcji Serii E do skutku, przy czym nastąpi to niezwłocznie. Mając na uwadze znaczący stopień zaawansowania projektów badawczych prowadzonych przez Spółkę (opisany szczegółowo w Rozdziale 7) oraz pozytywne doświadczenia w zakresie pozyskiwania nowych rund finansowania innych spółek z branży będących w progresywnym stadium działalności badawczej nad wyrobami medycznymi, w Dacie Prospektu, Spółka subiektywnie ocenia prawdopodobieństwo pozyskania środków na finansowanie kapitału obrotowego ze źródeł alternatywnych do Akcji Nowej Emisji jako średnie. Ze względu na brak generowania przychodów oraz brak zabezpieczeń, Spółka nie ma zdolności do zaciągania zobowiązań finansowych, w szczególności emisji obligacji lub zaciągania zobowiązań kredytowych.

W przypadku braku możliwości pozyskania środków z Akcji Nowej Emisji lub z pomocy publicznej lub z innych źródeł w łącznej kwocie co najmniej 7 mln zł, od lipca 2023 roku Spółka nie będzie dysponowała środkami na pokrycie kosztów działalności operacyjnej ani badawczej, co będzie skutkowało wypełnieniem przesłanek ustawowych dla złożenia wniosku o ogłoszenie likwidacji lub upadłości. Oceniając prawdopodobieństwo pozyskania środków z Akcji Nowej Emisji należy mieć na uwadze, że Spółka nie posiada jakichkolwiek gwarancji wpływu środków z tego tytułu.

W Dacie Prospektu posiadane przez Spółkę środki na rachunkach bankowych, przeznaczone na finansowanie działalności bieżącej, wynosiły ok. 2,5 mln zł. Miesięczne koszty działalności operacyjnej i badawczej Spółki w Dacie Prospektu wynoszą ok. 0,5 mln zł, na co składają się m. in. koszty wynagrodzenia pracowników i współpracowników, koszty bieżącego utrzymania laboratorium i biura (m.in. czynsz za najem i podnajem lokalu, zakup odczynników chemicznych), koszty usług rzeczownika patentowego, koszty usług prowadzenia biura rachunkowego, koszty konsultacji i usług prawnych, koszty świadczenia usług doradczych, koszty usług informatycznych. Podana wartość określa poziom kosztów utrzymania Spółki przy założeniu kontynuacji prowadzonych badań w obecnej skali.

Działalność operacyjną i badawczą od drugiego półrocza 2023 roku i w latach kolejnych Spółka planuje finansować:

- a. środkami uzyskanymi z emisji Akcji Nowej Emisji, przy czym – w zależności od kwoty środków pozyskanych z Akcji Nowej Emisji – Spółka będzie realizowała różne scenariusze celów emisji, zgodnie ze szczegółowym opisem zawartym w pkt. 4.2., jednakże minimalna wartość środków z Akcji Nowej Emisji, pozwalająca na prowadzenie dalszej działalności operacyjnej i badawczej Spółki do końca roku 2025 (bez prowadzenia badania klinicznego w zakresie projektu PANURI) wynosi 21 mln zł, oraz
- b. środkami uzyskanymi w ramach pomocy publicznej, przy czym w Dacie Prospektu Spółka nie była stroną jakiegokolwiek postępowania o przyznanie pomocy publicznej.

Zgodnie ze strategią Spółki działalność Spółki ma być finansowana również środkami pochodzącymi z komercjalizacji.

W przypadku uzyskania z Akcji Nowej Emisji środków w kwocie netto niższej niż 21 mln zł Spółka będzie kontynuowała działalność operacyjną, jednak bez działalności badawczej, tj. będzie realizowała cele emisji nr 2, 3 i 4 (opisane w pkt. 4.2), do czasu pozyskania innych środków, tj. z kolejnej emisji Akcji lub ze środków publicznych. Ewentualna przerwa w realizacji działalności badawczej nie wpłynie negatywnie na jakość wyników działalności badawczej, jednak w miarę wydłużania okresu, w którym Spółka nie będzie prowadziła prac badawczych, będzie rosło ryzyko pogorszenia warunków komercjalizacji projektów ze względu na prawdopodobne pogorszenie pozycji konkurencyjnej przyszłych potencjalnych produktów medycznych, będących efektem prowadzonych projektów badawczych. Wpłynąć to może niekorzystnie na przyszłą sytuację finansową Spółki.

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

Mając na uwadze powyższe należy przyjąć, że w przypadku niedojścia do skutku emisji Akcji Nowej Emisji lub niewpłynięcia do Spółki środków z emisji Akcji Nowej Emisji do końca czerwca 2023 roku Spółka nie będzie dysponowała środkami na pokrycie kosztów działalności operacyjnej ani badawczej, co będzie skutkowało wypełnieniem przesłanek ustawowych dla złożenia wniosku o otwarcie likwidacji lub upadłości.

5.2. Dane dotyczące kapitalizacji i zadłużenia

Dane dotyczące kapitalizacji i zadłużenia Spółki

Informacja o kapitalizacji i zadłużeniu (tys. zł)	31.12.2022
I. Zadłużenie krótkoterminowe ogółem	600
(w tym bieżąca część zobowiązań długoterminowych):	
1. Gwarantowane	0
2. Zabezpieczone	22
3. Niegwarantowane/niezabezpieczone	578
II. Zadłużenie długoterminowe ogółem	473
(z wyłączeniem bieżącej części zobowiązań długoterminowych):	
1. Gwarantowane	0
2. Zabezpieczone	173
3. Niegwarantowane/niezabezpieczone	300
III. Kapitał własny	9 681
(z wyłączeniem wyniku okresu sprawozdawczego):	
- kapitał zakładowy	114
- nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej (agio)	10 553
- pozostałe kapitały rezerwowe	1 873
- nie podzielony zysk z lat ubiegłych	(2 859)
Łącznie (I+II+III)	10 754

Źródło: HIF

Dane dotyczące płynności Spółki

Informacja o zadłużeniu finansowym netto (tys. zł)	31.12.2022
A. Środki pieniężne	3 434
B. Ekwiwalenty środków pieniężnych	0

C. Pozostałe finansowe aktywa obrotowe	1 141
D. Płynność (A+B+C)	4 575
E. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe* (z wyłączeniem bieżącej części długoterminowych zobowiązań finansowych)	0
F. Bieżąca część długoterminowego zadłużenia finansowego*	124
G. Inne krótkoterminowe zadłużenie finansowe	0
H. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (E+F+G)	124
I. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (H-D)	-4 451
J. Długoterminowe zadłużenie finansowe* (z wyłączeniem bieżącej części)	473
K. Instrumenty dłużne, w tym obligacje	0
L. Długoterminowe zadłużenie handlowe i pozostałe zobowiązania	0
M. Długoterminowe zadłużenie finansowe (J+K+L)	473
N. Zadłużenie finansowe ogółem (netto) (I+M)	-3 978

* leasing
Źródło: HIF

5.3. Zadłużenie pośrednie i warunkowe

Na koniec lat 2020-2022 Spółka nie posiadała zadłużenia pośredniego ani warunkowego.

Według stanu na koniec 2022 roku Spółka nie udzieliła żadnych poręczeń ani gwarancji, jako zabezpieczenia umów stron trzecich, z zastrzeżeniem weksla własnego in blanco, który został wystawiony na rzecz Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości tytułem zabezpieczenia należytego wykonania zobowiązań Spółki wynikających z umowy o dofinansowanie POIR.02.03.06-22-0006/21-00 z dnia 21 kwietnia 2022 r. o dofinansowanie projektu pt. „Przygotowanie projektu o Eurogrant planowanego do realizacji w ramach programu EIC Accelerator”. Weksel zabezpiecza zwrot przez Spółkę całości otrzymanego dofinansowania w kwocie 64 tys. zł, wraz z odsetkami.

5.4. Ograniczenia w wykorzystaniu zasobów kapitałowych

Wg stanu na koniec 2022 roku ani w Dacie Prospektu Spółka nie posiadała jakichkolwiek ograniczeń w wykorzystywaniu zasobów kapitałowych.

5.5. Znaczące zmiany w sytuacji finansowej i handlowej Emitenta

Po 31 grudnia 2022 roku w kapitalizacji, zadłużeniu i płynności Spółki nie miały miejsca istotne zmiany. Wg danych zarządczych Spółki, wynik finansowy netto za styczeń 2023 roku wyniósł około (-)0,3 mln zł.

6. WYBRANE HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE

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

tys. zł	2022 (badane)	2021 (badane)	2020 (badane)	zmiana 2022 do 2021	zmiana 2021 do 2020
Przychody	12	1	8	1100%	-88%
Koszty działalności operacyjnej	4 133	4 188	1 230	-1%	240%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(4 121)	(4 187)	(1 222)	-2%	243%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(4 060)	(4 202)	(1 221)	-3%	244%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(4 060)	(4 202)	(1 221)	-3%	244%

Źródło: HIF

Wybrane dane ze sprawozdania z sytuacji finansowej

tys. zł	31.12.2022 (badane)	31.12.2021 (badane)	31.12.2020 (badane)	zmiana 31.12.2022 do 31.12.2021	zmiana 31.12.2021 do 31.12.2020
Aktywa trwałe	2 119	1 361	65	56%	1994%
Aktywa obrotowe	4 575	9 286	628	-51%	1379%
Suma aktywów	6 694	10 647	693	-37%	1436%
Kapitał własny	5 621	9 681	674	-42%	1336%
Zobowiązania długoterminowe	473	597	-	-21%	nd.
Zobowiązania krótkoterminowe	600	369	19	63%	1842%
Zobowiązania ogółem	1 073	966	19	11%	4984%
Kapitał własny i zobowiązania	6 694	10 647	693	-37%	1436%

Źródło: HIF

Wybrane dane ze sprawozdania z przepływów pieniężnych

tys. zł	2022 (badane)	2021 (badane)	2020 (badane)	zmiana 2022 do 2021	zmiana 2021 do 2020
Przepływy środków pien. z działalności operacyjnej					
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	(4 060)	(4 202)	(1 221)	-3%	244%
Korekty	318	1 728	(132)	-82%	-1410%
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(3 742)	(2 474)	(1 353)	51%	83%
Przepływy środków pien. z dział. inwestycyjnej					
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 193)	(656)	(42)	82%	1462%
Przepływy środków pien. z działalności finansowej					
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(164)	11 235	1 650	-101%	581%
Środki pieniężne na początek okresu	8 533	428	173	1894%	147%
Środki pieniężne na koniec okresu	3 434	8 533	428	-60%	1894%

Źródło: HIF

Zysk (strata) na jedną akcję

zł	2022 (badanie)	2021 (badane)	2020 (badane)	zmiana 2022 do 2021	zmiana 2021 do 2020
Zysk (strata) na akcję [zł]	(3,58)	(3,99)	(1,25)	-10%	219%
Rozwodniony zysk (strata) na akcję [zł]	(3,58)	(3,92)	(1,25)	-9%	214%

Źródło: HIF

7. OPIS DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

7.1. Najważniejsze informacje o Spółce

Spółka została zawiązana i zarejestrowana w 2019 roku jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Przekształcenie Spółki w spółkę akcyjną zostało zarejestrowane 2 marca 2021 roku.

Spółka tworzy i rozwija innowacyjną technologię, mającą umożliwić wykrywanie chorób nowotworowych we wczesnych stadiach rozwoju. Służyć do tego mają opracowywane przez Spółkę testy, przeznaczone do diagnostyki (wykrywania) oraz monitorowania efektów leczenia różnych typów nowotworów. Testy te będą wyrobami medycznymi do stosowania *in vitro* (testy IVD). Spółka prowadzi działalność wyłącznie w obszarze prac badawczych koncentrujących się na Wczesnych Etapach Rozwoju poszczególnych rozwiązań.

Technologia rozwijana przez Spółkę, bazuje na metodzie enzymatycznej, której kluczowym elementem są biomarkery. Metoda ta umożliwia opracowywanie testów wykrywających różne typy nowotworów na podstawie badania próbki moczu. Według najlepszej wiedzy Spółki, rozwijana przez nią technologia nie jest aktualnie wykorzystywana w wyrobach medycznych wprowadzonych do obrotu na rynku.

Kluczowym projektem Spółki jest projekt PANURI, obejmujący badania nad testem wykrywającym chorobę nowotworową trzustki. Przed Datą Prospektu zakończony został eksperyment badawczy z udziałem ludzi potwierdzający wysoką czułość i specyficzność diagnostyczne testu (czułość diagnostyczna testu oznacza zdolność do prawidłowego rozpoznania choroby u pacjentów, u których występuje; specyficzność diagnostyczna oznacza zdolność testu do wyłonienia osób rzeczywiście zdrowych; łącznie wysoka czułość i specyficzność diagnostyczna świadczą o wysokich wartościach predykcyjnych pozytywnej i negatywnej testu, tzn. wysokim prawdopodobieństwie uzyskania wyniku pozytywnego przez osoby chore i wyniku negatywnego przez osoby zdrowe, a zatem o wysokiej skuteczności wykrywalności). Komercjalizację efektów prac związanych z projektem zaplanowano na okres pomiędzy trzecim kwartałem 2023 a końcem 2025 roku.

Drugim projektem Spółki jest projekt MULTI-CANCER, obejmujący badania nad testem służącym do jednoczesnego wykrywania wielu rodzajów nowotworów. Elementami projektu MULTI-CANCER są zakończone – jako niezależne – projekty (i) EASY-TEST, obejmujący badania nad testem wykrywającym chorobę nowotworową prostaty (stercza), oraz (ii) FINDER, obejmujący wyselekcjonowanie piętnastu biomarkerów służących do identyfikacji piętnastu różnych rodzajów nowotworów. Przed Datą Prospektu zakończony został eksperyment badawczy w zakresie testu służącego wykrywaniu nowotworu stercza (zakończony projekt EASY-TEST). Komercjalizację efektów prac związanych z projektem MULTI-CANCER zaplanowano na 2027 rok.

Wyżej wymienione projekty opisano szerzej w pkt. 7.7.

Niezależnie od liczby prowadzonych projektów, na obecnym etapie rozwoju Spółka identyfikuje łącznie piętnaście celów diagnostycznych w zakresie chorób nowotworowych, takich jak nowotwór trzustki, prostaty (stercza), jelita grubego, płuca, nerki, wątroby, dróg żółciowych, żołądka, przetyku, jajnika, trzonu macicy, piersi oraz białaczka, chłoniak i glejak.

Główne założenia strategii Spółki do roku 2027 obejmują:

- 1) komercjalizację projektów Spółki znajdujących się na zaawansowanych etapach rozwoju, w szczególności projektu PANURI;
- 2) opracowywanie testów dla kolejnych celów diagnostycznych – do Daty Prospektu Spółka opracowała prototypy testów dla dziesięciu z piętnastu zidentyfikowanych celów diagnostycznych; nad pozostałymi pięcioma trwają prace badawcze, przy czym nie ma pewności odnośnie pozytywnych wyników prowadzonych prac; w przypadku osiągnięcia pozytywnych wyników prac dla ww. ośmiu celów diagnostycznych, Spółka rozważy możliwość włączenia ich do projektu Multi-Cancer;
- 3) dalszy rozwój Spółki w oparciu o współpracę z międzynarodowymi i doświadczonymi partnerami.

W ocenie Spółki posiadane aktualnie know-how oraz zgromadzone wyniki badań pozwolą w krótkim okresie opracować kandydatów na nowe testy diagnostyczne. Spółka zakłada, że w przyszłości możliwe będzie diagnozowanie wielu nowotworów przy pomocy jednego lub kilku wielofunkcyjnych wyrobów (testów) medycznych. Działanie docelowego wielofunkcyjnego wyrobu medycznego będzie oparte o uniwersalną technologię opracowaną przez Spółkę i stosowaną obecnie dla pojedynczych testów.

Założeniem strategicznym Spółki na poziomie operacyjnym jest samodzielnie rozwijanie wyłącznie kluczowych kompetencji technologicznych i naukowych w celu maksymalizacji efektów realizowanych zadań związanych z prowadzonymi projektami. Wiedza współpracowników oraz stosowane procesy technologiczne stanowią kluczowe aktywa Spółki i będą głównym stymulatorem dalszego rozwoju. Ponadto Spółka planuje współpracę z międzynarodowymi i doświadczonymi partnerami w kluczowych obszarach rozwoju biznesu, takich jak kwestie regulacyjne i technologiczne.

Do Daty Prospektu Spółka nie osiągała jakichkolwiek przychodów operacyjnych, a jedynymi źródłami finansowania Spółki były środki własne pochodzące od akcjonariuszy.

Na koniec stycznia 2023 roku zespół Spółki, obejmujący pracowników i współpracowników zewnętrznych, liczył 16 osób, z czego 8 należało do zespołu naukowego.

Spółka prowadzi działalność w wynajmowanych pomieszczeniach w Pruszczu Gdańskim i Gdańsku. Pomieszczenia laboratoryjne zostały samodzielnie dostosowane do specyficznych potrzeb Spółki.

7.2. Potencjał konkurencyjny Spółki

Realizacja strategii Spółki będzie możliwa m. in. dzięki posiadanemu przez Spółkę potencjałowi, predestynującemu ją do zajęcia dobrej pozycji konkurencyjnej.

1. Atrakcyjność cenowa testu diagnostycznego wytworzonego w oparciu o wyniki badań Spółki.

Kluczowym wyróżnikiem technologii będącej przedmiotem badań Spółki jest szacowany przyszły koszt wytworzenia testu diagnostycznego, przekładający się na jego cenę. Według wiedzy Spółki, cena testu diagnostycznego oferowana klientowi końcowemu powinna być znacząco niższa od ceny testów diagnostycznych wytwarzanych przez podmioty potencjalnie konkurencyjne.

Możliwa do osiągnięcia konkurencyjność cenowa jest efektem zastosowania znacząco mniej skomplikowanej technologii, której efektem są niższe koszty wywarzania testów. Obecnie dostępne testy diagnostyczne w obszarach badań, nad którymi pracuje Spółka, kosztują ponad 900 dolarów amerykańskich (cena dla klienta końcowego), co nie daje możliwości wykorzystania ich jako testów przesiewowych, ale również stosowania w rutynowej diagnostyce. W połączeniu z wysokimi poziomami czułości i swoistości wyników uzyskanymi w badaniach przedklinicznych rozwiązań technologicznych opracowywanych przez Spółkę, istnieje prawdopodobieństwo szerokiego wykorzystania testów produkowanych wg technologii opracowanej przez Spółkę jako testów przesiewowych. Testy diagnostyczne wytwarzane przez konkurencję mogłyby wówczas być wykorzystywane jako uzupełnienie diagnostyki, nie stanowiąc bezpośredniej konkurencji w obszarze testów przesiewowych.

2. Historycznie potwierdzona zdolność osiągnięcia kamieni milowych projektów badawczych.

Do Daty Prospektu Spółka ukończyła wszystkie etapy poszczególnych projektów badawczych, zgodnie z przyjętymi założeniami. Do najważniejszych z nich należały:

- a. zakończenie eksperymentów badawczych dla testów na nowotwory trzustki (projekt PANURI) i prostaty (projekt EASY-TEST);
- b. opracowanie kolejnych pięciu prototypów testów na nowotwory wątroby, płuca, nerki, jelita grubego, jajnika, dróg żółciowych i trzonu macicy;
- c. stworzenie własnego laboratorium chemiczno-diagnostycznego, wraz z bankiem materiału biologicznego.

3. Koncentracja na badaniach nakierowanych na uzyskanie rozwiązań technologicznych dla jednej kategorii wyrobów medycznych.

Spółka koncentruje swoją działalność na prowadzeniu badań nakierowanych na uzyskanie rozwiązań technologicznych do zastosowania w produkcji wyrobów medycznych do diagnostyki *in vitro* (testy IVD), służących do wczesnego wykrywania kilkunastu rodzajów nowotworów. Dzięki platformie służącej do jednoczesnego opracowywania pojedynczych testów służących diagnozowaniu poszczególnych rodzajów nowotworów, w kolejnych projektach Spółka wykorzystuje wcześniej zdobyte doświadczenia, co pozwala na optymalizację czasu i środków potrzebnych dla prowadzenia badań.

4. Wstępnie potwierdzona użyteczność technologii Spółki oraz wysoki poziom zaawansowania prac nad przygotowywanymi rozwiązaniami na potrzeby wyrobów medycznych, umożliwiające komercjalizację począwszy od roku 2025.

Do Daty Prospektu sukcesem zakończyły się eksperymenty badawcze (badania przedkliniczne) realizowane w zakresie projektu PANURI, co wskazuje wstępnie na skuteczność, a tym samym użyteczność technologii opracowanej przez Spółkę. Skuteczność została wstępnie potwierdzona wynikami eksperymentu badawczego, tzw. „proof-of-concept study” (badanie weryfikujące koncepcję). Potwierdzenie skuteczności klinicznej testu będą stanowiły pozytywne wyniki zaplanowanego badania klinicznego, które będzie można interpretować jako ostateczne. Zgodnie z przyjętym harmonogramem projektu PANURI zakończenie badań klinicznych w projekcie PANURI zaplanowano do połowy 2025 roku, a certyfikację wyrobu do końca 2025 roku.

5. Wiodącymi członkami doświadczonego zespołu naukowego są pomysłodawcy technologii, będący jednocześnie założycielami i istotnymi akcjonariuszami Spółki.

Kluczowymi członkami zespołu naukowo-badawczego Spółki są jej założyciele, tj. pan Adam Lesner oraz pani Natalia Gruba, pozostający istotnymi akcjonariuszami Spółki. Stanowi to nieformalną gwarancję pełnego zaangażowania tych osób w prace nad poszczególnymi projektami, w szczególności w zakresie dążenia do terminowości realizacji poszczególnych etapów oraz komercjalizacji projektów.

6. Pośrednio na ocenę konkurencyjności Spółki wpływa wartość historycznych transakcji przejęć technologii (licencja lub nabycie) dokonanych w diagnostyce onkologicznej, których wartość jest niejednokrotnie wyższa niż w innych dziedzinach diagnostyki.

Na diagramie poniżej zaprezentowano dane dotyczące transakcji dokonanych przejęć na rynku wyrobów diagnostyki in vitro w Stanach Zjednoczonych.

Firma przejmująca	Kwota transakcji	Firma przejmowana
illumina	8 mld USD	Grail
Thermo Fisher Scientific	7,2 mld USD	Patheon
Danaher	6,8 mld USD	Beckman Coulter
Abbott	5,3 mld USD	Alere
Danaher	4 mld USD	Cepheid
Exact Sciences	2,15 mld USD	Thrive
Thermo Fisher Scientific	450 mln USD	Mesa Biotech
LabCorp	370 mln USD	Sequenom

Źródła:

<https://investor.illumina.com/news/press-release-details/2020/Illumina-to-Acquire-GRAIL-to-Launch-New-Era-of-Cancer-Detection/default.aspx>;

<https://ir.thermofisher.com/investors/news-events/news/news-details/2017/Thermo-Fisher-Scientific-to-Acquire-Patheon-a-Leading-Contract-Development-and-Manufacturing-Organization-CDMO-2017-5-15/default.aspx>

<https://www.labmate-online.com/news/news-and-views/5/leica-microsystems-inc/danaher-to-acquire-beckman-coulter-inc-for-68-billion/14831>

<https://www.reuters.com/article/legal-us-alere-m-a-idUSKCN1C32VH>

<https://investors.danaher.com/2016-09-06-Danaher-To-Acquire-Cepheid-For-53-00-Per-Share-Or-Approximately-4-Billion>

<https://www.biospace.com/article/exact-sciences-to-acquire-thrive-in-deal-valued-at-2-15-billion/>

<https://www.medtechdive.com/news/thermo-fisher-buys-mesa-biotech-for-450m/593552/>

Powyższe dane zostały zamieszczone w celu zobrazowania wycen, jakie mogą być osiągnięte ze sprzedaży wartości intelektualnej wytworzonej w obszarach działalności Spółki. Pomimo, że transakcje powyższe miały miejsce poza Polską, mogą one stanowić punkt odniesienia dla wyceny potencjalnej wartości pozytywnych wyników prac prowadzonych przez Spółkę w przypadku osiągnięcia pozytywnych wyników badań klinicznych. Powyższe przekonanie Spółki wynika z faktu, że potencjalnymi nabywcami rozwiązań technologicznych opracowywanych przez Spółkę nie będą najprawdopodobniej podmioty lokalne, a podmioty zaliczane do tzw. Big Pharma, czyli grupy największych producentów wyrobów medycznych na świecie.

Jednocześnie, w roku 2022 odnotowano dwie duże transakcje, które przeprowadziły spółki notowane na GPW, tj.:

- Blirt: 60 mln dolarów amerykańskich,
- Scope Fluidics: 100 +70 mln dolarów amerykańskich.

Ostrzeżenie. Niezależnie od powyższego Spółka podkreśla, że nie ma jakiegokolwiek gwarancji, iż badania prowadzone przez Spółkę zakończą się sukcesem, a tym samym Spółka uzyska wpływy ze sprzedaży lub licencjonowania opracowanych rozwiązań technologicznych w wysokości od kilkuset milionów do kilku miliardów dolarów amerykańskich za jeden projekt. W ocenie Spółki, w przypadku powodzenia prac nad prowadzonymi przez nią projektami badawczymi, wpływy Spółki będą się kształtowały na poziomie od kilkudziesięciu do stu milionów dolarów amerykańskich. Twierdzenie to opiera się na metodzie porównawczej wyceny projektów Spółki do projektów sprzedanych na rynku międzynarodowym. Twierdzenie to nie wynika z bezpośredniej z interakcji z potencjalnymi oferentami.

7.3. Historia i rozwój działalności Emitenta

2019 maj	rejestracja Urteste sp. z o.o. w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego
2019 czerwiec	złożenie wniosku do Urzędu Patentowego RP o udzielenie patentu na wynalazek pt. „Związek chemiczny – marker diagnostyczny nowotworu trzustki, sposób jego otrzymywania i zastosowanie w diagnostyce nowotworowej”
2019 wrzesień	zawarcie pierwszej umowy inwestycyjnej pomiędzy Adamem Lesnerem, Natalią Grubą i Tridens spółka z o.o., tj. założycielami Urteste sp. z o.o., a Urteste sp. z o.o. oraz Twiti Investments (inwestor) dotyczącej projektu „Bezinwazyjna diagnostyka nowotworów na wczesnym etapie choroby” – umowa ta określała tzw. kamienie milowe oraz kwoty przekazywane przez inwestora za ich realizację w celu finansowania dalszych badań rozpoczęcie projektu „Zaplanowanie i przeprowadzenie eksperymentu badawczego z użyciem czułego i specyficznego markera do diagnozowania raka trzustki w próbkach moczu” (projekt PANURI)
2019 listopad	pozyskanie pierwszego inwestora zewnętrznego Twiti Investments i objęcie przez niego nowych udziałów w Urteste sp. z o.o. za łączną kwotę 500 tys. zł (runda pierwsza)
2019 grudzień	zawarcie drugiej umowy inwestycyjnej pomiędzy Adamem Lesnerem, Natalią Grubą i Tridens spółka z o.o. a Urteste sp. z o.o. oraz Twiti Investments (inwestor) dotyczącej projektu pn. „Bezinwazyjna diagnostyka nowotworów na wczesnym etapie choroby” – umowa ta określała tzw. kamienie milowe oraz kwoty przekazywane przez inwestora za ich realizację w celu finansowania dalszych badań
2020 luty	objęcie przez Twiti Investments kolejnych udziałów w Urteste sp. z o.o. za łączną kwotę 1.050tys. zł (runda druga)
2020 kwiecień	rozpoczęcie eksperymentu badawczego FINDER
2020 maj	rozpoczęcie eksperymentu badawczego EASY-TEST z użyciem czułego i specyficznego markera do diagnozowania raka prostaty (stercza) w próbkach moczu; eksperyment został zrealizowany przez 50BIO.com (podmiot typu CRO) w oparciu o wytyczne dostarczone przez Spółkę

2020 czerwiec	złożenie przez Spółkę do Europejskiego Urzędu Patentowego wniosku o udzielenie patentu europejskiego na wynalazek „Novel diagnostic marker for prostate cancer” (nowatorski marker diagnostyczny raka prostaty)
	złożenie przez Spółkę do Europejskiego Urzędu Patentowego międzynarodowego zgłoszenia patentowego w trybie procedury PCT (<i>Patent Cooperation Treaty</i>) dotyczącego markera diagnostycznego raka trzustki
2021 styczeń	objęcie przez Twiti Investments kolejnych udziałów w Urteste sp. z o.o. za łączną kwotę 700 tys. zł (runda trzecia)
	sprzedaż udziałów w Spółce przez Tridens sp. z o.o. na rzecz Grzegorza Stefańskiego oraz Tomasza Kostucha
2021 marzec	rejestracja przekształcenia Spółki w spółkę akcyjną
2021 maj	objęcie przez Twiti Investments akcji w Urteste sp. z o.o. za łączną kwotę 2.250tys. zł (runda czwarta)
2021 czerwiec	złożenie przez Spółkę do Europejskiego Urzędu Patentowego międzynarodowego zgłoszenia patentowego w trybie procedury PCT (<i>Patent Cooperation Treaty</i>) dotyczącego markera diagnostycznego raka prostaty
	oferta publiczna akcji serii C (IPO) oraz emisja warrantów serii A
2021 październik	rozpoczęcie notowań akcji Spółki na rynku NewConnect
2021 listopad	osiągnięcie kamienia milowego – opracowanie prototypu testu diagnostycznego na raka wątroby oraz złożenie zgłoszenia patentowego
2021 grudzień	osiągnięcie kamienia milowego – opracowanie prototypu testu diagnostycznego na raka płuca oraz złożenie zgłoszenia patentowego
2021 grudzień	otrzymanie raportu końcowego z eksperymentu medycznego w projekcie testu diagnostycznego na raka prostaty (zakończony – jako samodzielny – projekt EASY-TEST)
2021 grudzień	konwersja warrantów serii A na akcje serii D
2022 marzec	otrzymanie raportu końcowego z eksperymentu medycznego w projekcie testu diagnostycznego na raka trzustki (projekt PANURI)
2022 marzec	osiągnięcie kamienia milowego – opracowanie prototypu testu diagnostycznego na nowotwór jelita grubego oraz złożenie zgłoszenia patentowego
2022 kwiecień	osiągnięcie kamienia milowego – opracowanie prototypu testu diagnostycznego na nowotwór nerki oraz dokonanie zgłoszenia patentowego
2022 maj	uzyskanie ochrony patentowej od Urzędu Patentowego Rzeczypospolitej Polskiej na wynalazek w projekcie PANURI
2022 czerwiec	podjęcie decyzji o przeprowadzeniu oferty publicznej akcji serii E oraz zmianie rynku notowań akcji Spółki na rynek regulowany GPW
2022 czerwiec	osiągnięcie kamienia milowego – opracowanie prototypu testu diagnostycznego na nowotwór trzonu macicy oraz dokonanie zgłoszenia patentowego
2022 wrzesień	osiągnięcie kamienia milowego – opracowanie prototypu testu diagnostycznego na nowotwór jajnika oraz dokonanie zgłoszenia patentowego
2023 styczeń	zawarcie umowy z doradcą transakcyjnym Clairfiled Partners LLC (opis umowy został zamieszczony w punkcie 7.10 Istotne Umowy)
2023 styczeń	osiągnięcie kamienia milowego – opracowanie prototypu testu diagnostycznego na nowotwór dróg żółciowych oraz dokonanie zgłoszenia patentowego

2023 styczeń uchwalenie polityki dywidendowej

2023 luty osiągnięcie kamienia milowego – opracowanie prototypu testu diagnostycznego na raka żołądka oraz dokonanie zgłoszenia patentowego

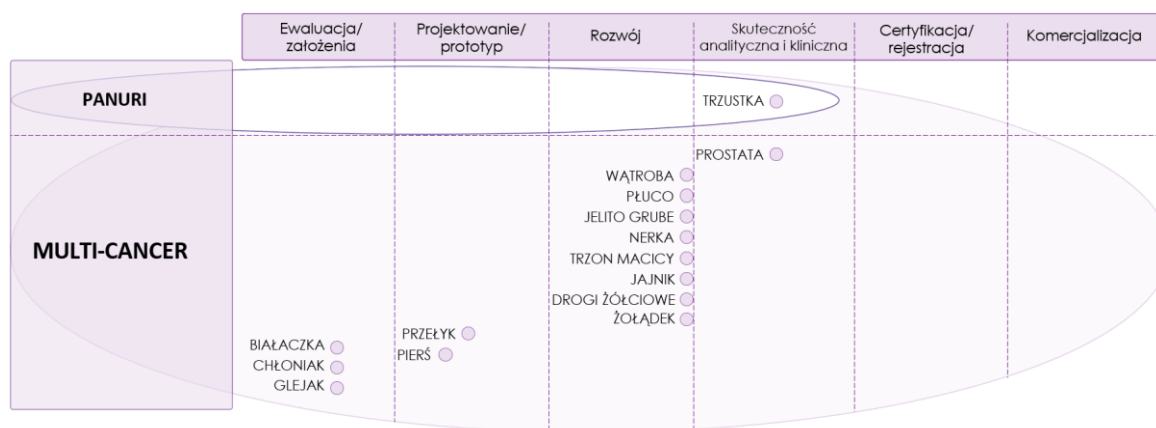
Źródło: Spółka

7.4. Przedmiot działalności Spółki

Spółka tworzy i rozwija innowacyjną technologię, mającą umożliwić wykrywanie chorób nowotworowych we wczesnych stadiach rozwoju. Służyć do tego mają opracowywane przez Spółkę testy, przeznaczone do diagnostyki (wykrywania) oraz monitorowania efektów leczenia różnych typów nowotworów. Testy te będą wyrobami medycznymi do stosowania *in vitro* (IVD). Spółka prowadzi działalność wyłącznie w obszarze prac badawczych koncentrujących się na Wczesnych Etapach Rozwoju.

Celem Spółki jest opracowanie testów służących do wykrywania jak największego spektrum nowotworów, mających powszechne komercyjne zastosowanie w diagnostyce i monitorowaniu postępów leczenia. Na obecnym etapie rozwoju Spółka wskazuje piętnaście celów diagnostycznych, takich jak nowotwory trzustki, prostaty (stercza), jelita grubego, płuca, nerki, wątroby, dróg żółciowych, żołądka, przełyku, jajnika, trzonu macicy, piersi oraz białaczka, chłoniak i glejak. Każdy z ww. celów diagnostycznych może w przyszłości stać się podstawą dla stworzenia nowego samodzielnego projektu badawczego, do sformułowania którego nie będzie potrzebny udział podmiotu zewnętrznego, jako dawcy koncepcji projektu. Najbardziej zaawansowane prace prowadzone są nad testami diagnostycznymi dla nowotworów trzustki i prostaty, działającymi na zasadzie wykrywania pojedynczego nowotworu. Wszystkie projekty omówiono szerzej w pkt. 7.7. Do Daty Prospektu Spółka opracowała prototypy testów diagnostycznych pozwalających na identyfikację dziesięciu nowotworów, tj. trzustki, prostaty, wątroby, płuc, jelita grubego, nerki, trzonu macicy, jajnika, dróg żółciowych oraz żołądka.

Na poniższym diagramie zobrazowano stopień zaawansowania prac nad testami służącymi do wykrywania poszczególnych rodzajów nowotworów.



Źródło: Spółka

W ocenie Spółki posiadane przez nią know-how oraz zgromadzone wyniki badań powinny w relatywnie krótkim okresie umożliwić opracowanie kandydatów na kolejne testy diagnostyczne. Poprzez opracowanie kandydatów na kolejne testy diagnostyczne należy rozumieć przeprowadzenie dwóch etapów syntezy chemicznej w dużej skali (kilkudziesięciu związków chemicznych), a następnie dokonanie wyboru minimum trzech związków do dalszych badań w skali laboratoryjnej, pozwalających ocenić specyficzność i swoistość. Na podstawie otrzymanych wyników dokonuje się wyboru związków, które stanowią będą kluczowe składniki testu.

Równolegle, Spółka zamierza prowadzić prace nad testami, które pozwalałyby na określenie ewentualnego zachorowania pacjenta na więcej niż jeden rodzaj nowotworu, czyli diagnozowanie wielu rodzajów nowotworów przy pomocy jednego lub kilku wyrobów medycznych. Działanie docelowego wyrobu medycznego będzie oparte o uniwersalną technologię opracowaną przez Spółkę i stosowaną obecnie dla pojedynczych testów.

Autorami koncepcji rozwijanej technologii są pan Adam Lesner oraz pani Natalia Gruba. Zgodnie z przyjętą koncepcją, mechanizm detekcji nowotworów przygotowywany przez Spółkę został oparty na metodzie enzymatycznej, tj. metodzie bazującej na tempie rozkładu związków peptydowych (swoistych biomarkerów) przez enzymy specyficzne dla danego nowotworu, których obecność jest wykrywana dzięki użyciu biomarkerów. Szerszy opis technologii zawiera pkt 7.6. Według najlepszej wiedzy Spółki, rozwijana przez nią technologia nie jest aktualnie wykorzystywana w wyrobach medycznych wprowadzonych do obrotu na rynku.

Dążąc do optymalizacji zasobów w trakcie prowadzonych procesów badawczych, Spółka powierza szereg czynności podmiotom zewnętrznym, co przy obecnej skali działalności stanowi w ocenie Spółki rozwiązanie korzystniejsze, niż budowanie i angażowanie własnych zasobów we wszystkie procesy. Pozwala to m. in. na:

- a) koncentrację sił, środków i procesów zarządczych na celach strategicznych oraz zachowaniu wysokiej jakości realizacji procesów operacyjnych,
- b) upraszczanie struktury organizacyjnej i procedur,
- c) ograniczanie ryzyka ekonomicznego (ograniczenie wydatków na środki trwałe oraz zatrudnianie specjalistów),
- d) zwiększanie elastyczności działania,
- e) dostęp do know-how, niestanowiącego działalności podstawowej Spółki,
- f) wzrost efektywności i skuteczności działania.

Do podmiotów zewnętrznych są zlecane prace związane m. in. z (i) konsultacjami w zakresie doboru urządzeń diagnostycznych, (ii) uzgodnień z Inspekcją Sanitarną, (iii) przygotowywaniem dokumentacji przyszłego wyrobu medycznego. Spółka korzysta także z zewnętrznej kancelarii patentowej, kancelarii prawnych oraz biura rachunkowego.

Zatrudniane przez Spółkę osoby są angażowane wyłącznie do prowadzenia i nadzorowania prac badawczych.

Majątek trwały wykorzystywany przez Spółkę do prowadzenia badań, wskazany w pkt. 7.11., stanowi jej własność, podobnie jak wszelkiego rodzaju drobny sprzęt laboratoryjno-badawczy, odczynniki etc. Jednocześnie, w ramach zleczanych usług obcych, Spółka pośrednio wykorzystuje w swojej działalności majątek trwały podwykonawców, w szczególności w zakresie produkcji prototypów wyrobów medycznych.

Do Daty Prospektu źródłami finansowania Spółki były wyłącznie środki własne pochodzące od akcjonariuszy, tj. Spółka nie korzystała ze środków publicznych lub finansowania dłużnego.

7.5. Strategia Spółki

Poniżej wskazano cele strategiczne Spółki do roku 2027.

- 1) Komercjalizacja wyrobów medycznych (testów diagnostycznych) znajdujących się na zaawansowanych etapach rozwoju, w szczególności flagowego projektu PANURI. Wyroby medyczne opracowane w oparciu o wyniki badań Spółki mają być docelowo dostępne w krajach generujących łącznie co najmniej 80% światowego PKB.
- 2) Opracowanie nowych, innowacyjnych wyrobów medycznych (testów diagnostycznych).
- 3) Dalszy rozwój Spółki w oparciu o współpracę z międzynarodowymi i doświadczonymi partnerami.

Ad 1.

Mając na uwadze potencjał rynkowy technologii opracowanej przez Spółkę oraz wyzwania związane z komercjalizacją wyrobów medycznych służących diagnostyce in vitro, Spółka planuje pozyskanie partnera branżowego, który po zakończeniu fazy badań klinicznych planowanych każdorazowo na skalę międzynarodową i uzyskaniu rejestracji każdego z projektów, samodzielnie kontynuowałby projekt na etapach przygotowania testów komercyjnych, produkcji i dystrybucji.

Spółka dopuszcza również scenariusz pozyskania partnera strategicznego przed wejściem w fazę badań klinicznych. Spółka podejmując ostatecznie decyzję na jakim etapie rozwoju projektu pozyska partnera będzie kierować się osiągnięciem satysfakcjonujących parametrów negocjowanych umów z potencjalnym partnerem.

W przypadku pozyskania partnera strategicznego przed wejściem w fazę badań klinicznych, w wyniku czego Spółka pozyskałaby środki przekraczające zapotrzebowanie na finansowanie projektu PANURI, jak również projektu MULTI-CANCER w zakresie niezbędnym do przygotowania tego projektu do badań klinicznych, Spółka dokona aktualizacji celów badawczo-rozwojowych oraz przeznaczy część tak osiągniętej nadwyżki na realizację tych celów (pkt 2 powyżej). W odniesieniu do pozostałej części tak osiągniętej nadwyżki, Zarząd Spółki będzie rekomendował Walnemu Zgromadzeniu, aby została ona przeznaczona do wypłaty wśród akcjonariuszy jako dywidenda, zgodnie z polityką dywidendową opisaną w pkt 9.2 Prospektu.

W celu przeprowadzenia badań rejestracyjnych opracowywanych wyrobów medycznych, Spółka planuje współpracę z podmiotami zewnętrznymi typu CRO, tj. podmiotami specjalizującymi się w prowadzeniu badań klinicznych oraz procesach rejestracji wyrobów medycznych.

Spółka nie posiada własnych zdolności produkcyjnych pozwalających na wytwarzanie wyrobów medycznych, w tym również na potrzeby badań klinicznych. W celu wytworzenia wyrobów medycznych na potrzeby badań klinicznych Spółka planuje nawiązanie współpracy z międzynarodowymi partnerami typu CDMO na zasadzie outsourcingu. Podmioty te mają kluczowe kompetencje i duże doświadczenie w zakresie wytwarzania wyrobów medycznych do stosowania in vitro na potrzeby prowadzenia badań klinicznych. Za produkcję gotowych wyrobów medycznych po zakończeniu badań klinicznych będzie odpowiedzialny nabywca technologii.

Spółka nie planuje również samodzielnie opracowywać i realizować strategii marketingowej wprowadzenia produktów medycznych na rynek, ani tworzyć własnych zespołów sprzedażowych lub kanałów dystrybucji. W oparciu o samodzielnie wytworzoną i zarejestrowaną własność intelektualną (złożone zgłoszenia patentowe oraz otrzymane patenty), zgodnie z wprowadzonymi systemami zarządzania jakością Spółka planuje współpracę w każdym z projektów z doświadczoną firmą międzynarodową, mającą doświadczenie w komercjalizacji rozwiązań medycznych na wielu rynkach równocześnie.

Spółka rozważa komercjalizację opracowanych wyników badań mających służyć opracowaniu komercyjnego wyrobu medycznego, tj. prototypów testów diagnostycznych oraz technologii ich wytwarzania, w jeden z dwóch sposobów:

- (i) licencjonowanie (partnerstwo strategiczne) lub
- (ii) sprzedaż technologii lub jej części.

W przypadku każdego z projektów celem Spółki będzie komercjalizacja opracowanych wyników badań mających służyć opracowaniu wyrobu medycznego w sposób, który zapewni kontynuację rozwoju Spółki, a jednocześnie pozwoli na zwiększenie wartości dla akcjonariuszy. Do Daty Prospektu Spółka nie dokonała wyboru konkretnej ścieżki komercjalizacji.

1. Licencjonowanie (partnerstwo strategiczne)

Potencjalna licencja może obejmować prawa do sprzedaży wyrobu medycznego wykorzystującego wyniki badań przeprowadzonych przez Spółkę, na określonym terytorium oraz w określonym czasie. Licencja może być wyłączna lub niewyłączna, tzn. udzielona na tych samych warunkach jednemu lub kilku licencjobiorcom. Wyrób medyczny objęty licencją będzie gotowym zestawem odczynników do wykonania testów. Udzielenie licencji partnerowi branżowemu na wytwarzanie i dystrybucję wyrobów medycznych opartych o technologię opracowaną przez Spółkę będzie się wiązało z koniecznością opracowania modelu wynagradzania Spółki, przewidującego (i) wynagrodzenie inicjalne płatne z góry (tzw. up front fee), (ii) płatności związane z osiągnięciem kolejnych etapów rozwoju projektu (tzw. milestones), np. uzyskanie zgody urzędu na wprowadzenie wyrobu do obrotu, oraz (iii) udział w przychodach uzyskiwanych ze sprzedaży realizowanej przez partnera (tzw. royalties).

2. Sprzedaż technologii lub jej części

Sprzedaż technologii lub poszczególnych rozwiązań opartych o technologię opracowaną przez Spółkę inwestorowi branżowemu może zwiększyć prawdopodobieństwo komercjalizacji wyrobów Spółki z uwagi na wyższe zainteresowanie tym modelem ze strony inwestorów branżowych. W przypadku sprzedaży technologii wyrób medyczny stanie się własnością kupującego. Sprzedaż technologii będzie obejmować

dokumentację techniczną, w tym sposób wytwarzania wyrobu. Wraz z technologią sprzedane zostaną prawa do patentu.

Należy założyć, że istnieje prawdopodobieństwo komercjalizacji w wariantach mieszanych lub odmiennych od założonych powyżej przez Spółkę. Ostateczny kształt umowy będzie każdorazowo wynikiem negocjacji prowadzonych z partnerem.

Wartość potencjalnej transakcji sprzedaży będzie każdorazowo uzależniona od poziomu zaawansowania projektu – analizując transakcje na rynku IVD można zauważyć, że wyższe wartościowo wyceny, a tym samym wartości realizowanych transakcji, występują po procesie rejestracji preparatu, tj. po otrzymaniu zgody stosownego urzędu na wprowadzenie preparatu na rynek. Wybór opcji sprzedaży oznaczałby najprawdopodobniej jednorazowy wpływ środków do Spółki tytułem zapłaty ceny.

Pozyskanie partnera dla projektu PANURI zaplanowano w okresie pomiędzy trzecim kwartałem 2023 a końcem 2025 roku, natomiast wprowadzenie testu PANURI na rynek na koniec roku 2025. Poprzez wprowadzenie na rynek należy rozumieć uzyskanie certyfikacji wyrobu medycznego oraz uzyskanie gotowości do wprowadzenia go na rynek. Według założeń Spółki, bazujących na wiedzy branżowej Zarządu oraz akcjonariuszy, zapisanych w programie motywacyjnym, sprzedaż praw do wynalazku opracowanego w ramach projektu PANURI powinna przynieść przychód w wysokości 50 mln euro w przypadku sprzedaży przed uzyskaniem certyfikacji i 100 mln euro w przypadku sprzedaży po uzyskaniu certyfikacji.

Ostrzeżenie. Niezależnie od powyższego Spółka podkreśla, że nie ma jakiegokolwiek gwarancji, iż badania prowadzone przez Spółkę zakończą się sukcesem, a tym samym Spółka uzyska wpływy ze sprzedaży lub licencjonowania opracowanych rozwiązań technologicznych w ww. wysokości.

W projekcie MULTI-CANCER celem jest osiągnięcie gotowości do badań klinicznych do końca 2024 roku.

Ad 2.

W ocenie Spółki posiadane aktualnie know-how oraz zgromadzone wyniki badań pozwolą w krótkim okresie opracować kandydatów na kolejne testy diagnostyczne.

Spółka zakłada, że w przyszłości możliwe będzie diagnozowanie wielu nowotworów przy pomocy jednego lub kilku wielofunkcyjnych testów. Działanie docelowego wielofunkcyjnego wyrobu medycznego będzie oparte o uniwersalną technologię opracowaną przez Spółkę i stosowaną obecnie dla pojedynczych testów.

Ad 3.

Założeniem strategicznym Spółki na poziomie operacyjnym jest samodzielnie rozwijanie wyłącznie kluczowych kompetencji technologicznych i naukowych w celu maksymalizacji efektów realizowanych zadań związanych z prowadzonymi projektami. Wiedza pracowników i bezpośrednich współpracowników oraz stosowane procesy technologiczne stanowią kluczowe aktywa Spółki i będą głównym stymulatorem dalszego rozwoju. W pozostałych obszarach Spółka zamierza rozwijać się we współpracy z międzynarodowymi i doświadczonymi partnerami.

7.6. Technologia Spółki

Proces wykrywania chorób nowotworowych z wykorzystaniem technologii opracowywanej przez Spółkę składa się z czterech podstawowych etapów.

- (i) Pobranie próbki moczu od pacjenta.
- (ii) Umieszczenie w analizatorze (i) badanej próbki, (ii) substancji stanowiącej środowisko reakcji (buforu) oraz (iii) substancji aktywnej testu.
- (iii) Dokonanie właściwego pomiaru (potrzebny czas to ok. 2 godziny).
- (iv) Pobranie wyniku badania i jego analiza.

Rozwiązania diagnostyczne opracowywane przez Spółkę są oparte o metodę oznaczania aktywności proteolitycznej enzymów w moczu. Wybór mechanizmu wynika z faktu, że dla osiągnięcia wystarczającej wydajności procesowej zdecydowana większość reakcji chemicznych w organizmie człowieka wymaga

współdziałania enzymów, tj. białek katalizujących określone reakcje chemiczne, czyli przyspieszających ich przebieg. Enzymy wykazują wysoce selektywne działanie wobec substancji, na które oddziałują (substratów) i które w wyniku oddziaływania enzymów ulegają przemianom w trakcie specyficznej reakcji chemicznej w inne produkty. Ujmując inaczej, wiele z enzymów katalizuje tylko jedną reakcję chemiczną, rozumianą jako przekształcenie określonej substancji chemicznej (substratu) w inną substancję chemiczną (produkt).

Wśród enzymów wyróżnia się grupę proteinaz, które katalizują rozpad białek na mniejsze fragmenty i w ten sposób regulują wiele procesów życiowych ludzkiego organizmu. Zdrowe komórki organizmu wydzielają grupę proteinaz, które różnią się od proteinaz wydzielanych przez komórki nowotworowe.

Poszczególne enzymy katalizują zaledwie kilka reakcji spośród wielu możliwych dla danych substratów. Jednocześnie komórki nowotworowe charakteryzują się inną aktywnością enzymatyczną niż komórki zdrowe, bowiem każdy rodzaj nowotworu posiada unikalny profil aktywności enzymatycznej. W związku z tym, kluczowym elementem technologii Spółki jest dopasowanie unikalnego związku (substratu), będącego podstawą testu diagnostycznego do specyficznej aktywności enzymatycznej danego rodzaju nowotworu, co umożliwi selektywny rozpad substratu pod wpływem enzymów produkowanych przez dany nowotwór (substrat nie rozpada się w obecności innych enzymów).

Wykorzystywana przez Spółkę technologia wykorzystuje proces, podczas którego w następstwie hydrolizy (rozpadu) enzymatycznej związku dochodzi do uwolnienia cząsteczki chromoforu i wzrostu barwy próbki w czasie. Metoda pomiaru aktywności enzymów wykorzystuje naturalną właściwość enzymów polegającą na tym, że podczas reakcji enzymy nie zużywają się, dzięki czemu mierzony sygnał ulega wzmocnieniu.

Badanie przeprowadzane z użyciem testu opracowanego przez Spółkę polega zatem na połączeniu próbki moczu z testem w odpowiednim dla reakcji środowisku (buforze). W przypadku badania osoby chorej na dany rodzaj nowotworu, w próbce dochodzi do rozpadu związków zawartych w testach, a zmiana barwy próbki w czasie stwierdzana za pomocą spektrofotometru (analizatora) wskazuje na występowanie choroby.

W porównaniu do alternatywnych metod diagnostycznych, wykorzystujących pomiar stężenia białka charakterystycznego dla danego rodzaju nowotworu, technologia zaprojektowana przez Spółkę wyróżnia się czułością detekcji, tj. wykrywaniem określonego rodzaju białka już przy bardzo małym stopniu jego stężenia (małej zawartości procentowej enzymu w nośniku).

Spółka opracowała metodologię pozwalającą na stosunkowo szybkie i sprawne opracowywanie i selekcję związków spośród kandydatów stanowiących podstawę rozwoju przyszłych wyrobów medycznych służących do diagnostyki poszczególnych rodzajów nowotworów. Wyniki dotychczasowych badań wskazują, że istnieje możliwość opracowania substratów lub kombinacji substratów, w unikalny sposób reagujących z moczem pacjentów chorych na konkretny rodzaj nowotworu.

7.7. Podstawowe informacje o produktach Spółki

Do Daty Prospektu Spółka nie wprowadziła do sprzedaży jakichkolwiek produktów lub usług, a tym samym nie osiągała przychodów z działalności operacyjnej.

Działalność Spółki koncentruje się na prowadzeniu projektów badawczych nad wyrobami medycznymi, związanych z wykorzystaniem posiadanego know-how w obszarze diagnostyki nowotworów (testy diagnostyczne).

Wśród prowadzonych projektów, **do marca 2022 roku** Spółka wyróżniała następujące projekty:

- a) PANURI – projekt badawczy, w którego efekcie Spółka ma zaoferować technologię dla testu będącego wyrobem medycznym służącym do diagnostyki in vitro nowotworu trzustki;
- b) EASY-TEST – projekt badawczy, w którego efekcie Spółka ma zaoferować technologię dla testu będącego wyrobem medycznym służącym do diagnostyki in vitro nowotworu prostaty (stercza);
- c) FINDER – projekt badawczy mający na celu poszukiwanie nowych celów diagnostycznych w oparciu o posiadane przez Spółkę know-how, w ramach którego były prowadzone prace badawcze w zakresie opracowania przyszłych wyrobów medycznych służących do diagnostyki in vitro różnych typów nowotworów – w ramach projektu zidentyfikowano piętnaście celów diagnostycznych, takich jak

nowotwory trzustki, prostaty (stercza), jelita grubego, płuca, nerki, wątroby, dróg żółciowych, żołądka, przełyku, jajnika, trzonu macicy, piersi oraz białaczka, chłoniak i glejak.

W związku z zakończeniem w marcu 2022 roku z sukcesem projektu FINDER, począwszy od kwietnia 2022 roku Spółka wyróżnia następujące projekty:

- a) PANURI – projekt badawczy, w którego efekcie Spółka ma zaoferować technologię dla testu będącego wyrobem medycznym służącym do diagnostyki *in vitro* nowotworu trzustki;
- b) MULTI-CANCER – projekt badawczy, w którego efekcie Spółka ma zaoferować technologię dla testu będącego wyrobem medycznym służącym jednocześnie do diagnostyki *in vitro* wielu różnych rodzajów nowotworów, w szczególności określonych jako cele diagnostyczne w ramach zakończonego projektu FINDER; do projektu został włączony – jako jeden z podprojektów – wcześniejszy projekt EASY-TEST.

7.7.1 Projekt PANURI

Celem projektu jest opracowanie wyrobu medycznego do diagnostyki *in vitro*. Opracowany w ramach projektu produkt będzie miał zastosowanie w diagnostyce nowotworu trzustki.

Według informacji dostępnych Spółce, w Dacie Prospektu nie były dostępne komercyjne testy laboratoryjne IVD mające zastosowanie we wczesnej diagnostyce nowotworu trzustki.

Nowotwór trzustki

Nowotwór trzustki charakteryzuje się występowaniem objawów dopiero w późnych stadiach rozwoju choroby, przy jednoczesnym bardzo szybkim jej postępie. W przypadku wykrycia nowotworu we wczesnym etapie jego rozwoju, przeżywalność chorego może wzrosnąć nawet dziesięciokrotnie w stosunku do późnego etapu choroby.

Nowotwór trzustki zajmuje dwunaste miejsce na świecie pod względem częstości występowania i siódme pod względem częstości jako przyczyna zgonów z powodu nowotworów. Co roku na świecie odnotowuje się około pół miliona zachorowań i podobną liczbę zgonów, a śmiertelność przekracza 90%. Obserwowany wzrost zachorowalności i śmiertelności ze względu na nowotwór trzustki jest częściowo związany z epidemią otyłości, cukrzycy i wzrostem konsumpcji alkoholu, będącymi głównymi czynnikami ryzyka zachorowania na nowotwór. Częstość rozpoznawania nowych przypadków wzrasta z wiekiem, przy czym w większości przypadków do rozpoznania dochodzi u pacjentów dopiero powyżej 65 roku życia. Zapadalność na nowotwór trzustki jest wyższa w krajach rozwiniętych, a Europa jest regionem o szczególnie wysokiej zachorowalności. Ponieważ diagnostyka nowotworu trzustki jest nieefektywna, a liczba zachorowań zwiększa się, szacuje się, że w 2025 roku nowotwór trzustki zastąpi raka piersi na trzecim miejscu wśród najbardziej śmiertelnych nowotworów w Europie (źródło: <https://pubmed.ncbi.nlm.nih.gov/27551890/>).

Najliczniejszą klinicznie zidentyfikowaną grupą podwyższonego ryzyka w zakresie nowotworu trzustki są obecnie osoby z niedawnym rozpoznaniem cukrzycy. U około 20%-25% pacjentów chorujących na nowotwór trzustki cukrzyca rozwija się w okresie pomiędzy szóstym a trzydziestym szóstym miesiącem przed rozpoznaniem nowotworu (źródło: <https://prevention.cancer.gov/news-and-events/blog/new-onset-diabetes-cohort>). Do innych zidentyfikowanych grupy ryzyka zalicza się osoby palące tytoń, nadużywające alkoholu, z nadwagą, chorujące na przewlekłe zapalenie trzustki lub kamicę żółciową.

Zrealizowane etapy projektu PANURI

Do Daty Prospektu Spółka zrealizowała następujące etapy prac badawczych związanych z projektem PANURI.

1. Opracowanie koncepcji biznesowej produktu.
2. Przeprowadzenie wstępnej oceny spełnienia założeń projektowych wyrobu poprzez wykonanie podstawowych badań laboratoryjnych.
3. Opracowanie wstępnej koncepcji rejestracyjnej w celu wprowadzenia na rynki Unii Europejskiej, Stanów Zjednoczonych i inne.
4. Opracowanie wstępnej koncepcji rozwoju klinicznego.
5. Przeprowadzenie prac projektowych, w tym:

- a. wytypowanie grupy związków, które mogłyby mieć zastosowanie w przyszłym wyrobie medycznym,
 - b. zidentyfikowanie związków o istotnym potencjale rozwojowym, przy pomocy serii badań laboratoryjnych,
 - c. wykonanie testów krzyżowych, z wykorzystaniem próbek moczu pacjentów chorych na nowotwory inne niż nowotwór trzustki.
6. Złożenie wniosków patentowych chroniących rozwiązanie (rozpoczęcie faz krajowych w procedurze PCT) w państwach Unii Europejskiej, Indonezji, Stanach Zjednoczonych, Arabii Saudyjskiej, Chinach, Hong Kongu, Turcji, Japonii, Szwajcarii, Indiach, Tajlandii, Brazylii, Norwegii, Kanadzie, Zjednoczonych Emiratach Arabskich, Rosji, Izraelu, Korei Południowej, Afryce Południowej, Australii, Singapurze i Meksyku – krajach generujących blisko 90% światowego PKB.
 7. Uzyskanie pierwszego patentu na wynalazek objęty projektem PANURI („Związek chemiczny – marker diagnostyczny nowotworu trzustki, sposób jego otrzymywania i zastosowanie w diagnostyce nowotworowej”).
 8. Wieloośrodkowe badanie (eksperyment medyczny) z udziałem pacjentów.

Celem eksperymentu badawczego była ocena skuteczności analitycznej i klinicznej przyszłego wyrobu medycznego zaprojektowanego i rozwijanego przez Spółkę, wykorzystującego próbki moczu uzyskane od zdiagnozowanych pacjentów z trzech grup badawczych:

- Grupa I – pacjenci chorzy na nowotwór trzustki,
- Grupa II – pacjenci chorzy na zapalenie trzustki,
- Grupa III – pacjenci zdrowi.

W eksperymencie badawczym uczestniczyły 322 osoby z 13 ośrodków medycznych.

Eksperyment polegał na pobraniu próbek moczu, które zostały zaślepienie i przesłane do niezależnego laboratorium w celu wykonania analiz z wykorzystaniem testu przygotowanego przez Spółkę. W badaniu ocenie podlegała czułość, specyficzność testu oraz korelacja pomiędzy wynikami uzyskanymi przy zastosowaniu testu Spółki oraz wartościami testu CA19-9, tj. jedyne testu zaaprobowanego przez urzędy rejestracyjne.

Prócz testu CA19-9 istnieją dwa inne testy, które jednak nie zostały zaaprobowane przez urzędy rejestracyjne, tj. Grail-Galleri (bazujący na technologii analizy poziomu metylacji pozakomórkowego DNA) oraz Immunovia-IMMray PanCan-d (bazujący na mikromacierzy immunoproteomicznej kilkudziesięciu biomarkerów białkowych występujących w krwi).

Zestawienie porównawcze wyników badania czułości (tj. odsetka wykrycia u osób faktycznie chorych) oraz swoistości (tj. odsetka wykrycia w porównaniu do osób będących zdrowymi) dla projektu PANURI i pozostałych testów przedstawiono poniżej. Spółka nie dysponuje wiedzą odnośnie dokładnej liczby osób uczestniczących w badaniach innych, niż prowadzone przez Spółkę. Według wiedzy Spółki liczby te były jednak większe, niż w przypadku Spółki (od kilkuset do kilku tysięcy osób), gdyż były to badania kliniczne, wykonywane na potrzebę uzyskania certyfikacji produktu. Jednym z celów niniejszej emisji jest wykonanie takiego badania klinicznego.

	PANURI ¹	CA19-9 ²	Grail-Galleri ³	Immunovia IMMray- PanCan-d ⁴
Czułość (sensitivity)	95,6%	78,2%	76,3%	89-92%
Swoistość (specificity)	95,5%	82,8%	99,5%	99%

1. Panuri: dane Spółki Urteste na podstawie zakończonego eksperymentu medycznego – analiza retrospektywna próbek moczu.
2. Test CA19-9 z próbki krwi jest testem zarejestrowanym jako test pomocniczy u zdiagnozowanych pacjentów z rakiem trzustki (PDAC) i nie jest używany w badaniach przesiewowych z uwagi na występowanie fałszywych wyników, zarówno dodatnich, jak i ujemnych u pewnych grup pacjentów. Źródła:

- a. <https://www.ncbi.nlm.nih.gov/pmc/articles/PMC4419808/> - wyniki zróżnicowane w zależności od badania i typu choroby (tzw. malignant vs benign)
- b. FDA: https://www.accessdata.fda.gov/cdrh_docs/pdf20/K200997.pdf

Pacjenci tzw. negatywni dla Lewis blood group antygen nie są w stanie produkować antygenu CA19-9 nawet w obecności raka trzustki (co może dawać fałszywie ujemne wyniki). Ponadto mogą występować podwyższone wartości antygenu CA19-9 w przebiegu innych niż rak trzustki łagodnych i złośliwych chorób (np. w przebiegu żółtaczkii obturacyjnej) powodując fałszywie dodatnie wyniki.

3. Test Grail-Galleri z próbki krwi rozwijany jako tzw. Laboratory Developed Test (LDT) nieprzechodzący aktualnie przez proces rejestracji w FDA. Niedostępny komercyjnie w Europie. Źródło: <https://www.galleri.com/hcp/clinical-evidence>
4. Test IMMray-PanCan-d z próbki krwi, ze spółki Immunovia. Test nieprzechodzący aktualnie procesu rejestracji w FDA i rozwijany jako test typu LDT. Wg spółki Immunovia, test ma być oferowany początkowo tylko w Stanach Zjednoczonych jako test monitorujący osoby zdrowe, których bliscy krewni mieli w przeszłości zdiagnozowanego raka trzustki Źródła:
 - a. Randall E. Brand, et al. Detection of Early-Sage Pancreatic Ductal Adenocarcinoma From Blood Samples: Results of a Multiplex Biomarker Signature Validation Study. Clinical and Translational Gastroenterology, published online on 14 February 2022.
 - b. Immunovia.com

W ocenie Spółki, uzyskane wyniki potwierdzają istotne możliwości diagnostyczne opracowanej przez Spółkę technologii do wczesnej diagnostyki nowotworów oraz jej efektywność w warunkach zbliżonych do rzeczywistych.

Część próbek pozyskana w eksperymencie dot. projektu PANURI została poddana bankowaniu w laboratorium i zostanie użyta jako materiał do dalszych badań analitycznych. Raport i wnioski z badania pilotażowego zostaną użyte do dalszych prac związanych z weryfikacją i opracowaniem finalnego produktu oraz opracowania strategii rozwoju klinicznego.

9. Rozpoczęcie kolekcjonowania próbek biologicznych do weryfikacji analitycznej.

Emitent opracował protokół zbierania próbek do weryfikacji analitycznej opracowywanego testu, a rozpoczęcie kolekcji próbek nastąpiło w drugiej połowie września 2022.

10. Złożenie wniosku o certyfikację Systemu Zarządzania Jakością.

W listopadzie 2022 Spółka złożyła wniosek do jednostki certyfikującej celem uzyskania certyfikacji Systemu Zarządzania Jakością dla wyrobów medycznych, co pozwoli na zminimalizowanie luk w systemie i zapewnienie jakości oraz dokumentacji przyszłego wyrobu medycznego, a w przyszłości umożliwi jego certyfikację.

11. Nawiązanie współpracy z firmą CDMO.

Spółka nie posiada własnych zdolności produkcyjnych w zakresie wyrobów medycznych, w tym na potrzeby badań klinicznych, jak również nie planuje pozyskiwać takich kompetencji. Wobec powyższego we wrześniu 2022 roku Spółka nawiązała współpracę z partnerem posiadającym kompetencje w tym zakresie Future Diagnostics B.V., tj. firmą CDMO, będącą podmiotem świadczącym komercyjne usługi rozwoju i wytwarzania produktu za określoną opłatą. Współpraca nie będzie się opierać na podziale kosztów i pożytków ze wspólnego przedsięwzięcia, stanowiąc jedynie zakup usługi przez Spółkę.

12. Wykazanie znaczenia naukowego wyrobu medycznego.

Celem wykazania znaczenia naukowego, w 2022 roku zespół badawczy dokonał analizy literatury w dostępnych bazach naukowych. Ze względu na zmiany zachodzące w otoczeniu Spółki, procedura projektowania i rozwoju wyrobów medycznych zakłada, że znaczenie naukowe wyrobu będzie aktualizowane co ok. sześć miesięcy (interwał wynika z wewnętrznej regulacji Spółki).

Dalsze prace badawcze związane z projektem PANURI

Kolejnym etapem prac realizowanych w ramach projektu PANURI będzie przeprowadzenie badania działania zaprojektowanego wyrobu medycznego. Jego celem będzie weryfikacja właściwości i działania wyrobu pod kątem zgodności z wymogami zasadniczymi, tj. sprawdzenie, czy działanie wyrobu medycznego odpowiada celom zakładanym przy jego projektowaniu. Badanie kliniczne będące częścią oceny działania wyrobu zaplanowano jako zaślepienie, prospektywne, wielośrodkowe, mające na celu ocenę skuteczności testu PANURI we wczesnym wykrywaniu gruczolakoraka przewodowego trzustki (PDAC).

Ocena końcowa, będąca podsumowaniem badań, ma określić m.in. czułość oraz specyficzność wyrobu medycznego oraz wykazać, czy test PANURI jest równy lub lepszy od referencyjnych standardowych procedur obrazowania służących do wczesnego wykrywania PDAC.

Wstępne założenia przewidują, że badanie zostanie przeprowadzone na próbie pomiędzy 2,5 tys. a 3,5 tys. osób w ok. 30 ośrodkach zlokalizowanych w Stanach Zjednoczonych i Europie. Badanie zaplanowano na okres od połowy roku 2023 do połowy roku 2025. Dokumentacja badania zostanie opracowana do końca pierwszej połowy 2023 roku.

W celu przeprowadzenia badania działania wyrobu medycznego do diagnostyki *in vitro*, Spółka zaplanowała poniższe czynności.

1. Przygotowanie protokołu badania klinicznego – planowany termin: pierwsze półrocze 2023.

Ocena kliniczna obejmować będzie przeprowadzenie badania klinicznego, które zostanie zaprojektowane przy udziale firmy CRO. Efektem końcowym badania będzie tzw. *clinical performance evaluation report*, obejmujący kliniczne aspekty działania testu, w tym czułość oraz specyficzność diagnostyczną.

2. Produkcja wyrobu medycznego na potrzeby badań klinicznych we współpracy z firmą CDMO – planowany termin: pierwsze półrocze 2023.

Celem współpracy Spółki z firmą CDMO jest produkcja wyrobu medycznego na potrzeby badań klinicznych, czyli tzw. RUO (ang. *Research Use Only*).

3. Weryfikacja skuteczności analitycznej wyrobu poprzez walidację serii próbnych – planowany termin: drugi kwartał 2023.

Celem weryfikacji skuteczności analitycznej wyrobu we współpracy z firmą CDMO przeprowadzona zostanie walidacja analityczna wyrobu RUO. Weryfikacja odbędzie się poprzez przeprowadzenie badań obejmujących użycie serii produkcyjnych wyrobu medycznego RUO zgodnie z jego wymaganiami, a następnie dostarczenie obiektywnych dowodów skuteczności analitycznej wyrobu, tj. zdolności wyrobu do osiągnięcia przewidzianego zastosowania.

4. Rozpoczęcia badania klinicznego nastąpi w trzecim kwartale 2023 r. Badanie zakończy się w drugim kwartale 2025r.

Po zakończeniu badania klinicznego zaplanowano certyfikację wyrobu medycznego, która powinna rozpocząć się w trzecim kwartale 2025 roku i zakończyć do końca 2025.

7.7.2 Projekt EASY-TEST

Celem projektu było opracowanie wyrobu medycznego do diagnostyki *in vitro*. Opracowany w ramach projektu produkt będzie miał zastosowanie w diagnostyce nowotworu prostaty (stercza). Do marca 2022 roku prace nad projektem EASY-TEST były prowadzone niezależnie od prac nad wynalazkami dotyczącymi diagnostyki innych nowotworów, natomiast od kwietnia 2022 roku projekt EASY-TEST został włączony do projektu MULTI-CANCER, opisanego w pkt. 7.7.4., jako jeden z piętnastu celów diagnostycznych.

Według informacji dostępnych Spółce, w Dacie Prospektu nie były dostępne komercyjne testy laboratoryjne IVD mające zastosowanie we wczesnej diagnostyce nowotworu prostaty.

Nowotwór prostaty (stercza)

Zgodnie z dostępnymi Spółce danymi, w 2020 r. nowotwór prostaty był drugim najczęstszym nowotworem u mężczyzn na świecie (1,4 miliona zachorowań) i piątym najczęstszym nowotworem będącym przyczyną ich śmierci (375 tys. zgonów). Zapadalność na nowotwór prostaty jest około trzech razy wyższa w krajach rozwiniętych.

Wprowadzenie w połowie lat 80. do diagnostyki oznaczania stężenia swoistego antygenu sterczowego PSA spowodowało dynamiczny wzrost liczby rozpoznań. Mimo upływu lat, oznaczenie stężenia antygenu PSA w surowicy jest nadal najczęściej wykorzystywanym biomarkerem do diagnozowania nowotworu stercza oraz monitorowania postępów leczenia. Rozpoznanie nowotworu stercza ma miejsce w przypadku trwałego wzrostu stężenia PSA w surowicy, a potwierdzenie następuje za pomocą biopsji gruczołu krokowego. PSA jest

biomarkerem specyficznym dla organu, ale nie dla nowotworu, co oznacza, że do zwiększenia jego stężenia dochodzi również w stanach nienowotworowych, takich jak powiększenie lub zapalenie prostaty. Mimo niedoskonałości badań opartych o poziom PSA, jest on nadal kluczowym w diagnostyce i monitorowaniu postępów leczenia nowotworu prostaty, gdyż nie ma innego niezawodnego biomarkera, który mógłby zastąpić go lub uzupełnić. W ostatnich latach rozpoczęto jednak badania nad wieloma nowymi biomarkerami, których wykorzystanie mogłoby zwiększyć skuteczność prowadzonej diagnostyki i prognozowanie postępu choroby.

W Dacie Prospektu dopuszczony do sprzedaży i oferowany na rynku był test SelectMDx™, będący testem bezinwazyjnym wykonywanym z moczu. W pobranym materiale oznaczane są stężenia mRNA (matrycowego kwasu rybonukleinowego) – produktu genów DLX1 i HOXC6, który syntetyzowany jest w nadmiarze przez komórki agresywnego nowotworu. Stężenie mRNA obu genów w moczu pozwala na oszacowanie prawdopodobieństwa wykrycia komórek nowotworowych w biopsji gruboigłowej prostaty oraz na ustalenie stopnia ich złośliwości. SelectMDx ma ograniczone zastosowanie we wczesnej diagnostyce raka prostaty.

Zrealizowane etapy projektu EASY-TEST

1. Opracowanie koncepcji biznesowej produktu.
2. Przeprowadzenie wstępnej oceny spełnienia założeń projektowych wyrobu poprzez wykonanie podstawowych badań laboratoryjnych.
3. Opracowanie wstępnej koncepcji rejestracyjnej w celu wprowadzenia na rynki Unii Europejskiej, Stanów Zjednoczonych i inne.
4. Opracowanie wstępnej koncepcji rozwoju klinicznego.
5. Przeprowadzenie prac projektowych, w tym:
 - a. wytypowanie grupy związków, które mogłyby mieć zastosowanie w przyszłym wyrobie medycznym,
 - b. zidentyfikowanie związków o istotnym potencjale rozwojowym, przy pomocy serii badań laboratoryjnych,
 - c. wykonanie testów krzyżowych, z wykorzystaniem próbek moczu pacjentów chorych na nowotwory inne niż nowotwór prostaty.
6. Złożenie wniosku patentowego chroniącego rozwiązanie w procedurze międzynarodowej PCT.
7. Wieloośrodkowe badanie (eksperyment medyczny) z udziałem pacjentów.

W grudniu 2021 roku Spółka zakończyła wieloośrodkowe badanie z udziałem pacjentów. Celem eksperymentu badawczego była ocena czułości, specyficzności testu oraz korelacji pomiędzy wynikami uzyskanymi przy zastosowaniu testu opracowanego przez Spółkę oraz wartościami stężenia PSA (skuteczność analityczna i kliniczna).

W zakończonym eksperymencie medycznym w projekcie testu diagnostycznego pobrano próbki moczu od 164 osób z 5 ośrodków medycznych, w trzech grupach:

- Grupa I - pacjenci z rakiem prostaty,
- Grupa II - pacjenci z zapaleniem prostaty lub łagodnym przerostem prostaty,
- Grupa III - zdrowi ochotnicy.

Eksperyment medyczny oraz końcowy raport z eksperymentu został przeprowadzony przez niezależną spółkę prowadzącą badania na zlecenie firmy typu CRO.

W przeprowadzonym badaniu testu uzyskano:

- wysoką czułość wynoszącą 90,9% oraz
- wysoką swoistość wynoszącą 93,5% w grupie chorych na raka prostaty względem zdrowych osób.

Badanie wykazało wysoką korelację wyników EASY-TEST z wynikami powszechnie stosowanego w diagnostyce nowotworu prostaty testu PSA, wynoszącą 89,4%. Ze względu na jedynie dwa możliwe

wyniki testu EASY-TEST (wynik ujemny albo wynik dodatni w związku z niewystąpieniem reakcji chemicznej lub jej wystąpieniem), EASY-TEST jest testem łatwiejszym w interpretacji w stosunku do testu PSA. W teście PSA bowiem określane jest stężenia antygenu, które w przypadku wartości pomiędzy 2 ng/ml a 10 ng/ml nie pozwala na jednoznaczną diagnozę nowotworu – pacjenci są wówczas klasyfikowani jako zdrowi, podlegający dalszej obserwacji, a więc dalszym działaniom diagnostycznym. Porównanie pacjentów z nowotworem prostaty do pacjentów zdrowych potwierdza założenia testu, a uzyskane wyniki czułości i swoistości w odniesieniu do osób z łagodnym przerostem prostaty potwierdzają wstępną użyteczność testu EASY-TEST w praktyce klinicznej.

7.7.3 Projekt FINDER

Projekt FINDER został zakończony w marcu 2022 roku. Kontynuację projektu FINDER stanowi projekt MULTI-CANCER, opisany w pkt. 7.7.4.

Celem badawczym projektu FINDER było poszukiwanie nowych celów diagnostycznych dla różnych chorób nowotworowych w oparciu o posiadane przez Spółkę know-how związane z testami in vitro. W ramach projektu zidentyfikowano łącznie piętnaście celów diagnostycznych, takich jak nowotwory trzustki, prostaty (stercza), jelita grubego, płuca, nerki, wątroby, dróg żółciowych, żołądka, przełyku, jajnika, trzonu macicy, piersi oraz białaczka, chłoniak i glejak.

Zrealizowane etapy projektu FINDER.

1. Opracowanie koncepcji prototypów wyrobów medycznych.
2. Rozpoczęcie eksperymentu badawczego:
 - a. opracowanie protokołu eksperymentu,
 - b. uzyskanie zgody Komisji Bioetycznej,
 - c. podpisanie umów z ośrodkiem klinicznym,
 - d. rekrutowanie zaplanowanej grupy uczestników badania,
 - e. opracowanie prototypu testu wykrywającego nowotwór wątroby,
 - f. opracowanie prototypu testu wykrywającego nowotwór płuca,
 - g. opracowanie prototypu testu wykrywającego nowotwór jelita grubego,
 - h. opracowanie prototypu testu wykrywającego nowotwór nerki,
 - i. opracowanie prototypu testu wykrywającego nowotwór trzonu macicy.

7.7.4 Projekt MULTI-CANCER

Celem projektu MULTI-CANCER jest opracowanie wyrobu medycznego do stosowania in vitro. Opracowany w trakcie realizacji projektu wyrób medyczny będzie testem służącym do jednoczesnej diagnostyki kilkunastu rodzajów nowotworów, w pierwszej kolejności zidentyfikowanych w ramach zakończonego projektu FINDER z wyłączeniem nowotworu trzustki (test rozwijany w ramach projektu PANURI). Spółka nie wyklucza jednak włączenia w przyszłości testu na nowotwór trzustki do wyrobu medycznego będącego efektem projektu MULTI-CANCER.

Wykorzystując posiadane know-how, Spółka zaplanowała stworzenie platformy do opracowywania kolejnych – po PANURI – testów wykrywających różne typy nowotworów.

Na Datę Prospektu w ramach projektu MULTI-CANCER znajdują się prototypy dziesięciu testów diagnostycznych (trzustka, prostata, wątroba, płuco, nerka, jelito grube, trzon macicy, jajnik, drogi żółciowe, żołądek).

Zrealizowane etapy projektu MULTI-CANCER.

1. Złożenie wniosku o certyfikację Systemu Zarządzania Jakością.

W 2022 Spółka złożyła wniosek do jednostki certyfikującej celem uzyskania certyfikacji Systemu Zarządzania Jakością dla wyrobów medycznych, co pozwoli na zminimalizowanie luk w systemie i

zapewnienie jakości oraz dokumentacji przyszłego wyrobu medycznego, a w przyszłości umożliwi jego certyfikację.

Dalsze prace związane z projektem MULTI-CANCER.

Harmonogram dalszych prac badawczych związanych z projektem MULTI-CANCER prezentuje się następująco.

1. Opracowywanie kolejnych pięciu testów diagnostycznych – planowany termin: czwarty kwartał 2023 r.
Korzystając z próbek zebranych w ramach projektu FINDER oraz z próbek zebranych w ramach projektu PANURI do celów walidacji analitycznej zostanie opracowanych pięć testów dla kolejnych celów diagnostycznych.
2. Nawiązanie współpracy z firmą CDMO – planowany termin: pierwszy kwartał 2024 r.
Spółka nie posiada własnych zdolności produkcyjnych w zakresie wyrobów medycznych, w tym na potrzeby badań klinicznych, jak również nie planuje pozyskiwać takich kompetencji. Wobec powyższego Spółka planuje nawiązać współpracę z partnerem posiadającym kompetencje w tym zakresie, tj. firmą CDMO.
3. Wykazanie znaczenia naukowego wyrobu medycznego – planowany termin: drugi kwartał 2024 r.
Celem wykazania znaczenia naukowego zespół badawczy dokona analizy literatury w dostępnych bazach naukowych.
4. Przygotowanie protokołu badania klinicznego – planowany termin trzeci kwartał 2024 r.
Ocena kliniczna obejmować będzie przeprowadzenie badania klinicznego, które zostanie zaprojektowane przy udziale firmy CRO. Efektem końcowym badania będzie tzw. *clinical performance evaluation report*, tj. raport obejmujący kliniczne aspekty działania testu, w tym czułość oraz specyficzność diagnostyczną.
5. Produkcja wyrobu medycznego na potrzeby badań klinicznych we współpracy z firmą CDMO – planowany termin: trzeci kwartał 2024 r.
Celem współpracy Spółki z firmą CDMO jest produkcja wyrobu medycznego na potrzeby badań klinicznych, czyli tzw. RUO (ang. *Research Use Only*).
6. Weryfikacja skuteczności analitycznej wyrobu poprzez walidację serii próbnych – planowany termin: trzeci kwartał 2024 r.
Celem weryfikacji skuteczności analitycznej wyrobu we współpracy z firmą CDMO przeprowadzona zostanie walidacja analityczna wyrobu RUO. Weryfikacja odbędzie się poprzez przeprowadzenie badań obejmujących użycie serii produkcyjnych wyrobu medycznego RUO zgodnie z jego wymaganiami, a następnie dostarczenie obiektywnych dowodów skuteczności analitycznej wyrobu, tj. zdolności wyrobu do osiągnięcia przewidzianego zastosowania.
7. Rozpoczęcia badania klinicznego nastąpi w pierwszym kwartale 2025 r. Badanie zakończy się w połowie 2027 r.
8. Po zakończeniu badania klinicznego zaplanowano certyfikację wyrobu medycznego, która powinna rozpocząć się w drugiej połowie 2027 roku i zakończyć do końca 2027 roku.

7.7.5 Pozostałe projekty

Do Daty Prospektu Spółka nie prowadziła wyodrębnionych, nazwanych projektów innych, niż opisane w pkt. 7.7.1-7.7.4. W przyszłości Spółka planuje przeprowadzić następujące prace:

- a. wytypowanie grupy związków, które mogłyby mieć zastosowanie w kolejnych produktach medycznych służących diagnostyce i monitorowaniu leczenia nowotworów,
- b. zidentyfikowanie związków o istotnym potencjale rozwojowym, przy pomocy serii badań laboratoryjnych,
- c. wykonanie testów krzyżowych, z wykorzystaniem próbek moczu pacjentów z różnymi typami nowotworów.

Następnie, w odniesieniu do wytypowanej grupy związków, które pomyślnie przejdą testy krzyżowe, Spółka planuje:

- a. przeprowadzenie wstępnej oceny spełnienia założeń projektowych potencjalnych produktów medycznych poprzez wykonanie podstawowych badań laboratoryjnych,
- b. przeprowadzenie wstępnej oceny koncepcji skuteczności analitycznej i skuteczności klinicznej,
- c. złożenie wniosków patentowych chroniących rozwiązanie.

7.7.6 Działania wspólne dla wszystkich projektów, planowane na lata 2023-2025

1. Tworzenie systemu ISO.

W związku z prowadzonymi pracami projektowymi, których celem jest wytworzenie preparatów medycznych, Spółka planuje uzyskanie certyfikatu ISO zgodnie z normą 13485. Uzyskanie certyfikatu powinno nastąpić nie później, niż w momencie opracowania pierwszego z finalnych produktów, co według przyjętych założeń powinno nastąpić w trzecim kwartale 2023 roku (projekt PANURI).

2. Budowa strategii regulacyjnej wyrobu obejmującej cały cykl życia wyrobu.

Ze względu na różnice regulacyjne w zakresie wyrobów medycznych, przygotowanie wyrobu medycznego i jego dokumentacji technicznej wymaga równoległego prowadzenia działań we wszystkich krajach, w których produkt ma zostać dopuszczony do użytkowania i wprowadzony na rynek. W celu spełnienia wszystkich wymogów regulacyjnych, Spółka wspólnie z dwiema firmami consultingowymi prowadzi prace zmierzające do opracowania i przyjęcia strategii regulacyjnej, która pozwoli przygotować projekt w sposób pozwalający na minimalizację liczby przeciwności przy wprowadzaniu produktu do obrotu. Planowanie strategii regulacyjnej obejmuje:

- a. wyznaczenie docelowe rynków komercjalizacji,
- b. klasyfikację wyrobu medycznego na różnych rynkach,
- c. określenie działań związanych z całym cyklem życia wyrobu,
- d. kamienie milowe,
- e. szczegółowy harmonogram projektu.

W 2022 roku Spółka zakończyła prace związane z budową strategii regulacyjnej na rynkach Stanów Zjednoczonych, Unii Europejskiej i Wielkiej Brytanii. Wymagania prawne na ww. rynki zostały zidentyfikowane oraz określono ścieżkę oceny zgodności dla rynku Unii Europejskiej i brytyjskiego. Stworzono również dokumentację strategii regulacyjnej na rynek Stanów Zjednoczonych, z której wynika konieczność zatwierdzenia przez Federalną Agencję ds. Leków (FDA) ścieżki oceny zgodności, co będzie miało miejsce podczas bezpośrednich spotkań z przedstawicielami FDA.

7.7.7 Koszty projektów

Prowadzone przez Spółkę trzy projekty badawcze, tj. PANURI, EASY-TEST i FINDER zostały rozpoczęte w 2020 roku. Projekt MULTI-CANCER został rozpoczęty w marcu 2022 roku jako kontynuacja projektów EASY-TEST i FINDER. Do Daty Prospektu Spółka poniosła następujące koszty związane z każdym z projektów.

Nazwa projektu	2023 do Daty Prospektu (tys. zł)	2022 (tys. zł)	2021 (tys. zł)	2020 (tys. zł)
Projekt PANURI	bd.	1 127	627	309
Projekt EASY-TEST	bd.	68	465	381
Projekt FINDER	bd.	135	287	286
Projekt MULTI-CANCER	bd.	1 258	-	-
Razem	bd.	2 588	1 379	976

Źródło: HIF, dane zarządcze Spółki

Koszty poniesionych prac badawczych nie stanowią nakładów inwestycyjnych, a Spółka zalicza je do kosztów okresu.

7.8. Zaplecze technologiczne

W 2022 roku zakończono proces tworzenia nowego własnego laboratorium badawczego o łącznej powierzchni ok. 250m², spełniającego wymogi jakościowe związane z projektowaniem wyrobu medycznego oraz pozwalającego osiągnąć najwyższą jakość i powtarzalność uzyskiwanych wyników. Przeprowadzone prace obejmowały adaptację i modernizację podnajmowanych pomieszczeń, a następnie ich wyposażenie. W skład laboratorium wchodzi: laboratorium syntez chemicznych, laboratorium diagnostyczne, bank materiału biologicznego oraz powierzchnia biurowa.

Laboratorium jest zlokalizowane w lokalu znajdującym się w nieruchomości obcej w Pruszczu Gdańskim, użytkowanym na podstawie umowy podnajmu.

Umowa na podstawie, której Spółce przysługuje tytuł prawny do lokalu nie rodzi w ocenie Spółki ryzyka jej wypowiedzenia wyższego, niż przeciętne w warunkach prowadzenia działalności gospodarczej, a tym samym utraty przez Spółkę środków zainwestowanych w adaptację i modernizację. Wszystkie urządzenia laboratoryjne i wyposażenie należące do Spółki są w pełni transferowalne do innej lokalizacji.

Wszystkie prace zostały sfinansowane ze środków własnych Spółki pochodzących z emisji akcji serii C.

7.9. Dostawcy

Spółka nie jest uzależniona od klientów, dostawców ani innych podmiotów. Zakupy dokonywane są w oparciu o analizę aktualnej sytuacji rynkowej. Spółka nie zakupuje towarów ani usług, których dostawcami są podmioty mające wyłączność na dystrybucję danego towaru lub usługi.

W ramach realizacji projektów PANURI, EASY-TEST oraz FINDER, w Dacie Prospektu Spółka współpracowała z pięcioma podmiotami, z którymi współpraca była kluczowa dla dalszego rozwoju projektów.

50bio.com sp. z o.o. (Polska)

50bio.com sp. z o.o. jest podmiotem typu CRO, prowadzącym działalność w zakresie świadczenia usług w dziedzinie badań klinicznych, badań nieinterwencyjnych i badań wyrobów medycznych, zarządzania danymi i usług powiązanych z branżą farmaceutyczną, biotechnologiczną oraz urządzeniami medycznymi. Zakres zawartej umowy obejmuje:

- a. Przygotowanie protokołu badania,
- b. Przygotowanie dokumentacji i uzyskanie zgody Komisji Bioetycznej,
- c. Podpisanie umów z ośrodkami badawczymi,
- d. Monitorowanie rekrutacji uczestników do badania,
- e. Opracowanie raportu statystycznego,
- f. Opracowanie raportu końcowego.

IQVIA Ltd. (Wielka Brytania)

IQVIA Ltd. jest jednym z wiodących globalnych podmiotów prowadzących doradztwo w zakresie badań medycznych oraz działalność typu CRO, mającym jednocześnie liczne i wieloletnie doświadczenia w prowadzeniu badań klinicznych i zarządzaniu procesem rejestracyjnym m.in. wyrobów medycznych. Zakres zawartej umowy obejmuje:

- a. budowę strategii regulacyjnej,
- b. budowę strategii klinicznej,
- c. sporządzenie dokumentacji badań klinicznych,
- d. przygotowanie i przeprowadzenie Systemu Zapewnienia Jakości.

IQVIA Ltd. prowadzi również działalność w zakresie samodzielnego inwestowania w podmioty technologiczne oraz w zakresie pośrednictwa w rozmowach z potencjalnymi partnerami do komercjalizacji.

Nateo Vision (Polska)

Nateo Vision specjalizuje się we wspieraniu producentów i dystrybutorów wyrobów medycznych w obszarach zapewnienia jakości oraz wymagań regulacyjnych, tj. walidacji, transferu projektów, klasyfikacji wyrobów, analizy ryzyka, tworzenia dokumentacji technicznej wyrobu medycznego, weryfikacji dokumentacji produktowej. Nateo Vision posiada wieloletnie doświadczenie nabyte we współpracy z producentami w obszarze badań i rozwoju wyrobów in vitro, aplikacji technologii, serwisu i zapewnienia jakości w reprezentowaniu firm w audytach zewnętrznych i prowadzenia audytów wewnętrznych oraz posiadanie certyfikatów audytorskich jednostki notyfikowanej.

Zakres zawartej umowy obejmuje, zaprojektowanie, stworzenie i wdrożenie systemu zapewnienia jakości zgodnie z PN-EN ISO 13485:2016.

QARAD BV (Holandia)

QARAD BV jest podmiotem typu CRO, oferującym swoim kontrahentom świadczenie usług konsultingowych w zakresie aspektów regulacyjnych, zapewnienia jakości, oceny badania wydajności na rynku diagnostyki in vitro.

Zakres podpisanej umowy obejmuje przeprowadzenie badania przez QARAD BV planu oceny wydajności, który został przygotowany przez Spółkę pod względem zgodności z regulacjami FAD oraz IVDR. Efektem finalnym prac będzie ocena potencjalnych niezgodności z wymaganiami FDA oraz IVDR, a także zaproponowanie możliwych działań zapewniających zgodność.

Future Diagnostics Solutions BV (Holandia)

Future Diagnostics Solutions BV jest jednym z wiodących przedsiębiorstw typu CDMO na świecie działającym w branży opracowywania wyrobów medycznych do stosowania in vitro. Stanowi dostawcę usług i jednocześnie partnera biznesowego firm biotechnologicznych na globalnym rynku IVD. Zakres świadczonych usług przez Future Diagnostics Solutions jest szeroki i obejmuje m.in. kreowanie, przeprowadzenie badań klinicznych, wytwarzanie oraz uzyskiwanie certyfikacji wyrobu medycznego, które umożliwiają najnowocześniejszą diagnostykę medyczną.

7.10. Istotne umowy

Spółka zawarła jedną istotną umowę poza normalnym tokiem działalności, tj. umowę o współpracy z Clairfield Partners LLC z siedzibą w Nowym Jorku, której streszczenie zostało przedstawione poniżej.

Dokonując oceny uznania umowy za istotną, Emitent stosował (i) kryterium wartości umowy wynoszące 10% kapitałów własnych Spółki lub (ii) kryterium ważności umowy ze względu na przedmiot działalności Spółki (kryterium jakościowe, oceniane przez Zarząd). Uwzględnione zostały umowy zawarte przez Spółkę w okresie dwóch lat poprzedzających Datę Prospektu, a także umowy zawarte w okresie wcześniejszym, jeżeli takie umowy dotyczyłyby istotnych praw lub obowiązków Spółki na Datę Prospektu.

Na Datę Prospektu Emitent nie jest uzależniony od żadnej umowy przemysłowej, handlowej czy finansowej.

Umowa o współpracy z Clairfield Partners LLC

Spółka zawarła w dniu 3 stycznia 2023 r. umowę z Clairfield Partners LLC z siedzibą w Nowym Jorku. Przedmiotem umowy jest doradztwo w procesie nawiązania partnerstwa strategicznego w zakresie dotyczącym udzielenia licencji lub sprzedaży (przeniesienia praw) co do całości lub części posiadanej przez Spółkę własności intelektualnej i związanej z nią technologii. Na podstawie tej umowy Clairfield Partners LLC jest zobowiązana m.in. do przygotowania Spółki do potencjalnej transakcji, jak również do identyfikacji i selekcji potencjalnych nabywców technologii Spółki. Zobowiązania Clairfield Partners LLC obejmują również wsparcie Spółki w organizacji procesu due diligence, kształtowaniu strategii negocjacyjnej, koordynację procesu negocjacji oraz przygotowania dokumentacji transakcyjnej. Usługi Clairfield Partners LLC świadczone będą na zasadzie wyłączności. Wynagrodzenie z tytułu realizacji usług obejmuje część stałą, rozłożoną na 12 miesięcznych płatności w pierwszej fazie i maksymalnie 6 miesięcznych płatności w drugiej fazie realizacji umowy oraz część

zmienną, tj. wynagrodzenie prowizyjne (tzw. success fee), uzależnione od rezultatu, tj. wartości przeprowadzonej transakcji.

Faza pierwsza obejmuje okres 12 miesięcy od zawarcia umowy. W tym okresie wynagrodzenie stałe Clairfield Partners LLC wynosić będzie 2.500 dolarów amerykańskich miesięcznie i będzie płatne ze środków Spółki. Faza druga obejmuje okres 6 miesięcy od dnia zaakceptowania przez Spółkę wstępnej oferty złożonej przez kontrahenta. W tym okresie wynagrodzenie Clairfield Partners LLC wynosić będzie 10.000 dolarów amerykańskich miesięcznie i będzie płatne ze środków Spółki. Po zakończeniu fazy drugiej Spółka nie będzie zobowiązana do zapłaty wynagrodzenia stałego na rzecz Clairfield Partners LLC. Wysokość wynagrodzenia prowizyjnego Clairfield Partners LLC wynosi 4% wartości transakcji (liczonej do kwoty stanowiącej równowartość 30.000.000 dolarów amerykańskich) oraz 6% liczonej od nadwyżki ponad kwotę 30.000.000 dolarów amerykańskich, przy czym minimalna wysokość wynagrodzenia prowizyjnego Clairfield Partners LLC w przypadku przeprowadzenia transakcji wynosić będzie 450.000 dolarów amerykańskich. Dokonane wcześniej płatności tytułem wynagrodzenia stałego, nie będą pomniejszać wysokości wynagrodzenia prowizyjnego należnego Clairfield Partners LLC. Wypłata wynagrodzenia prowizyjnego zostanie uregulowana w dokumentacji transakcyjnej z kontrahentem i wynagrodzenie to zostanie pokryte ze środków płatnych przez kontrahenta na poczet wartości transakcji. Na Datę Prospektu Emitent nie poczynił żadnych ustaleń z Clairfield Partners LLC w odniesieniu do minimalnej wartości potencjalnej transakcji, jaka byłaby satysfakcjonująca dla Spółki.

Umowa została zawarta na czas nieoznaczony, przy czym każda ze stron może rozwiązać umowę z zachowaniem 30-dniowego okresu wypowiedzenia. Zgodnie z treścią opisywanej umowy, w przypadku zawarcia przez Spółkę umowy komercjalizacyjnej z kontrahentem zaproponowanym Spółce przez Clairfield Partners LLC lub ocenionym przez Clairfield Partners LLC na zlecenie Spółki, w terminie 24 miesięcy od dnia rozwiązania umowy z Clairfield Partners LLC, Spółka będzie zobowiązana do zapłaty Clairfield Partners LLC wynagrodzenia prowizyjnego oraz wynagrodzenia stałego, w pełnej wysokości, zgodnie z opisanymi wyżej zasadami przewidzianymi umową.

Emitent zwraca uwagę, że umowa z Clairfield Partners LLC nie określa precyzyjnie zakresu przedmiotowego docelowej umowy licencji lub sprzedaży (przeniesienia praw) do własności intelektualnej Spółki i związanej z nią technologii. W szczególności przedmiotem tej umowy może być jeden lub kilka wynalazków Spółki (wraz z prawami patentowymi), jak również prawa do wszystkich wynalazków Spółki oraz technologii Spółki. Podejmując decyzję o zakresie przedmiotowym umowy z kontrahentem, zarząd Emitenta będzie każdorazowo kierował się interesem Spółki. Decyzja o zakresie przedmiotowym umowy będzie uzależniona od sytuacji rynkowej, popytu na rozwiązania Spółki oraz planów biznesowych potencjalnych kontrahentów. Spółka zwraca uwagę, że optymalne z punktu widzenia interesu Spółki oraz warunków komercyjnych mogą być oferty, które będą dotyczyć poszczególnych wynalazków Spółki. Jednakże możliwa jest również sytuacja, że potencjalny kontrahent będzie zdeterminowany, aby nabyć całość praw do własności intelektualnej Spółki oraz związanej z nią technologii i z punktu widzenia interesu Spółki, warunki komercyjne umowy mogą być korzystniejsze w przypadku szerszego zakresu przedmiotowego docelowej umowy. Jednocześnie Spółka wskazuje, że w przypadku podjęcia decyzji o zbyciu całości aktualnie posiadanej własności intelektualnej, Spółka planuje kontynuować swoją działalność w zakresie opracowywania testów diagnostycznych. Działalność ta będzie prowadzona w oparciu o aktualne zasoby kadrowe, środki trwałe stanowiące wyposażenie laboratorium oraz w oparciu o technologię chemii peptydów. Decyzja o zakresie przedmiotowym planowanej umowy zostanie podjęta po zapoznaniu się ze wstępnymi ofertami złożonymi przez potencjalnych kontrahentów.

Ponadto Emitent zwraca uwagę, że oprócz zakresu przedmiotowego umowy (zakres praw własności intelektualnej i technologii) z kontrahentem, Spółka bierze pod uwagę różne warianty dotyczące sposobu współpracy z kontrahentem. Najbardziej prawdopodobny wariant współpracy (zgodny z praktykami rynkowymi tego rodzaju umów) zakłada, że Spółka po zawarciu umowy będzie kontynuowała prowadzenie prac badawczych i będzie finansowała te badania z własnych środków (w tym ze środków pozyskanych z Oferty), a skutek w postaci (i) udzielenia licencji lub przeniesienia określonych praw na rzecz kontrahenta oraz (ii) płatności na rzecz Spółki, będzie następował po osiągnięciu określonego w umowie kamienia milowego. Możliwe jest również, że Spółka będzie otrzymywać wcześniejsze płatności zaliczkowe, które częściowo pozwolą na pokrycie kosztów prowadzonych badań. Mniej prawdopodobny wariant współpracy z kontrahentem zakłada udzielenie licencji lub przeniesienie praw do własności intelektualnej w zamian za wynagrodzenie płatne w całości niezwłocznie po zawarciu umowy i przejście całości procesów badawczych przez kontrahenta. Spółka ocenia

prawdopodobieństwo realizacji takiego scenariusza jako niewielkie, natomiast możliwe jest, że potencjalny kontrahent Spółki będzie zainteresowany przejęciem procesów badawczych prowadzonych przez Spółkę i ich samodzielną kontynuacją.

W przypadku przeprowadzenia komercjalizacji w takim zakresie i w sposób, który spowoduje, że Spółka nie przeznaczy środków pozyskanych z Oferty na sfinansowanie prowadzenia prac badawczych opisanych w pkt 4 Prospektu (*Wykorzystanie wpływów z Oferty*), Spółka dokona aktualizacji celów badawczo-rozwojowych oraz przeznaczy niewykorzystane do tego czasu środki pozyskane z Oferty na realizację tych nowych celów. Intencją Spółki będzie kontynuowanie prac nad opracowaniem nowych testów diagnostycznych z wykorzystaniem laboratorium Spółki i posiadanej infrastruktury (Spółka nie planuje sprzedaży aktywów materialnych). Ponadto, zgodnie z informacjami przedstawionymi w pkt 4.2 Prospektu (*Informacje dotyczące wykorzystania wpływów z Oferty*), w przypadku gdy w związku z przeprowadzoną komercjalizacją, Spółka będzie dysponowała nadwyżkami środków, które będą mogły zostać wypłacone jako dywidenda, Zarząd Spółki będzie rekomendował Walnemu Zgromadzeniu wypłatę dywidendy na rzecz akcjonariuszy, zgodnie z polityką dywidendową opisaną w pkt 9.2 Prospektu. Pozostałe środki pochodzące z komercjalizacji zostaną przeznaczone na sfinansowanie prac związanych z opracowaniem nowych celów badawczo-rozwojowych.

7.11. Istotne rzeczowe aktywa trwałe

Emitent nie jest właścicielem ani użytkownikiem wieczystym żadnej nieruchomości, w tym nieruchomości rolnych lub gruntów w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 11 kwietnia 2003 r. o kształtowaniu ustroju rolnego (Dz. U. z 2022 r. poz. 461).

Działalność podstawową Spółka prowadzi w lokalu położonym w Pruszczu Gdańskim, na który składają się pomieszczenia biurowe oraz laboratorium. Spółka korzysta z powierzchni na podstawie umowy podnajmu zawartej w dniu 27 lipca 2021 r. Jednocześnie Spółka na podstawie umowy najmu zawartej w dniu 17 maja 2019 r., korzysta z części budynku położonego przy ul. Starodworskiej 1 w Gdańsku, gdzie znajduje się pomieszczenie biurowe.

Do aktywów trwałych istotnych z punktu widzenia prowadzonej przez Spółkę działalności, należących w całości do Spółki, należy zaliczyć (i) nakłady poniesione na modernizację pomieszczeń laboratorium w Pruszczu Gdańskim, m. in. w zakresie wyposażenia trwale związanego z pomieszczeniami, jak np. wentylacja (inwestycja w obcym środku trwałym), oraz (ii) wyposażenie laboratorium w urządzenia laboratoryjne w postaci m.in. czytników spectrostar nano, liofilizatora próżniowego. Należy mieć na uwadze, że aktywa obejmujące urządzenia laboratoryjne są powtarzalne i jednostkowo nie są istotne z punktu widzenia wartości.

Wartość bilansowa nakładów na modernizację i wyposażenie laboratorium oraz urządzeń laboratoryjnych i powiązanej z nimi infrastruktury technicznej wyniosła na dzień 31 maja 2022 r. 1.534 tys. zł. W dacie bilansowej 31 grudnia 2021 roku nakłady na modernizację laboratorium były wykazywane jako środki trwałe w budowie, a ich przekształcenie w środki trwałe miało miejsce 7 czerwca 2022.

7.12. Ochrona środowiska

W związku z prowadzoną działalnością Spółka nie wytwarza znaczącej ilości odpadów. Spółka jest zarejestrowana w Bazie Danych Odpadowych pod nr rejestrowym: 000549341, ze względu na wytwarzanie odpadów niebezpiecznych i innych niż niebezpieczne w rozumieniu Ustawy o Odpadach, pochodzących z działalności służb medycznych oraz związanych z nimi badań. W celu zapewnienia prawidłowego wywozu i utylizacji przedmiotowych odpadów, Spółka zawarła stosowną umowę z profesjonalnym podmiotem prowadzącym działalność w tym zakresie. Podmiot ten 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.

7.13. Własność intelektualna

Patenty

Nowotwór trzustki

W maju 2022 r. Emitent uzyskał decyzję Urzędu Patentowego RP o udzieleniu patentu na wynalazek pt. „Związek chemiczny – marker diagnostyczny nowotworu trzustki, sposób jego otrzymywania i zastosowanie w diagnostyce nowotworowej”, który został opracowany w ramach realizacji projektu PANURI.

Patent został udzielony na okres 20 lat od daty zgłoszenia, tzn. do 2039 r. Zgłoszenie patentowe dotyczące projektu PANURI jest również obecnie procedowane w fazach krajowych i regionalnych PCT (Patent Convention Treaty) w państwach generujących, wg. wycień Emitenta, łącznie ok. 90% światowego PKB. Lista tych państw obejmuje: państwa członkowskie Unii Europejskiej, Stany Zjednoczone, Chiny, Hong Kong, Japonię, Turcję, Szwajcarię, Norwegię, Indie, Brazylię, Kanadę, Rosję, Koreę Południową, Australię, Meksyk, Indonezję, Arabię Saudyjską, Tajlandię, Zjednoczone Emiraty Arabskie, Izrael, Republikę Południowej Afryki, Singapur.

W dniu 13 lutego 2023 r. Spółka złożyła w Urzędzie Patentowym RP drugi wniosek dotyczący opisywanego wynalazku, który obejmował przedmiotowe rozszerzenie rozwiązania, na które została wcześniej udzielona ochrona. Wniosek dotyczył wynalazku pt. „Nowe związki i kombinacje związków oraz ich zastosowania jako biomarkery diagnostyczne, zwłaszcza do wykrywania raka trzustki, sposób wykrywania aktywności enzymatycznej, sposób diagnozowania raka trzustki, zestawy zawierające takie związki i kombinacje, zastosowania takich związków i kombinacji w diagnostyce i leczeniu raka trzustki.” W przypadku wydania decyzji o udzieleniu patentu, zakres ochrony patentowej Spółki w zakresie dotyczącym diagnostyki raka trzustki ulegnie przedmiotowemu rozszerzeniu, a czas ochrony zostanie wydłużony (okres 20 lat ochrony patentowej byłby liczony od 13 lutego 2023 r.).

Zgłoszenia patentowe

Nowotwór prostaty

W dniu 1 czerwca 2021 r. Emitent złożył wniosek o udzielenie patentu na wynalazek pt. „Novel diagnostic marker for prostate cancer”. Zgłoszenie zostało złożone w ramach międzynarodowej procedury PCT. W przypadku pozytywnego zakończenia fazy międzynarodowej PCT, zostanie wszczęty etap faz krajowych/regionalnych PCT, w ramach których Emitent będzie ubiegał się o udzielenie patentu przez poszczególne organy krajowe/regionalne. Emitent nie podjął jeszcze decyzji co do wyboru krajów, w których będzie ubiegał się o udzielenie patentów w przypadku pomyślnego zakończenia fazy międzynarodowej w ramach procedury PCT.

Nowotwór wątroby

W dniu 3 listopada 2021 r., Emitent złożył wniosek o udzielenie patentu na wynalazek pt. „Związek - marker diagnostyczny raka wątroby, sposób wykrywania aktywności enzymatycznej, sposób diagnozowania raka wątroby, zestaw zawierający taki związek oraz zastosowania takiego związku i sposób leczenia raka wątroby.” Na obecnym etapie, wniosek dotyczy udzielenie patentu na terytorium Polski i został złożony w Urzędzie Patentowym RP.

Nowotwór płuc

W dniu 7 grudnia 2021 r., Emitent złożył wniosek o udzielenie patentu na wynalazek pt. „Związek - marker diagnostyczny raka płuca, sposób wykrywania aktywności enzymatycznej, sposób diagnozowania raka płuca, zestaw zawierający taki związek oraz zastosowania takiego związku i sposób leczenia raka płuca.” Na obecnym etapie, wniosek dotyczy udzielenie patentu na terytorium Polski i został złożony w Urzędzie Patentowym RP.

Nowotwór jelita grubego

W dniu 29 marca 2022 r., Emitent złożył wniosek o udzielenie patentu na wynalazek pt. „Związek - marker diagnostyczny raka jelita, sposób wykrywania aktywności enzymatycznej, sposób diagnozowania raka jelita, zestaw zawierający taki związek oraz zastosowania takiego związku i sposób leczenia raka jelita.” Na obecnym etapie, wniosek dotyczy udzielenie patentu na terytorium Polski i został złożony w Urzędzie Patentowym RP.

Nowotwór nerki

W dniu 20 kwietnia 2022 r., Emitent złożył wniosek o udzielenie patentu na wynalazek pt. „Związek - marker diagnostyczny raka nerki, sposób wykrywania aktywności enzymatycznej, sposób diagnozowania raka nerki, zestaw zawierający taki związek oraz zastosowania takiego związku i sposób leczenia raka nerki.” Na obecnym etapie, wniosek dotyczy udzielenie patentu na terytorium Polski i został złożony w Urzędzie Patentowym RP.

Nowotwór trzonu macicy

W dniu 28 czerwca 2022 r., Emitent złożył wniosek o udzielenie patentu na wynalazek pt. „Związek - marker diagnostyczny raka trzonu macicy, sposób wykrywania aktywności enzymatycznej, sposób diagnozowania raka trzonu macicy, zestaw zawierający taki związek oraz zastosowania takiego związku i sposób leczenia raka trzonu macicy.” Na obecnym etapie, wniosek dotyczy udzielenia patentu na terytorium Polski i został złożony w Urzędzie Patentowym RP.

Nowotwór jajnika

W dniu 28 września 2022 r., Emitent złożył wniosek o udzielenie patentu na wynalazek pt. „Związek - marker diagnostyczny raka jajnika, sposób wykrywania aktywności enzymatycznej, sposób diagnozowania raka jajnika, zestaw zawierający taki związek oraz zastosowania takiego związku i sposób leczenia raka jajnika.” Na obecnym etapie, wniosek dotyczy udzielenia patentu na terytorium Polski i został złożony w Urzędzie Patentowym RP.

Nowotwór dróg żółciowych

W dniu 9 stycznia 2023 r., Emitent złożył wniosek o udzielenie patentu na wynalazek pt. „Związek - marker diagnostyczny raka dróg żółciowych, sposób wykrywania aktywności enzymatycznej, sposób diagnozowania raka dróg żółciowych, zestaw zawierający taki związek oraz zastosowania takiego związku i sposób leczenia raka dróg żółciowych.” Na obecnym etapie, wniosek dotyczy udzielenia patentu na terytorium Polski i został złożony w Urzędzie Patentowym RP.

Nowotwór żołądka

W dniu 21 lutego 2023 r., Emitent złożył wniosek o udzielenie patentu na wynalazek pt. „Związek, marker diagnostyczny raka żołądka, sposób wykrywania aktywności enzymatycznej, sposób diagnozowania raka żołądka, zestaw zawierający taki związek oraz zastosowania takiego związku i sposób leczenia raka żołądka.” Na obecnym etapie, wniosek dotyczy udzielenia patentu na terytorium Polski i został złożony w Urzędzie Patentowym RP.

Działalność Spółki oparta jest na wiedzy pracowników i współpracowników Spółki oraz wygenerowanej własności intelektualnej. Udzielenie ochrony patentowej stanowi kluczowy element budujący wartość Spółki, zapewniając Spółce wyłączność na korzystanie z opracowanych rozwiązań. W związku z tym, przyznanie ochrony patentowej stanowi bardzo istotny element działalności Spółki. Należy zarazem podkreślić, iż prowadzenie działalności przez Spółkę nie jest uzależnione od przyznania ochrony patentowej na poszczególne wynalazki.

Domeny internetowe

Spółka korzysta z domeny „urteste.com” oraz „urteste.eu”. Spółka posiada niezbędne prawa do korzystania z ww. domen.

Znaki towarowe

W dniu 16 lipca 2021 r. Urząd Patentowy RP wydał decyzję w przedmiocie udzielenia prawa ochronnego na słowny znak towarowy „URTESTE” na rzecz Emitenta. Urząd Patentowy RP udzielił prawa ochronnego dla ww. znaku towarowego dla następujących towarów lub usług według klasyfikacji nicejskiej: produkty farmaceutyczne i weterynaryjne.

7.14. Ubezpieczenia

Spółka zawarła z Collonade Insurance S.A. Oddział w Polsce umowę ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej władz Spółki. Ubezpieczenie obowiązuje do 6 lipca 2023 r. Suma ubezpieczenia wynosi 10.000.000 zł

Ponadto, Spółka zawarła z Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji Warta S.A. umowę ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzonej działalności gospodarczej oraz ubezpieczenia mienia. od wszystkich ryzyk. Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzonej działalności obowiązuje do 31 sierpnia 2023 r. Suma gwarancyjna wynosi 2.000.000 zł. Przedmiot ochrony w ramach ubezpieczenia mienia obejmuje maszyny, urządzenia i nakłady inwestycyjne. Ubezpieczenie w tym zakresie obowiązuje do 31 sierpnia

2023 r. Suma ubezpieczenia w tym zakresie wynosi 1.800.000 zł. Opisywana polisa obejmuje również ubezpieczenie sprzętu elektronicznego od wszystkich ryzyk. Przedmiot ochrony obejmuje sprzęt elektroniczny stacjonarny. Ubezpieczenie w tym zakresie obowiązuje do 31 sierpnia 2023 r., a suma ubezpieczenia wynosi 75.000 zł.

Ponadto Spółka zawarła z Sopockim Towarzystwem Ubezpieczeń ERGO Hestia S.A. umowę ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej obejmującą obowiązkowe ubezpieczenie eksperymentu badawczego - tytuł eksperymentu: PANURI_AV. Wieloośrodkowy, otwarty eksperyment badawczy z zastosowaniem testu do diagnostyki nowotworu trzustki - u pacjentów z zdiagnozowanym rakiem trzustki oraz pacjentów z innymi niż rak trzustki chorobami nowotworowymi, mający na celu określenie swoistości i czułości badanego testu. Polisa obowiązuje do 30 kwietnia 2023 r. Suma gwarancyjna wynosi 100.000 euro.

W opinii Spółki posiadana przez nią i Spółki Zależne ochrona ubezpieczeniowa jest wystarczająca.

7.15. Postępowania sądowe i administracyjne

Na Datę Prospektu, nie toczy się lub w okresie ostatnich 12 miesięcy poprzedzających Datę Prospektu nie toczyło się jakiegokolwiek postępowanie przed organami rządowymi, sądowe, arbitrażowe lub administracyjne, 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.

7.16. Pracownicy

Na Datę Prospektu Emitent zatrudniał łącznie 15 osób, w tym 6 osób zatrudnionych na podstawie umowy o pracę. Liczbę pracowników i współpracowników Grupy na oznaczone daty i na Datę Prospektu wskazuje tabela poniżej.

	Na Datę Prospektu	31 grudnia 2022	31 grudnia 2021	31 grudnia 2020
Liczba pracowników	6	6	2	-
Liczba współpracowników	10	10	3	6
Ogółem	16	16	5	6

Źródło: Spółka

Wszyscy pracownicy Spółki zatrudnieni na podstawie umowy o pracę są zatrudnieni na czas oznaczony.

Emitent nie korzysta z pracy pracowników tymczasowych.

Ustalenia odnośnie uczestnictwa pracowników w kapitale Emitenta

Na Datę Prospektu w Spółce funkcjonuje program motywacyjny realizowany w latach 2022 – 2026, zakładający uczestnictwo pracowników Spółki w kapitale zakładowym Emitenta, który został ustanowiony uchwałą nr 21 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 29 czerwca 2022 r. („**Program Motywacyjny**”).

Uczestnikami Programu Motywacyjnego mogą być członkowie Zarządu Spółki oraz kluczowi pracownicy i współpracownicy Spółki pełniący funkcję, świadczący pracę, wykonujący zlecenie, świadczący usługi lub wykonujący dzieło w Spółce na podstawie stosunków prawnych określonych w art. 12 lub 13 ustawy z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych lub w ramach prowadzonej przez siebie pozarolniczej działalności gospodarczej. Warunkiem uczestnictwa Osoby Uprawnionej w Programie Motywacyjnym jest podjęcie przez Zarząd Spółki, a w odniesieniu do członków Zarządu Spółki – przez Radę Nadzorczą, uchwały w sprawie wskazania osoby uprawnionej do uczestnictwa w Programie Motywacyjnym oraz zawarcie przez te osoby Umowy Uczestnictwa („**Uczestnicy**”).

Program Motywacyjny będzie realizowany poprzez emisję zdematerializowanych imiennych warrantów subskrypcyjnych serii B uprawniających do objęcia akcji nowej emisji serii F z wyłączeniem prawa poboru

pozostałych akcjonariuszy Spółki („**Warranty**”), emitowanych na podstawie uchwały nr 22 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 29 czerwca 2022 r. W ramach Programu Motywacyjnego, Spółka zaoferuje Uczestnikom nieodpłatnie objęcie nie więcej niż 80.000 (osiemdziesiąt tysięcy) Warrantów. Każdy Warrant będzie uprawniał do objęcia jednej zdematerializowanej akcji Spółki na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy), które będą emitowane w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, po cenie emisyjnej 0,10 zł (dziesięć groszy) za akcję („**Akcje Serii F**”). Akcje Serii F uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od roku obrotowego rozpoczynającego się z dniem 1 stycznia 2022 r., z tym że w dywidendzie za ten rok obrotowy i następne lata obrotowe uczestniczą wyłącznie te Akcje Serii F, które zostaną zapisane na rachunku papierów wartościowych (w rozumieniu art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie) lub rachunku zbiorczym (w rozumieniu art. 8a ust. 1 Ustawy o Obrocie) nie później niż w dniu dywidendy, określonym w stosownej uchwale Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki za dany rok obrotowy w związku z przeznaczeniem zysku Spółki do podziału pomiędzy akcjonariuszy w formie dywidendy. Objęcie Akcji Serii F w wykonaniu praw z Warrantów może nastąpić od chwili zapisania Warrantów po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych lub rachunku zbiorczym, nie później jednak niż do dnia 30 listopada 2026 r.

Warunkiem realizacji uprawnienia do objęcia Warrantów jest: uzyskanie certyfikatu zgodności, wydanego przez jednostkę notyfikowaną wyrobu medycznego obejmującego test diagnostyczny na raka trzustki (in vitro), nad którym Spółka prowadzi prace w ramach projektu PANURI („**Cel I**”), oraz zawarcie przez Spółkę umowy z podmiotem trzecim na podstawie której, podmiot trzeci zobowiąże się do: (i) poniesienia wydatków na jeden z projektów realizowanych obecnie przez Spółkę; lub (ii) poniesienia wydatków na jeden z projektów realizowanych w przyszłości przez Spółkę; lub (iii) poniesienia wydatków na kilka projektów realizowanych obecnie lub w przyszłości przez Spółkę; lub (iv) nabycia od Spółki praw do wyrobu medycznego lub patentów przyznanych Spółce (poprzez zawarcie umowy przenoszącej prawa lub udzielającej licencji przez Spółkę na rzecz podmiotu trzeciego); lub (v) zawarcia umowy finansującej Spółkę (np. w formie umowy pożyczki, kredytu) lub objęcia akcji - przy czym minimalny próg poniesionych wydatków przez podmiot trzeci lub środków uzyskanych przez Spółkę w wyniku zawarcia jednej z umów, o których mowa w pkt i-v powyżej, wynosić będzie: (i) co najmniej 50 mln EURO (pięćdziesiąt milionów) - jeżeli umowa zostanie podpisana przed datą uzyskania certyfikatu zgodności, wydanego przez jednostkę notyfikowaną wyrobu medycznego obejmującego test diagnostyczny na raka trzustki (in vitro), nad którym Spółka prowadzi prace w ramach projektu PANURI (ii) co najmniej 100 mln EURO (sto milionów euro) - jeżeli umowa zostanie podpisana po dacie uzyskania certyfikatu zgodności, wydanego przez jednostkę notyfikowaną wyrobu medycznego obejmującego test diagnostyczny na raka trzustki (in vitro), nad którym Spółka prowadzi prace w ramach projektu PANURI - („**Cel II**”) oraz jednoczesnego spełnienia kryterium lojalnościowego, rozumianego jako pełnienie funkcji lub pozostawanie ze Spółką stosunkach prawnych regulujących zasady zatrudnienia lub współpracy Uczestnika ze Spółką w okresie od dnia zawarcia umowy uczestnictwa, co najmniej do dnia podjęcia przez Radę Nadzorczą uchwały stwierdzającej osiągnięcie lub nieosiągnięcie Celów lub Celu I lub Celu II („**Kryterium Lojalnościowe**”). Zgodnie z założeniami Programu Motywacyjnego, gdy zostanie osiągnięty Cel I lub Cel II, każdemu Uczestnikowi zostanie zaoferowane nie więcej niż 50% Warrantów przyznanych danemu Uczestnikowi, w przypadku spełnienia Celu I oraz Celu II sukcesywnie lub kumulatywnie, każdemu Uczestnikowi zostanie zaoferowane 100% Warrantów.

Weryfikacji osiągnięcia przez Uczestników Celu I, Celu II, jak również weryfikacji spełnienia przez Uczestnika Kryterium Lojalnościowego, będzie dokonywać Rada Nadzorcza Spółki po wystąpieniu okoliczności pozwalających na obiektywną weryfikację osiągnięcia Celów w terminie 30 (trzydziestu) dni od ich wystąpienia, w formie uchwały, która powinna zostać podjęta nie później jednak niż do dnia 31 lipca 2026 r.

Akcje Serii F będą przedmiotem ubiegania się o ich dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, po spełnieniu stosownych, wynikających z właściwych przepisów prawa i regulacji GPW, kryteriów i warunków umożliwiających dopuszczenie akcji Spółki do obrotu na tym rynku.

Umowa uczestnictwa w Programie Motywacyjnym przewiduje zobowiązanie Uczestnika do niezbywania objętych przez niego Akcji serii F przez okres 6 miesięcy od dnia zapisania ich na rachunku papierów.

7.17. Informacje ujawniane zgodnie z wymogami informacyjnymi

Poniżej przedstawiono istotne na Datę Prospektu raporty bieżące opublikowane przez Spółkę na podstawie Rozporządzenia MAR w okresie ostatnich 12 miesięcy.

Nr	Data publikacji	Tytuł
2/2022	21.03.2022	<p><u>Otrzymanie raportu końcowego z eksperymentu medycznego w projekcie testu diagnostycznego na raka trzustki PANURI</u></p> <p>W ww. raporcie bieżącym Spółka poinformowała o otrzymaniu raportu końcowego z eksperymentu medycznego w projekcie testu diagnostycznego na raka trzustki PANURI. Celem badania była ocena parametrów czułości i swoistości testu oraz porównanie czułości i swoistości testu względem markera CA19-9 stosowanego u pacjentów z rakiem trzustki. W eksperymencie medycznym uczestniczyło 322 uczestników w trzech grupach. Eksperyment medyczny oraz końcowy raport z eksperymentu zostały przeprowadzony przez niezależną spółkę prowadzącą badania na zlecenie CRO.</p> <p>W opisywanym raporcie bieżącym Spółka poinformowała, że w przeprowadzonym badaniu testu diagnostycznego na raka trzustki (PANURI) uzyskano: wysoką czułość wynoszącą 95,6% oraz wysoką swoistość wynoszącą 95,5% w grupie chorych na raka trzustki względem zdrowych osób</p>
4/2022	29.03.2022	<p><u>Osiągnięcie kamienia milowego - opracowanie prototypu testu diagnostycznego na raka jelita grubego oraz dokonanie zgłoszenia patentowego</u></p> <p>W ww. raporcie bieżącym Spółka poinformowała o osiągnięciu kamienia milowego polegającego na opracowaniu prototypu testu diagnostycznego na raka jelita grubego. W związku z powyższym, w dniu 29 marca 2022 r. złożony został wniosek do Urzędu Patentowego o udzielenie patentu na wynalazek.</p>
8/2022	20.04.2022	<p><u>Osiągnięcie kamienia milowego - opracowanie prototypu testu diagnostycznego na raka nerki oraz dokonanie zgłoszenia patentowego</u></p> <p>W ww. raporcie bieżącym Spółka poinformowała o osiągnięciu kamienia milowego polegającego na opracowaniu prototypu testu diagnostycznego na raka nerki. W związku z powyższym, w dniu 20 kwietnia 2022 r. złożony został wniosek do Urzędu Patentowego o udzielenie patentu na wynalazek.</p>
10/2022	24.05.2022	<p><u>Uzyskanie ochrony patentowej od Urzędu Patentowego Rzeczypospolitej Polskiej na wynalazek w projekcie PANURI</u></p> <p>W ww. raporcie bieżącym Spółka poinformowała o udzieleniu przez Urząd Patentowy patentu na wynalazek w projekcie PANURI - "Związek chemiczny - marker diagnostyczny nowotworu trzustki oraz sposób diagnozowania in vitro nowotworu trzustki". Patent został udzielony na okres 20 lat od daty zgłoszenia – tj. do 2039 r., pod warunkiem wniesienia opłaty za pierwszy okres ochronny.</p>
14/2022	28.06.2022	<p><u>Osiągnięcie kamienia milowego - opracowanie prototypu testu diagnostycznego na raka trzonu macicy oraz dokonanie zgłoszenia patentowego</u></p> <p>W ww. raporcie bieżącym Spółka poinformowała o osiągnięciu kamienia milowego polegającego na opracowaniu prototypu testu diagnostycznego na raka trzonu macicy. W związku z powyższym, w dniu 28 czerwca 2022 r. złożony został wniosek do Urzędu Patentowego o udzielenie patentu na wynalazek.</p>
21/2022	28.09.2022	<p><u>Osiągnięcie kamienia milowego - opracowanie prototypu testu diagnostycznego na raka jajnika oraz dokonanie zgłoszenia patentowego</u></p> <p>W ww. raporcie bieżącym Spółka poinformowała o osiągnięciu kamienia milowego polegającego na opracowaniu prototypu testu diagnostycznego na raka jajnika. W związku z powyższym, w dniu 28 września 2022 r. złożony został wniosek do Urzędu Patentowego o udzielenie patentu na wynalazek.</p>
22/2022	8.11.2022	<p><u>Zawarcie aneksów do umów lock-up przez znaczących akcjonariuszy Emitenta</u></p> <p>W ww. raporcie bieżącym Spółka poinformowała o zawarciu aneksów do umów ograniczających zbywalność akcji Spółki łączących Emitenta z Grzegorzem Stefańskim, Tomaszem Kostuchem, Adamem Lesnerem, Natalią Gruba oraz Twiti Investments Ltd. Na mocy ww. aneksów wydłużony został okres lock-up dotyczący akcji należących do ww. podmiotów na okres do 30 października 2023 r. Jednocześnie w przypadku dopuszczenia Akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym GPW, lock-up będzie obowiązywać ww. akcjonariuszy przez okres 12 miesięcy od dnia dopuszczenia Akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym GPW.</p>
23/2022	23.12.2022	<p><u>Złożenie wniosku o zawieszenie postępowania w sprawie zatwierdzenia Prospektu</u></p> <p>W ww. raporcie bieżącym Spółka poinformowała o złożeniu wniosku do KNF o zawieszenia postępowania w sprawie zatwierdzenia Prospektu. Powodem złożenia</p>

		wniosku przez Emitenta była planowana zmiana harmonogramu przeprowadzenia Oferty.
1/2023	3.01.2023	<u>Zawarcie umowy z doradcą transakcyjnym Clairfield Partners LLC</u> W ww. raporcie bieżącym Spółka poinformowała o zawarciu umowy o współpracy z Clairfield Partners LLC z siedzibą w Nowym Jorku. Przedmiotem umowy jest świadczenie przez kontrahenta usług doradczych na rzecz Spółki w procesie nawiązania partnerstwa strategicznego w zakresie dotyczącym udzielenia licencji lub sprzedaży _(przeniesienie praw)_do całości lub części posiadanej przez Spółkę własności intelektualnej i związanej z nią technologii.
2/2023	9.01.2023	<u>Osiągnięcie kamienia milowego - opracowanie prototypu testu diagnostycznego na raka dróg żółciowych oraz dokonanie zgłoszenia patentowego</u> W ww. raporcie bieżącym Spółka poinformowała o osiągnięciu kamienia milowego polegającego na opracowaniu prototypu testu diagnostycznego na raka dróg żółciowych. W związku z powyższym, w dniu 9 stycznia 2023 r. złożony został wniosek do Urzędu Patentowego o udzielenie patentu na wynalazek.
3/2023	25.01.2023	<u>Podjęcie uchwały Zarządu w sprawie przyjęcia polityki dywidendowej</u> W ww. raporcie bieżącym Spółka poinformowała o podjęciu przez Zarząd uchwały w sprawie przyjęcia polityki dywidendowej, która została pozytywnie zaopiniowana przez Radę Nadzorczą Spółki.
4/2023	02.02.2023	<u>Złożenie wniosku o podjęcie zawieszono postępowania w sprawie zatwierdzenia Prospektu</u> W ww. raporcie bieżącym Spółka poinformowała o złożeniu wniosku do KNF o podjęcie zawieszono postępowania w sprawie zatwierdzenia Prospektu.
5/2023	21.02.2023	<u>Osiągnięcie kamienia milowego - opracowanie prototypu testu diagnostycznego na raka żołądka oraz dokonanie zgłoszenia patentowego</u> W ww. raporcie bieżącym Spółka poinformowała o osiągnięciu kamienia milowego polegającego na opracowaniu prototypu testu diagnostycznego na raka żołądka. W związku z powyższym, w dniu 23 lutego 2023 r. złożony został wniosek do Urzędu Patentowego o udzielenie patentu na wynalazek.

8. PRZEGLĄD SYTUACJI OPERACYJNEJ I FINANSOWEJ

8.1 Informacje ogólne

Rejestracja Spółki w Krajowym Rejestrze Sądowym nastąpiła 17 maja 2019 roku. Rejestracja przekształcenia w spółkę akcyjną nastąpiła 2 marca 2021 roku. W Dacie Prospektu Emitent nie należał do jakiegokolwiek grupy kapitałowej.

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

- badanie Historycznych Informacji Finansowych w zakresie danych za lata obrotowe 2020, 2021 i 2022 oraz wydała sprawozdanie zawierające opinię bez zastrzeżeń.

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

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

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

8.2 Tendencje

8.2.1 Najistotniejsze tendencje w produkcji, sprzedaży i zapasach oraz kosztach i cenach sprzedaży w latach 2020-2022 i w 2023 do Daty Prospektu.

Postępy prac w zakresie projektów badawczych

Wszystkie projekty i zadania zaplanowane do realizacji na lata 2020-2022 i w roku 2023 do Daty Prospektu wykonywane są (i) zgodnie z przyjętymi harmonogramami lub z odchyleniami w czasie spowodowanymi wyłącznie pandemią COVID-19 oraz (ii) zgodnie z założonymi budżetami.

Brak istotnych przychodów ze sprzedaży

Spółka, z uwagi na charakter prowadzonej działalności, nie odnotowała do tej pory istotnych przychodów ze sprzedaży. Istotne przychody zostaną osiągnięte nie wcześniej, niż w momencie nawiązania współpracy z partnerem branżowym i będą pochodziły ze sprzedaży licencji lub całości praw do opracowywanych testów diagnostycznych.

Kształtowanie się kosztów operacyjnych

W latach 2020-2022, wraz z rozwojem skali działalności badawczej i wzrostem liczby przeprowadzanych procesów, koszty operacyjne Spółki systematycznie wzrastały. Na znaczący wzrost w roku 2021 dodatkowo wpływ wywarło rozpoznanie – jako kosztu usług obcych – wynagrodzenia w akcjach Spółki dla jednego z usługodawców niebędącego akcjonariuszem Spółki, świadczącego doradztwo w zakresie pozyskania kapitału i funkcjonowania Spółki na rynku publicznym (koszt nie pociągnął za sobą przepływów finansowych). W roku 2022

miał miejsce kolejny wzrost kosztów pociągających za sobą przepływy finansowe, co było związane z inwestycją w modernizację i wyposażenie nowego laboratorium zlokalizowanego w nieruchomości obcej. W roku 2023 nie wystąpiły tendencje nowe wobec tendencji z lat wcześniejszych.

Koszty wynagrodzeń

W latach 2020-2022 koszty wynagrodzeń systematycznie wzrastały, w szczególności ze względu na zwiększanie liczebności zespołów projektowych. W roku 2023 nie wystąpiły tendencje nowe wobec tendencji z lat wcześniejszych.

Koszty usług obcych

Spółka w swojej strategii założyła minimalizowanie kosztów stałych i maksymalizowanie współpracy z podmiotami zewnętrznymi dostarczającymi specjalistyczne usługi, m. in. usługi związane z prowadzonymi badaniami, usługi doradcze i konsultingowe, usługi prawne i patentowe (rzecznik patentowy), usługi księgowo, usługi informatyczne. Powoduje to, że koszty podwykonawców stanowią istotną pozycję kosztową.

Koszty materiałów laboratoryjnych i wyposażenia laboratorium

Koszty zakupu wyposażenia laboratorium zostały w większości poniesione, a tym samym Spółka nie planuje zakupu kolejnych istotnych wartościowo urządzeń.

8.2.2 Znaczące zmiany wyników finansowych w roku 2023 do Daty Prospektu

W 2023 roku do Daty Prospektu nie miały miejsca istotne zmiany wyników finansowych Spółki.

Podobnie jak w latach 2020-2022, w styczniu 2023 roku Spółka odnotowała stratę na wszystkich poziomach działalności. Zgodnie z danymi zarządczymi, strata netto w styczniu 2023 roku wyniosła ok. (-)0,3 mln zł.

8.2.3 Znane tendencje, niepewne elementy, żądania, zobowiązania lub zdarzenia, mogące mieć znaczący wpływ na perspektywy rozwoju Emitenta w roku 2023

Zapotrzebowanie Spółki na finansowanie

Zgodnie z informacjami przedstawionymi w pkt. 5, Spółka ma zapewnione finansowanie działalności do końca pierwszego półrocza 2023 roku. Finansowanie działalności w kolejnych miesiącach i latach będzie pochodziło ze środków uzyskanych z Oferty, jak również – w przypadku pozyskania takowych – ze środków pochodzących z pomocy publicznej. Z racji braku przychodów oraz aktywów mogących stanowić zabezpieczenie, Spółka nie planuje ubiegania się o finansowanie dłużne, a tym samym nie planuje zaciągania zobowiązań finansowych.

Rozpoczęcie badań klinicznych

Rozpoczęcie badań klinicznych testu PANURI zaplanowano na połowę 2023 roku. Aby badanie te mogły się rozpocząć konieczne jest spełnienie następujących warunków:

- przygotowanie finalnego prototypu wyrobu medycznego zwalidowanego analitycznie,
- nawiązanie współpracy z firmą CDMO, która wyprodukuje testy na potrzeby badań klinicznych,
- przygotowanie protokołu badania klinicznego,
- uzyskanie zgody na przeprowadzenie badania klinicznego.

Rejestracja kolejnych kamieni milowych

Kolejnymi kamieniami milowymi będą:

- opracowanie prototypów testów na kolejne wskazania jednostek chorobowych,
- rozpoczęcie badania klinicznego w ramach projektu PANURI,
- uzyskanie rejestracji wyrobu medycznego PANURI,
- komercjalizacja wyrobu medycznego PANURI,
- gotowość do badania klinicznego MULTI-CANCER.

Rejestracja patentów

Wszystkie opracowywane prototypy testów diagnostycznych są przedmiotem zgłoszeń patentowych. W pierwszej kolejności (z uwagi na koszty) przygotowywane jest zgłoszenie do polskiego Urzędu Patentowego. Następnie po dwunastu miesiącach następuje zgłoszenie międzynarodowe w trybie PCT, a po 30 miesiącach rozpoczyna się etap faz krajowych na docelowych rynkach.

Koszty

W kolejnych latach, w szczególności od roku 2023, oczekiwać należy zwiększenia poziomu kosztów operacyjnych (usług obcych), co będzie związane głównie z przygotowaniem i rozpoczęciem badań klinicznych w ramach projektu PANURI.

W roku 2023 i latach kolejnych, w związku z rosnącą liczbą procesów badawczych, należy oczekiwać dalszego wzrostu kosztów wynagrodzeń, jednak ich tempo powinno być niższe, niż w latach poprzednich.

Koszty materiałów laboratoryjnych zużywanych na bieżąco powinny w kolejnych latach pozostać na porównywalnym poziomie względem lat ubiegłych.

8.3 Wyniki działalności Spółki

8.3.1 Przychody i koszty

Przychody

Przychody Spółki w latach 2020-2022

tys. zł	2022 (badanie)	2021 (badane)	2020 (badane)	zmiana 2022 do 2021	zmiana 2021 do 2020
Przychody	12	1	8	1100%	-88%
Przychody ze sprzedaży	3	-	-	nd.	nd.
Pozostałe przychody	9	1	8	800%	-88%

Źródło: HIF

W latach 2020 i 2021 Spółka nie uzyskała przychodów ze sprzedaży produktów ani usług. W drugim półroczu 2022 roku Spółka uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 3 tys. zł z tytułu syntezy peptydów na zlecenie kontrahenta zewnętrznego.

W latach 2020-2022 Spółka osiągnęła pozostałe przychody w wysokości – odpowiednio – 8 tys. zł, 1 tys. zł oraz 9 tys. zł. Przychody te pochodziły w głównej mierze z umorzenia składek na ubezpieczenia społeczne w ramach tzw. tarczy antyepidemicznej.

Koszty

Koszty działalności operacyjnej Spółki w latach 2020-2022

tys. zł	2022 (badanie)	2021 (badane)	2020 (badane)	zmiana 2022 do 2021	zmiana 2021 do 2020
Koszty działalności operacyjnej	4 133	4 188	1 230	-1%	240%
Zużycie materiałów i energii	291	117	196	149%	-40%
Koszty świadczeń pracowniczych	1 787	798	435	124%	83%
Usługi obce	1 546	3 169	566	-51%	460%
- w tym wynagrodzenie w postaci akcji	-	1 873	-	-100%	nd.
Amortyzacja	437	64	15	583%	327%
Pozostałe koszty	72	40	18	80%	122%

Źródło: HIF

Koszty działalności operacyjnej Spółki w latach 2020-2022 wyniosły – odpowiednio –1.230 tys. zł, 4.188 tys. zł oraz 4.133 tys. zł.

Wzrost kosztów działalności operacyjnej w roku 2021 w stosunku do roku 2020 o 240% był w przeważającej mierze wynikiem jednorazowego rozpoznania w kosztach usług obcych wynagrodzenia płatnego w Akcjach na rzecz jednego z doradców Spółki niebędącego jej akcjonariuszem (1.873 tys. zł), świadczącego doradztwo w zakresie pozyskania kapitału (emisja Akcji Serii C) i funkcjonowania Spółki na rynku publicznym. Szczegóły emisji

Akcji Serii D opisano w pkt. 11.3, pkt Zmiany kapitału zakładowego Spółki w okresie Historycznych Informacji Finansowych.

Czynniki wzrostu kosztów w roku 2022 w stosunku do roku 2021, bezpośrednio związane z rozwojem skali działalności, omówiono poniżej.

Zużycie materiałów i energii

Koszty zużycia materiałów i energii w latach 2020-2022 wyniosły – odpowiednio –196 tys. zł, 117 tys. zł i 291 tys. zł. W pozycji tej Spółka prezentuje koszty zużycia mediów w wykorzystywanych biurach i laboratorium, koszty nabycia niskocennych składników majątku, koszty materiałów biurowych oraz odczynników laboratoryjnych.

Spadek wartości w roku 2021 wobec roku 2020 ((-)40%) był efektem znaczącego ograniczenia nakładów na niskocenne składniki majątku oraz odczynniki laboratoryjne.

Wzrost kosztów zużycia materiałów i energii w 2022 roku wobec 2021 roku (149%) był w szczególności efektem zwiększenia zakupów wyposażenia laboratorium i pomieszczeń dla pracowników, a także materiałów do przeprowadzania badań, w szczególności odczynników chemicznych, oraz kosztów energii elektrycznej i ogrzewania laboratorium.

Koszty świadczeń pracowniczych

Koszty świadczeń pracowniczych w latach 2020-2022 wyniosły – odpowiednio –435 tys. zł, 798 tys. zł i 1.787 tys. zł. Wzrost kosztów był wynikiem zwiększania zespołu osób świadczących pracę na rzecz Spółki oraz wartości średniego wynagrodzenia w związku z rosnącą liczbą badań nad kolejnymi biomarkerami. Zwiększanie liczby personelu dotyczyło w szczególności pracowników odpowiedzialnych bezpośrednio za prowadzenie prac badawczych. Większość wypłacanych wynagrodzeń miała formę umowy o dzieło, w związku z czym udział wartości składek na ubezpieczenie społeczne w kosztach świadczeń pracowniczych był w Spółce na znacząco niższym poziomie, niż w większości podmiotów gospodarczych. Szczegółowe wartości przedstawiono w Nocie 6.1. do HIF.

Wzrost kosztów świadczeń pracowniczych w 2022 roku wobec 2021 roku (124%) był w szczególności efektem zwiększenia stanu zatrudnienia z pięciu do szesnastu osób (dane na koniec okresu) oraz wzrostem wartości średniego wynagrodzenia.

Usługi obce

Koszty usług obcych w latach 2020-2022 wyniosły – odpowiednio – 566 tys. zł, 3.169 tys. zł i 1.546 tys. zł. W pozycji tej Spółka prezentuje koszty zgodnie z poniższą specyfikacją.

tys. zł	2022 (badanie)	2021 (badane)	2020 (badane)	zmiana 2022 do 2021	zmiana 2021 do 2020
Usługi obce	1 546	3 169	566	-51%	460%
Wycena programu motywacyjnego	-	1 873	-	-100%	nd.
Badania i prace rozwojowe	223	642	303	-65%	112%
Usługi doradcze i konsultingowe	618	282	68	119%	315%
Usługi prawne i patentowe	469	175	67	168%	161%
Usługi księgowe i badania	58	30	12	91%	154%
Przygotowanie dokumentacji aplikacyjnej i grantów	-	25	-	-100%	nd.
Pozostałe	178	140	116	27%	21%

Źródło: HIF

Wzrost kosztów usług obcych w roku 2021 wobec roku 2020 (460%) był efektem postępującego rozwoju prac badawczych oraz ujęcia w pozycji wycena programu motywacyjnego kosztu usług obcych wynagrodzenia jednego z doradców, płatnego Akcjami w związku z uzyskaniem przez Spółkę statusu spółki publicznej. Szczegółowy opis płatności w formie Akcji zawiera Nota 23 do HIF.

Spadek w roku 2022 wobec roku 2021 ((-)51%) był w szczególności efektem braku kosztów płatności w formie Akcji oraz obniżenia kosztów badań i prac rozwojowych ((-)65%), co było wynikiem zakończenia na początku 2022 roku najbardziej kosztochłonnych etapów prac w poszczególnych projektach. Wzrost nakładów na usługi prawne i patentowe (168%) był związany z koniecznością ochrony wynalazków Spółki.

Amortyzacja

Koszty amortyzacji w latach 2020-2022 wyniosły – odpowiednio –15 tys. zł, 64 tys. zł i 437 tys. zł. Wzrost wartości amortyzacji na przestrzeni lat objętych HIF był wynikiem wzrostu wartości majątku Spółki w szczególności w zakresie aparatury badawczej.

Wzrost kosztu amortyzacji w 2022 roku wobec 2021 roku (583%) był efektem przyjęcia do środków trwałych nakładów na wyposażenie i modernizację laboratorium i powierzchni biurowej.

Pozostałe koszty

Pozostałe koszty w latach 2020-2022 wyniosły – odpowiednio –18 tys. zł, 40 tys. zł i 72 tys. zł. W pozycji tej Spółka prezentuje koszty delegacji, ubezpieczeń oraz usług transportowych.

Wzrost pozostałych kosztów w 2022 roku wobec 2021 roku (80%) był efektem zawarcia przez spółkę polisy ubezpieczeniowej – ubezpieczenie odpowiedzialności władz spółki (koszt polisy w 2022 wyniósł 36 tys. zł).

Przychody i koszty finansowe

W latach 2020-2022 saldo przychodów i kosztów finansowych wyniosło – odpowiednio –1 tys. zł, (-)15 tys. zł i 61 tys. zł, co stanowiło poniżej 1,5% kosztów działalności operacyjnej. Do przychodów finansowych (w latach 2020 i 2022) zaliczono odsetki od lokat, natomiast do kosztów finansowych ujemne rozliczenie różnic kursowych (lata 2020-2022) oraz odsetki od leasingów (2021 i 2022). Szczegóły zawiera Nota 7.1. do HIF.

Koszty prac nad poszczególnymi projektami badawczymi w latach 2020-2022 i pierwszych miesiącach roku 2023

Poszczególne koszty rodzajowe Spółka alokowała i alokuje do wybranych projektów badawczych. Zestawienie kosztów działalności operacyjnej w podziale na poszczególne projekty przedstawiono w pkt. 7.7.7.

8.3.2 Analiza wyników finansowych

W oparciu o definicję segmentów operacyjnych zawartą w MSSF 8 „Segmenty operacyjne”, z punktu widzenia rachunkowości i sprawozdań finansowych Spółka prowadzi działalność w ramach jednego rynku, definiowanego jako „Innowacje w dziedzinie biotechnologii”. Wobec powyższego wyniki Spółki zostały zaprezentowane w ramach jednego segmentu operacyjnego.

Wyniki finansowe Emitenta w latach 2020-2022

tys. zł	2022 (badanie)	2021 (badane)	2020 (badane)	zmiana 2022 do 2021	zmiana 2021 do 2020
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(4 121)	(4 187)	(1 222)	-2%	243%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(4 060)	(4 202)	(1 221)	-3%	244%
Zysk (strata) netto do działalności kontynuowanej	(4 060)	(4 202)	(1 221)	-3%	244%

Źródło: HIF

Wynik z działalności operacyjnej

W latach 2020-2022 na poziomie wyniku z działalności operacyjnej Spółka ponosiła straty, które wyniosły – odpowiednio – (-)1.222 tys. zł, (-)4.187 tys. zł i (-)4.121 tys. zł. Wobec braku istotnych przychodów ze sprzedaży i znikomych pozostałych przychodów, wartość osiągniętych w poszczególnych latach strat odpowiadała co do zasady wartości ponoszonych kosztów.

Wzrost wartości straty w roku 2021 wobec wartości w roku 2020 o 243% był w głównej mierze efektem rozpoznania kosztów płatnych w formie Akcji oraz wzrostu kosztu świadczeń pracowniczych.

Utrzymanie – co do zasady – wartości straty w roku 2022 na poziomie roku 2021 ((-)2%), przy braku wynagrodzeń płatnych w formie Akcji, było w szczególności efektem wzrostu kosztów świadczeń pracowniczych płatnych w okresie, amortyzacji i usług obcych, omówionych powyżej.

Wynik przed opodatkowaniem

W latach 2020-2022 saldo przychodów i kosztów finansowych wyniosło poniżej 1,5% kosztów działalności operacyjnej, wobec czego wynik przed opodatkowaniem ukształtował się w wartościach bardzo zbliżonych do wyniku z działalności operacyjnej, tj. – odpowiednio – (-)1.221 tys. zł, (-)4.202 tys. zł i (-)4.060 tys. zł.

Wynik netto z działalności kontynuowanej

Z racji ponoszonej straty bilansowej, która jednocześnie była stratą podatkową, w latach 2020-2022 wyniki netto z działalności kontynuowanej były równe wynikom przed opodatkowaniem.

W latach 2020-2022 Spółka nie rozpoznała wyniku z działalności zaniechanej ani innych całkowitych dochodów netto.

8.4 Alternatywne pomiary wskaźników (APW, APM)

Spółka nie prowadzi pomiaru wyników z wykorzystaniem wskaźników alternatywnych.

8.5 Aktywa

tys. zł	31.12.2022 (badane)	31.12.2021 (badane)	31.12.2020 (badane)	zmiana 31.12.2022 do 31.12.2021	zmiana 31.12.2021 do 31.12.2020
Aktywa trwałe	2 119	1 361	65	56%	1994%
Aktywa obrotowe	4 575	9 286	628	-51%	1379%
Aktywa	6 694	10 647	693	-37%	1436%

Źródło: HIF

Na koniec lat 2020-2022 w strukturze aktywów Spółki dominowały aktywa obrotowe, których udział wynosił – odpowiednio –91%, 87% oraz 68%.

8.5.1 Aktywa trwałe

tys. zł	31.12.2022 (badane)	31.12.2021 (badane)	31.12.2020 (badane)	zmiana 31.12.2022 do 31.12.2021	zmiana 31.12.2021 do 31.12.2020
Rzeczowe aktywa trwałe, w tym:	1 990	1 337	65	49%	1957%
- grunty i budynki	1 229	494	-	149%	nd.
- urządzenia techniczne i maszyny	158	-	-	nd.	nd.
- środki transportu	29	258	-	-89%	nd.
- pozostałe środki trwałe	561	129	65	335%	98%
- środki trwałe w budowie	13	456	-	-97%	nd.
Wartości niematerialne	109	-	-	nd.	nd.
Należności pozostałe	20	20	-	nd.	nd.
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	4	-	-100%	nd.
Aktywa trwałe	2 119	1 361	65	56%	1994%

Źródło: HIF

Na koniec lat 2020-2022 wartość aktywów trwałych wyniosła – odpowiednio –65 tys. zł, 1.361 tys. zł i 2.119 tys. zł.

Na koniec roku 2020 za ww. wartości odpowiadały wyłącznie rzeczowe aktywa trwałe, a w ramach nich – pozostałe środki trwałe.

Na koniec roku 2021 wobec końca roku 2020 wartość aktywów trwałych wzrosła blisko dwudziestokrotnie, co było w szczególności efektem:

- ujawnienia zgodnie z MSSF 16 prawa do użytkowania lokalu zlokalizowanego przy ul. Raciborskiego 7 w Pruszczu Gdańskim (laboratorium o wartości początkowej 530 tys. zł), wykazanego w pozycji grunty i budynki;
- przyjęcia do użytkowania na podstawie umów leasingu samochodów osobowych o łącznej wartości początkowej 267 tys. zł, wykazanych w pozycji środki transportu;
- zakupu specjalistycznych urządzeń stanowiących wyposażenie laboratorium w kwocie 140 tys. zł, wykazanych w pozycji pozostałe środki trwałe;
- poniesienia nakładów na aktywa w budowie, rozpoznane bilansowo w roku 2022, w szczególności przystosowanie wynajmowanego lokalu na laboratorium (316 tys. zł), wykazanych w pozycji środki trwałe w budowie.

Na koniec 2022 roku wobec końca roku 2021 wartość aktywów trwałych wzrosła o 56%, co było w szczególności efektem kontynuacji i zakończenia inwestycji w modernizację i wykończenie laboratorium i powierzchni biurowej, które zostały oddane do użytkowania w pierwszym półroczu 2022. W pozycji wartości niematerialne, która na koniec 2022 roku wyniosła 108 tys. zł, Spółka wykazała nabyte prawa do licencji oprogramowania służącego zarządzaniu próbkami moczu oraz zarządzaniu wynikami przeprowadzonych pomiarów. W pozycji należności pozostałe, która na koniec lat 2021 i 2022 wyniosła 20 tys. zł, Spółka wykazała kaucję z tytułu podnajmu laboratorium.

Szczegóły przedstawiono w Notach 10 i 11 do HIF.

8.5.2 Aktywa obrotowe

tys. zł	31.12.2022 (badane)	31.12.2021 (badane)	31.12.2020 (badane)	zmiana 31.12.2022 do 31.12.2021	zmiana 31.12.2021 do 31.12.2020
Zapasy	86	-	-	nd.	nd.
Należności z tytułu dostaw i usług oraz inne należności	1 055	753	200	40%	277%
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	-	nd.	nd.
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 434	8 533	428	-60%	1894%
Aktywa obrotowe bez aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	4 575	9 286	628	-51%	1379%
Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	nd.	nd.
Aktywa obrotowe	4 575	9 286	628	-51%	1379%

Źródło: HIF

Na koniec lat 2020-2022 wartość aktywów obrotowych wyniosła – odpowiednio –628 tys. zł, 9.286 tys. zł i 4.575 tys. zł.

Na koniec lat 2020 i 2021 Spółka nie posiadała zapasów. Wykazana na koniec roku 2022 wartość 86 tys. zł wynikała z inwentaryzacji przeprowadzonej na koniec okresu.

Na koniec roku 2020 wartość należności innych niż z tytułu podatku dochodowego wyniosła 200 tys. zł i składały się na nią głównie należności z tytułu podatku VAT (190 tys. zł).

Na koniec roku 2021 wartość należności innych niż z tytułu podatku dochodowego wyniosła 753 tys. zł i składały się na nią głównie należności z tytułu podatku VAT (604 tys. zł) oraz zaliczki na środki trwałe, tj. na prace budowlane związane z przystosowaniem wynajętego lokalu na laboratorium (78 tys. zł) i zakup mebli (38 tys. zł).

Na koniec roku 2022 wartość należności innych niż z tytułu podatku dochodowego wyniosła 1.055 tys. zł i składały się na nią głównie należności z tytułu podatku VAT (498 tys. zł), zaliczki na wartości niematerialne, materiały i usługi (39 tys. zł) oraz należności i rozliczenia międzyokresowe (517 tys. zł), obejmujące poniesione koszty związane ze zmianą rynku notowań oraz wykupionymi polisami ubezpieczeniowymi.

Znaczący wzrost salda środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec roku 2021 był efektem wpływu środków z emisji Akcji serii C, która miała miejsce w roku 2021. Obniżenie salda środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec roku 2022 wobec końca roku 2021 było efektem systematycznego ponoszenia kosztów działalności bieżącej przy braku istotnych przychodów.

Spółka nie posiadała w analizowanych dniach bilansowych należności przeterminowanych. Wszystkie należności były nominowane w złotym. W latach objętych HIF Spółka nie tworzyła odpisów aktualizujących wartość należności. Szczegóły dotyczące należności przedstawiono w Nocie 13 do HIF.

8.6 Pasywa

tys. zł	31.12.2022 (badane)	31.12.2021 (badane)	31.12.2020 (badane)	zmiana 31.12.2022 do 31.12.2021	zmiana 31.12.2021 do 31.12.2020
Kapitał własny	5 621	9 681	674	-42%	1336%
Zobowiązania	1 073	966	19	11%	4984%
Kapitał własny i zobowiązania	6 694	10 647	693	-37%	1436%

Źródło: HIF

Na koniec lat 2020-2022w strukturze pasywów Spółki dominował kapitał własny, którego udział wynosił – odpowiednio –97%, 91% oraz 84%.

8.6.1 Zasoby kapitałowe

Ze względu na charakter i Wczesny Etap Rozwoju projektów prowadzonych przez Spółkę oraz niewypracowywanie zysków, w analizowanych okresach struktura finansowania Spółki opierała się wyłącznie na kapitale własnym.

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

8.6.2 Zobowiązania i aktywa warunkowe

tys. zł	31.12.2022 (badane)	31.12.2021 (badane)	31.12.2020 (badane)	zmiana 31.12.2022 do 31.12.2021	zmiana 31.12.2021 do 31.12.2020
Zobowiązania z tytułu leasingu	473	593	-	-20%	nd.
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	4	-	-100%	nd.
Zobowiązanie długoterminowe razem	473	597	-	-21%	nd.
Zobowiązania z tytułu leasingu	124	117	-	6%	nd.
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozost. zobow.	460	252	19	83%	1226%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	16	-	-	nd.	nd.
Zobowiązania krótkoterminowe bez zobowiązań wchodzących w skład grup przeznaczonych do sprzedaży	600	369	19	63%	1842%
Zobowiązania wchodzące w skład grup przeznaczonych do sprzedaży	-	-	-	nd.	nd.
Zobowiązania krótkoterminowe razem	600	369	19	63%	1842%
Zobowiązania	1 073	966	19	11%	4984%

Źródło: HIF

Na koniec roku 2020 wartość wszystkich zobowiązań Spółki wyniosła 19 tys. zł. Składały się na nie wyłącznie zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, tj. zobowiązania publicznoprawne z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych oraz ubezpieczeń społecznych.

Na koniec roku 2021 wartość wszystkich zobowiązań znacząco wzrosła, tj. do 966 tys. zł. Było to rezultatem (i) rozpoznania, zgodnie z MSSF 16, leasingu nieruchomości (najem powierzchni biurowej i laboratoryjnej) i leasingu pojazdów (łącznie wartość początkowa 710 tys. zł) oraz (ii) wzrostem zobowiązań z tytułu dostaw i usług (230 tys. zł), w szczególności z powodu zaliczenia do kosztów 2021 roku faktur wystawionych przez kancelarię patentową w styczniu 2022 roku.

Na koniec roku 2022 wartość wszystkich zobowiązań nieznacznie wzrosła, tj. do 1.073 tys. zł. Było to rezultatem wzrostu salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług z 252 tys. zł do 461 tys. zł (83%), na który wpłynęły głównie zobowiązania z tytułu leasingu, usług dot. ochrony patentowej i usług prawnych. Jednocześnie w roku 2022 Spółka odnotowała spadek salda zobowiązań długoterminowych z tytułu leasingu.

W analizowanych danych bilansowych Spółka nie posiadała zobowiązań przeterminowanych. Większość zobowiązań była nominowana w złotym. Szczegóły dotyczące zobowiązań przedstawiono w Nocie 17 do HIF.

8.7 Przepływy pieniężne

tys. zł	2022 (badane)	2021 (badane)	2020 (badane)	zmiana 2022 do 2021	zmiana 2021 do 2020
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(4 060)	(4 202)	(1 221)	-3%	244%
Korekty	318	1 728	(132)	-82%	-1410%
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	437	64	15	583%	327%

Wycena programu motywacyjnego	-	1 873	-	-100%	nd.
Koszty odsetek	51	14	-	264%	nd.
Zmiana stanu zapasów	(86)	-	-	nd.	nd.
Zmiana stanu należności	(308)	(457)	(122)	-33%	275%
Zmiana stanu zobowiązań	208	233	(25)	-11%	-1032%
Zmiana stanu rezerw	16	-	-	nd.	nd.
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(3 742)	(2 474)	(1 353)	51%	83%
Zapłacony podatek dochodowy	-	-	-	nd.	nd.
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(3 742)	(2 474)	(1 353)	51%	83%
<u>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</u>					
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(1 193)	(656)	(42)	82%	1462%
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 193)	(656)	(42)	82%	1462%
<u>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</u>					
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	-	11 335	1 650	-100%	587%
Splata zobowiązań z tytułu leasingu	(113)	(86)	-	31%	nd.
Odsetki zapłacone	(51)	(14)	-	264%	nd.
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(164)	11 235	1 650	-101%	581%
<u>Zwiększenie (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przed skutkami zmian kursów wymiany</u>	(5 099)	8 105	255	-163%	3078%
Skutki zmian kursów wymiany, które dotyczą środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	-	-	-	nd.	nd.
Zwiększenie (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(5 099)	8 105	255	-163%	3078%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	8 533	428	173	1894%	147%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	3 434	8 533	428	-60%	1894%

Źródło: HIF

Przepływy z działalności operacyjnej

W latach 2020-2022 Spółka generowała ujemne przepływy pieniężne z działalności operacyjnej. Było to rezultatem braku przychodów ze sprzedaży, przy jednoczesnym ponoszeniu szeregu kosztów operacyjnych, tj. zużycia materiałów i energii, świadczeń pracowniczych oraz usług obcych, takich jak m. in. usługi związane z prowadzonymi badaniami, usługi doradcze i konsultingowe, usługi prawne i patentowe (rzecznik patentowy), usługi księgowo, usługi informatyczne, generujących ujemny wynik finansowy na każdym poziomie działalności. Wartości poszczególnych pozycji kosztowych dla okresów objętych HIF przedstawiono w pkt. 8.3.1.

W roku 2020 korekty dotyczyły wyłącznie amortyzacji posiadanych aktywów oraz zmian stanu aktywów obrotowych i kapitału obrotowego, a ich łączna wartość była ujemna i nie była istotna w odniesieniu do wartości wyniku finansowego brutto (11%).

W latach 2021-2022 łączna wartość korekt była dodatnia. W 2021 roku ich wartość była istotna ze względu na ujęcie wyceny zapłaty w Akcjach za część usług świadczonych na rzecz Spółki w związku z emisją Akcji serii C. Wpłynęło to pozytywnie na wartość przepływów z działalności operacyjnej, których wartość końcowa wyniosła jedynie 59% ujemnego wyniku przed opodatkowaniem.

Przepływy z działalności inwestycyjnej

W latach 2020-2022 Spółka generowała ujemne przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej, których kwoty odzwierciedlały wydatki ponoszone na dostosowanie do potrzeb Spółki wynajmowanych pomieszczeń biurowych i laboratoryjnych (lata 2021-2022) oraz zakup urządzeń laboratoryjnych i środków niskocennych (lata 2019-2021). Zestawienie ww. wydatków przedstawia tabela w pkt. 8.10.1.

Przepływy z działalności finansowej

W latach 2020-2022 Spółka nie zaciągała kredytów ani nie zawierała umów leasingu finansowego. Wpływy pochodziły wyłącznie z emisji Akcji serii B (rok 2020) i serii C (rok 2021). Wydatki finansowe miały natomiast miejsce w latach 2021-2022, a dotyczyły leasingu rozpoznanego zgodnie z MSSF 16 (łącznie – odpowiednio – (-)100 tys. zł i (-)164 tys. zł).

8.8 Prognozy wyników lub wyniki szacunkowe

Zarząd Emitenta nie przekazał do publicznej wiadomości prognoz działalności Emitenta.

8.9 Informacje finansowe pro forma

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

8.10 Wydatki inwestycyjne

8.10.1 Wydatki inwestycyjne w okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi

Poniżej zaprezentowano nakłady inwestycyjne Emitenta w latach 2020-2022 oraz w roku 2023 do Daty Prospektu, z uwzględnieniem aktywów rozpoznawanych w ramach MSSF 16.

	2023 do Daty Prospektu	2022	2021	2020
Grunty i budynki (adaptacja i wyposażenie laboratorium i biur)	-	641	-	-
Środki transportu	-	-	-	-
Urządzenia techniczne i maszyny	-	38	-	-
Pozostałe środki trwałe*	-	383	84	42
Środki trwałe w budowie i zaliczki na środki trwałe w budowie	8	13	572	-
Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	118	-	-
łącznie	8	1 193	656	42

*wykazane w pozycji Pozostałe środki trwałe ze względu na kwalifikację do grupy 8 Klasyfikacji Środków Trwałych

Źródło: HIF; dane zarządcze

Kluczową, największą inwestycją w okresach objętych HIF były nakłady na adaptację i modernizację własnego laboratorium badawczego, zrealizowaną jako nakłady inwestycyjne w obcym środku trwałym (lokal użytkowany na podstawie umowy podnajmu). Wśród pozostałych istotnych nakładów należy wyróżnić nakłady na aparaturę badawczą i wyposażenie laboratorium.

8.10.2 Bieżące i planowane wydatki inwestycyjne

W Dacie Prospektu Spółka nie prowadziła procesów inwestycyjnych oraz nie posiadała wiążących zobowiązań inwestycyjnych.

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

Uchwałą nr 26 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29 czerwca 2022 roku, Spółka dokonała – ze skutkiem od 1 stycznia 2022 roku – zmiany obowiązujących w niej zasad rachunkowości ze zgodnych z polską Ustawą o rachunkowości na zgodne z MSR/MSSF, zaakceptowanymi przez Unię Europejską.

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

9. DYWIDENDA I POLITYKA W ZAKRESIE DYWIDENDY

9.1 Dane historyczne na temat dywidendy

W całym okresie swojego istnienia Spółka nie wypłacała dywidendy.

9.2 Polityka w zakresie wypłaty dywidendy

W Dacie Prospektu, Emitent posiada politykę w zakresie wypłaty dywidendy, przyjętą uchwałą Zarządu nr 1/2023 z dnia 25 stycznia 2023 r., która została jednocześnie pozytywnie zaopiniowana przez Radę Nadzorczą w formie uchwały nr 1/2023 z dnia 25 stycznia 2023 r.

Zgodnie z ww. uchwałą Zarządu, w przypadku odnotowania przez Spółkę zysku w danym roku obrotowym w związku z komercjalizacją technologii opracowywanych przez Spółkę, Zarząd Spółki uważa za korzystne, aby rekomendować Walnemu Zgromadzeniu, po ocenie wniosku przez Radę Nadzorczą, wypłaty dywidend w wysokości od 40% do 60% zysku netto uzyskanego w poprzednim roku obrotowym, który może zostać wypłacony akcjonariuszom, z uwzględnieniem przepisów Kodeksu spółek handlowych.

W ocenie Zarządu Spółki, realizacja takiej polityki dywidendowej powinna umożliwić uzyskanie przez akcjonariuszy częściowego zwrotu z inwestycji w toku jej trwania oraz powinna stanowić instrument pozytywnie wpływający na stabilność akcjonariatu Spółki w długiej perspektywie. Jednocześnie realizacja polityki dywidendowej powinna zapewnić Spółce środki na kontynuowanie działalności i realizację kolejnych projektów badawczych, przy czym Zarząd Spółki zakłada, że ewentualne zyski wygenerowane przez Spółkę, nie będą stanowiły jedyne źródła finansowania dalszej działalności.

Kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać 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, i którą należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy (co najmniej 8% zysku rocznego, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej 1/3 kapitału zakładowego) lub ewentualne kapitały rezerwowe.

Ostateczna rekomendacja co do wypłaty dywidendy zależeć będzie w szczególności od: (i) posiadania zdolności dywidendowej przez Spółkę, tj. osiągnięcia odpowiedniej wysokości zysku do podziału w danym roku obrotowym lub możliwości przeznaczenia na ten cel kapitałów pochodzących z zysku z lat ubiegłych; (ii) sytuacji finansowej i płynnościowej Spółki; (iii) potrzeb kapitałowych Spółki związanych w szczególności z realizowanymi projektami badawczymi; (iv) stanowisk Komisji Nadzoru Finansowego w sprawie polityk dywidendowych oraz mających zastosowanie regulacji prawnych.

Wypłata dywidendy oraz określenie wysokości wypłacanej dywidendy zależy ostatecznie od decyzji akcjonariuszy na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu, którzy nie są związani rekomendacją Zarządu.

9.3 Ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy i zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy

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

10. OTOCZENIE RYNKOWE I REGULACYJNE

10.1 Główni konkurenci

W niniejszym punkcie zaprezentowano podstawowe informacje o podmiotach, których produkty, znajdujące się w różnych fazach rozwoju, stanowią potencjalną konkurencję dla produktów przygotowywanych przez Spółkę w ramach realizowanych projektów PANURI i MULTI-CANCER.

Immunovia AB (Szwecja)

- Zakres działalności / cel: wczesne wykrywanie raka trzustki u osób z podwyższonym ryzykiem występowania tej choroby.
- Technologia: test z próbki krwi o nazwie IMMray-PanCan-d, oceniający na podstawie wielu biomarkerów potencjalne występowanie raka trzustki. Spółka opracowuje również testy w diagnostyce raka płuc.
- Finansowanie: kapitalizacja spółki na dzień 23 czerwca 2022 to około 936 milionów koron szwedzkich. W przeszłości Immunovia miała wiele rund dokapitalizowania.
- Dostępność: najbardziej zaawansowany projekt, test IMMray-PanCan-d dostępny jest aktualnie tylko w Stanach Zjednoczonych, jako tzw. test LDT (ang. *Laboratory Developed Test*). Test ten nie przeszedł przez procedurę rejestracyjną w Urzędzie FDA. Według oficjalnego planu uzyskania refundacji Immunovia rozpoczęła oficjalnie proces ubiegania się o refundację w Stanach Zjednoczonych (u pacjentów z podwyższonym ryzykiem wystąpienia raka trzustki ze względu na wcześniejsze wystąpienie zachorowania u bliskich krewnych) w 2021 roku, i planuje go zakończyć w lipcu 2023 roku. Test IMMray-PanCan-d nie jest aktualnie dostępny w Europie.

Illumina (Grail) (Stany Zjednoczone)

- Zakres działalności / cel: wykrywanie na wczesnym etapie pięćdziesięciu typów nowotworów.
- Technologia: analiza ponad 100.000 regionów metylacji w genomie w celu oceny metylacji, która wskazuje na obecność lub brak choroby nowotworowej w organizmie. Dodatkowo, test wykorzystuje fakt, że różne typy komórek w organizmie mają unikalne wzorce metylacji DNA w swoich genomach, które są wykorzystywane do określenia lokalizacji choroby nowotworowej.
- Dostępność: faza badań klinicznych.

Thrive (od 2020 r. grupa Exact Sciences) (Stany Zjednoczone)

- Zakres działalności / cel: wczesne wykrywanie różnych typów nowotworów – platforma CancerSEEK.
- Technologia: płynna biopsja, mająca na celu poszukiwanie mutacji DNA oraz różnic w budowie białek.
- Dostępność: w 2020 roku zakończono badanie pilotażowe (DETECT-A) na 10 tys. kobiet. Badano 10 organów. Metoda pozwoliła na podwojenie liczby przypadków wykrytych na wczesnym etapie. Obecnie jest przygotowywane badanie kliniczne do celów rejestracyjnych.

Guardant (Stany Zjednoczone)

- Zakres działalności / cel: dostępne na rynku testy służą do celów naukowych (profilowanie terapii onkologicznych) oraz firmom farmaceutycznym na etapie badań i rozwoju nowych produktów. Program LUNAR skupia się na wykrywaniu na wczesnym etapie różnych rodzajów nowotworów, w szczególności płuca, piersi, jelita grubego i jajnika.
- Technologia: platforma oparta o NGS i uczenie maszynowe.

Dostępność: do użytku laboratoryjnego dostępne są testy Guardant360 CDx, Guardant360 LDT, and GuardantOMNI. Wspomagają one m.in. badania kliniczne i naukowe. W październiku 2019 r. rozpoczęto badanie ECLIPSE na 10 tys. osób. Badanie to ma stanowić podstawę do rejestracji produktu w FDA.

Biocept (Stany Zjednoczone)

Zakres działalności / cel: rozwiązanie służy głównie do oceny przebiegu choroby nowotworowej; obecnie prowadzone są poszukiwania biomarkerów głównie w zakresie nowotworów płuca, piersi, jelita grubego, żołądka, prostaty i czerniaka.

Technologia: płynna biopsja [circulating tumor DNA (ctDNA); circulating tumor cells (CTCs)]

Dostępność: kilka produktów, m.in. CEE-Sure™ Blood Collection Tube, NGS LUNG PANEL, NGS BREAST PANEL.

Freenome (Stany Zjednoczone)

Zakres działalności / cel: wczesne wykrywanie różnych typów nowotworów głównie raka jelita grubego.

Technologia: płynna biopsja i uczenie maszynowe (wykrywanie cfDNA, cf RNA metylacji, białek).

Dostępność: prowadzone jest badanie kliniczne PREEMPT CRC na próbie 35 tys. osób, które ma na celu wykrycie raka jelita grubego na wczesnym etapie. Badanie PREEMPT CRC jest prospektywnym, wieloośrodkowym badaniem obserwacyjnym, mającym na celu walidację testu opartego na krwi do wczesnego wykrywania raka jelita grubego poprzez pobranie próbek krwi od uczestników o średnim ryzyku, którzy przejdą rutynową kolonoskopię przesiewową.

Circulogene (Stany Zjednoczone)

Zakres działalności / cel: wspieranie medycyny spersonalizowanej przez dostarczenie odpowiednich informacji o rozwijającym się nowotworze.

Technologia: płynna biopsja z kropli krwi (cfDNA).

Dostępność: test klinicznie zwalidowany, usługa dostępna.

Exosome Diagnostics (podmiot przejęty przez Bio-techne) (Stany Zjednoczone)

Zakres działalności / cel: obecna oferta obejmuje badanie moczu w celu wykrycia RNA zawartego w pęcherzykach zwanych egzosomami, uwalnianych przez komórki raka prostaty; w opracowaniu znajduje się również kilka testów do diagnozowania innych nowotworów na podstawie egzosomów uwalnianych przez inne komórki do krwi.

Technologia: płynna biopsja z wykorzystaniem egzosomów. MedOncAlyzer 170 to pierwszy panel płynnej biopsji wykrywający wiele nowotworów jednocześnie. Test ocenia jednocześnie egzosomalne RNA (egzoRNA) i krążący DNA guza (ctDNA).

Dostępność: dostępny na rynku test z moczu wykrywający raka prostaty - ExoDx Prostate Test (czułość 92%; przewidywanie wartości negatywnej 91%).

Biodesix (Stany Zjednoczone)

Zakres działalności / cel: wykrywanie raka płuc oraz innych chorób płuc. Spółka zapewnia klientom z branży biofarmaceutycznej i partnerom akademickim usługi badawcze w zakresie badań diagnostycznych, badań klinicznych oraz odkrywania, rozwoju i komercjalizacji diagnostyki.

Technologia: uczenie maszynowe.

Dostępność: na rynku obecny są testy oceniające poziom złośliwości raków płuca - Nodify Lung™ składający się z dwóch testów proteomicznych (Nodify CDT™ i Nodify XL2® tests) oraz Biodesix Lung Reflex® składający się z GeneStrat® i VeriStrat®.

Trovagene (Stany Zjednoczone)

Zakres działalności / cel: ocena odpowiedzi na leczenie onkologiczne. Pierwszy target: nowotwór niedrobnokomórkowy płuca. Technologia Precision Cancer Monitoring® (PCM).

Technologia: płynna biopsja z moczu (ctDNA).

Dostępność: Trovera – opracowano i wprowadzono do praktyki test oceniający odpowiedź leczenia w raku niedrobnokomórkowym płuca.

10.2 Rynek IVD oraz transakcje partneringowe

Wartość światowego rynku diagnostyki in vitro (IVD) w 2021 roku wyniosła ok. 112 mld USD, z czego wartość rynku w Stanach Zjednoczonych wyniosła ok. 43 mld USD. Jednocześnie szacuje się, że średnioroczny wzrost światowego rynku w latach 2022-2030 wyniesie 0,2%. (źródło: <https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/in-vitro-diagnostics-ivd-market>).

W 2021 roku onkologia była odpowiedzialna za niespełna 10% rynku IVD, jednak dzięki wysokiej rentowności produktów IVD na potrzeby onkologii na rynek wprowadzonych jest wiele nowych zestawów umożliwiających szybsze wykrywanie nowotworów. W lutym 2022 firma Invitae wprowadziła na rynek zestawy do badania nowotworów LiquidPlex Dx i FusionPlex Dx, aby umożliwić skuteczne diagnozowanie pacjentów z nowotworami poprzez terapie bazujące na terminowym dostarczaniu informacji o postępach choroby.

W lutym 2022 r. rząd Stanów Zjednoczonych zainicjował program Cancer Moonshot w celu zwiększenia liczby badań przesiewowych pod kątem chorób nowotworowych w celu identyfikacji przypadków wcześniej nierozpoznanych z powodu pandemii COVID-19. Celem rządu Stanów Zjednoczonych jest zmniejszenie śmiertelności z powodu chorób nowotworowych o 50% w okresie kolejnych dwudziestu pięciu lat, a jednym z głównych narzędzi ma być wczesna diagnostyka i oparte na niej leczenie, naturalnie zwiększające zapotrzebowanie na testy IVD w kierunku diagnostyki nowotworów.

Szacuje się, że prócz Stanów Zjednoczonych zapotrzebowanie na testy IVD będzie rosło najszybciej w krajach Azji i Pacyfiku.

Dla rozwoju rynku diagnostyki IVD niezwykle istotne są transakcje partneringowe, tj. transakcje zawierane pomiędzy (i) najczęściej niewielkim niezależnym podmiotem badawczym, który zidentyfikował kandydata na wyrób medyczny oraz doprowadził go minimum do tzw. etapu proof-of-concept (podmiot badawczy), oraz (ii) dużą firmą diagnostyczną, posiadającą zasoby organizacyjne i finansowe dla skutecznego przeprowadzenia wdrożenia wyrobu medycznego do produkcji, rejestracji oraz wprowadzenia na rynek (partner). Przedmiotem transakcji partneringowych mogą być np.:

- wsparcie podmiotu badawczego w formie licencjonowania na rzecz partnera technologii, która następnie jest przez partnera rozwijana w obszarach jego kolejnych wyrobów medycznych;
- wejścia kapitałowego partnera do podmiotu badawczego w celu zapewnienia środków finansowych na kontynuację procesów badawczych i rozwój;
- badań naukowych i rozwojowych, w których partner przejmuje na siebie część zadań (kosztów) bądź aktywnie wspiera podmiot badawczy w rozwoju i certyfikacji jego produktów, w zamian otrzymując udziały w przychodach lub zyskach z przyszłej komercjalizacji projektów podmiotu badawczego.

Struktura transakcji partneringowych często obejmuje płatność z góry po podpisaniu umowy, oraz następnie kolejne płatności związane z kamieniami milowymi w oparciu o sukcesy w rozwoju produktów czy samej technologii. Czasami zdarza się też, że transakcje partneringowe są wstępem do rozpoczęcia szerszej współpracy pomiędzy podmiotami prowadzącej następnie do całkowitego przejęcia i transakcji typu M&A (fuzji lub przejęcia).

Aktualnie jednym z najbardziej popularnych obszarów badań na globalnym rynku diagnostyki IVD jest opracowywanie nowych metod w zakresie diagnostyki chorób nowotworowych. Wczesne wykrycie choroby nowotworowej daje bowiem najczęściej lepsze rokowania na wyleczenie, niższe koszty terapii oraz – potencjalnie – lepszą jakość życia pacjentów w porównaniu z wykryciem nowotworu na etapie zaawansowanym.

Naukowcy z Polski są w stanie prowadzić projekty badawcze na poziomie największych ośrodków naukowych na świecie, jednakże w obliczu braku środków oraz strategicznych programów wspierających polską naukę w tym

obszarze, jedynie nieliczne z takich projektów ma szansę na wdrożenie. W tej sytuacji kluczowe znaczenie dla rozwoju najważniejszych projektów badawczych nad nowymi lekami mają transakcje partneringowe.

Zawarcie umowy o współpracy partneringowej może zapewnić podmiotowi badawczemu finansowanie w ramach transz, na które składają się:

- up-front payment/fee: płatność uiszczana bezpośrednio po zawarciu umowy, stanowiąca wynagrodzenie za rozwój projektu do bieżącego etapu;
- finansowanie/współfinansowanie kolejnych faz badań przez partnera;
- milestones: płatności za osiągnięcie kolejnych kamieni milowych projektu;
- royalties: tantiemy płatne w przypadku komercjalizacji produktu, równe określönemu procentowi przychodów ze sprzedaży gotowego leku.

10.3 Otoczenie regulacyjne

Ze względu na swój przedmiot i zasięg, działalność gospodarcza prowadzona przez Spółkę jest regulowana przez prawo unijne oraz prawo polskie, zaś projektowane wyroby medyczne do diagnostyki in vitro muszą spełniać również wymogi prawne rynku brytyjskiego i amerykańskiego.

Regulacje unijne i polskie

Procedura wprowadzenia rejestracji wyrobu medycznego do diagnostyki in vitro

Wyroby medyczne podlegają w obrocie nadzorowi krajowych właściwych urzędów regulacyjnych. W postępowaniu w zakresie rejestracji wyrobów medycznych w Polsce, w tym wyrobów medycznych do diagnostyki in vitro, organem właściwym pozostaje Prezes Urzędu Rejestracji Produktów Leczniczych, Wyrobów Medycznych i Produktów Biobójczych („Prezes URPL”). Do zadań Prezesa URPL zalicza się m.in. przeprowadzanie kontroli wyrobu, jego dokumentacji i warunków używania wyrobu przez świadczeniodawcę lub prowadzenia oceny działania w miejscu używania lub wykonywania oceny działania. Kontrola ta odbywa się w ramach wymogów i procedur wskazywanych przez Rozporządzenie UE 2017/745, Rozporządzenie UE 2017/746 oraz Ustawę o Wyrobach Medycznych.

Podmioty wprowadzające do obrotu wyroby medyczne do diagnostyki in vitro, mające swoją siedzibę w Polsce, podlegają obowiązkowi rejestracji jako: (i) producenci wyrobów medycznych, (ii) upoważnieni przedstawiciele producentów wyrobów medycznych lub (iii) importerzy wyrobów medycznych, jeśli wprowadzają wyrób po raz pierwszy na rynek Unii Europejskiej. Rejestracja odbywa się w elektronicznym systemie rejestracji podmiotów gospodarczych, stanowiącego część europejskiej bazy danych o wyrobach medycznych EUDAMED („baza danych EUDAMED”). Przedłożenie Prezesowi URPL stosownego wniosku o zarejestrowanie wraz z wymaganą dokumentacją, w przypadku pozytywnego rozpatrzenia, skutkuje wydaniem niepowtarzalnego numeru rejestracyjnego przypisywanego podmiotowi składającemu.

W odniesieniu do samego wyrobu medycznego do diagnostyki in vitro, podstawowym wymogiem, jaki musi spełniać on przed pierwszym wprowadzeniem do obrotu, jest udowodnienie spełnienia wymogów bezpieczeństwa i działania, po otrzymaniu certyfikatu EC, opatrzenie go znakiem CE, czyli europejskim znakiem zgodności z wymogami stawianymi wyrobowi, a następnie zgłoszenie go do elektronicznego systemu rejestracji wyrobów, również stanowiącego część bazy danych EUDAMED. Pozytywne przejście ścieżki oceny zgodności pozwala na prowadzenie sprzedaży wyrobu medycznego w Unii Europejskiej, po uzyskaniu od URPL potwierdzenia przyjęcia zgłoszenia wyrobu, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym. Znak CE jest potwierdzeniem, że wyrób spełnia wymagania zdefiniowane w Rozporządzeniu 2017/746 oraz Ustawie z dnia 7 kwietnia 2022 r. o wyrobach medycznych. Uzyskanie znaku CE możliwe jest po pozytywnym przejściu ścieżki oceny zgodności (audytu systemu zarządzania jakością wdrożonego w organizacji, audytu dokumentacji technicznej zawierającej dowody spełnienia wymogów bezpieczeństwa i działania).

Badanie działania wyrobu oznacza systematyczny i zaplanowany proces stałego generowania (w połączeniu z późniejszą obserwacją i nadzorem rynku), gromadzenia, analizowania i oceniania danych klinicznych odnoszących się do wyrobu w celu weryfikacji bezpieczeństwa i działania, w tym korzyści klinicznych, wyrobu podczas używania zgodnego z zamierzeniem producenta. Jej założeniem jest wykazanie, iż wyrób spełnia wymagania dotyczące bezpieczeństwa i działania oraz, że ryzyka związane z wyrobem zostały zminimalizowane i pozostają możliwe do zaakceptowania w zestawieniu z korzyściami dla pacjenta oraz zastrzeżeniem wysokiego poziomu ochrony zdrowia i bezpieczeństwa. Od producenta wyrobu zależy określenie liczby i jakości dowodów

klinicznych wymaganych na poparcie twierdzenia, że wyrób spełnia wymagania bezpieczeństwa i działania, oraz że ryzyka lub korzyści są akceptowalne dla danego wyrobu. Badanie działania jest wynikiem wykonywania badań analitycznych oraz klinicznych nad wyrobem medycznym do diagnostyki in vitro. Badanie kliniczne oznacza systematyczne badanie z udziałem co najmniej jednego uczestnika podjęte w celu oceny bezpieczeństwa lub działania wyrobu oraz specyficzności klinicznej. Podmiot zamierzający prowadzić badania kliniczne nad wyrobem medycznym musi uprzednio uzyskać opinię komisji bioetycznej oraz pozwolenie na prowadzenie badania klinicznego wydawane przez Prezesa URPL.

Ocena zgodności to proces wskazujący, czy zostały spełnione ogólne wymagania bezpieczeństwa i działania zawarte w Załączniku I do Rozporządzenia UE 2017/745 lub Rozporządzenia UE 2017/746 dotyczące wyrobu, konieczne do spełnienia przez podmioty rejestrujące. W zależności od klasy ryzyka wyrobu, nie licząc wyrobów o najniższym ryzyku, niesterylnych i bez funkcji pomiarowej, producent wyrobów medycznych ma obowiązek wdrożyć i certyfikować System Zarządzania Jakością, złożyć dokumentację techniczną wyrobu do sprawdzenia przez jednostkę notyfikowaną, która jest niezależną organizacją odpowiedzialną za przeprowadzenie procedury oceny zgodności wyrobu medycznego. W odniesieniu do wyrobów medycznych niewymagających oceny przez jednostkę notyfikowaną, ocenę przeprowadza sam producent. Jeżeli wyrób medyczny zostanie uznany za spełniający wymagania, może wówczas zostać opatrzony znakiem CE, a tym samym może on zostać wprowadzony do sprzedaży na terenie Unii Europejskiej lub Europejskiego Obszaru Gospodarczego. W przypadku, gdy producent nie posiada siedziby na terenie Unii Europejskiej lub Europejskiego Obszaru Gospodarczego, powinien on wyznaczyć upoważnionego przedstawiciela oraz importera.

W przypadku, w którym dany wyrób medyczny wprowadzony do obrotu, zostanie przez organy krajowe w Unii Europejskiej uznany za zagrażający zdrowiu lub bezpieczeństwu użytkowników (pacjentów), wówczas zostaje ograniczony w obrocie lub wycofany z obrotu na podstawie Decyzji UE 768/2008/WE lub decyzji organu właściwego (bądź samego producenta). Stosowne przepisy zakazujące i zapobiegające naruszeniom zawiera również Ustawa o Wyrobach Medycznych.

Akty prawne regulujące unijny rynek wyrobów medycznych do diagnostyki in vitro

Rynek wyrobów medycznych do diagnostyki in vitro opiera się aktualnie na Rozporządzeniu UE 2017/746, Dyrektywie UE 98/79/WE oraz Rozporządzeniu UE 765/2008 dotyczącym unijnego systemu oceny zgodności oraz ustanawiającym wymagania w zakresie akredytacji i nadzoru rynku odnoszące się do warunków wprowadzania produktów do obrotu.

Rozporządzenie UE 2017/745 w sprawie wyrobów medycznych oraz Rozporządzenie UE 2017/746 w sprawie wyrobów medycznych do diagnostyki in vitro wprowadzono na terytorium Unii Europejskiej w dniu 25 maja 2017 r. Rozporządzenie UE 2017/745 jest stosowane od 26 maja 2021 r., zaś Rozporządzenie UE 2017/746 od 26 maja 2022 r. Rozporządzenia zmieniają definicję wyrobu medycznego a tym samym rozszerzają zakres stosowalności regulacji na inne produkty na terenie Unii Europejskiej i Europejskiego Obszaru Gospodarczego także na wyroby o nacechowaniu innym niż medyczne, o ile ich działanie jest podobne lub używanie ich niesie ze sobą założony poziom ryzyka. Co się tyczy wyrobów medycznych do diagnostyki in vitro, w myśl Rozporządzenia UE 2017/746 są nimi wszystkie wyroby medyczne będące odczynnikami, produktem odczynnikowym, kalibratorem, materiałem kontrolnym, zestawem, narzędziem, przyrządem, sprzętem, oprogramowaniem lub systemem, stosowany pojedynczo lub łącznie, przewidziany przez producenta do stosowania in vitro do badania próbek pobranych z organizmu ludzkiego, w tym krwi i tkanek pobranych od dawców, wyłącznie lub głównie w celu dostarczenia informacji: a) o procesie lub stanie fizjologicznym lub chorobowym; b) o wrodzonej fizycznej lub psychicznej wadzie rozwojowej; c) o predyspozycjach do schorzenia lub choroby; d) do ustalenia bezpieczeństwa i zgodności z potencjalnymi biorcami; e) do przewidywania odpowiedzi lub reakcji na leczenie; lub f) do określenia lub monitorowania działań terapeutycznych. Pojemniki na próbki również uważa się za wyroby medyczne do diagnostyki in vitro.

Rozporządzenia UE 2017/745 i 2017/746 wprowadzają także w szczególności: a) bazę danych EUDAMED, zawierającą informacje o wyrobach medycznych znajdujących się na rynku, b) system unikalnej identyfikacji wyrobów (system UDI), c) nową klasyfikację wyrobów medycznych wymagających zatwierdzenia i ogólne wzmocnienie nadzoru nad producentami wyrobów medycznych przez jednostki notyfikowane, d) rozszerzoną procedurę oceny zgodności wyrobu medycznego przed wprowadzeniem na rynek, na które składają się badania działania i ocena kliniczna, w tym bardziej rygorystyczne wymagania dotyczące dowodów klinicznych oraz dokumentacji technicznej, e) wymóg dysponowania przez producentów i upoważnionych przedstawicieli osobą odpowiedzialną za zgodność regulacyjną, f) wymóg gromadzenia i przechowywania przez producentów danych klinicznych po wprowadzeniu wyrobu medycznego do obrotu w ramach obowiązku oceny potencjalnego ryzyka

związanego z bezpiecznym użyciem, g) wymóg posiadania przez producentów środków wystarczające na zabezpieczenie finansowe w odniesieniu do ich potencjalnej odpowiedzialności za wadliwe wyroby, h) rozszerzenie obowiązków upoważnionych przedstawicieli, i) nowe obowiązki importerów i dystrybutorów w łańcuchu dostaw. Należy w tym miejscu zaznaczyć, iż przepisy unijne dotyczące wyrobów medycznych znajdujące się w rozporządzeniach i dyrektywach, mimo bezpośredniego stosowania treści rozporządzeń, są dostosowywane do prawa krajowego w sposób różniący się zależnie od państwa implementacji. Skutkiem tego zjawiska pozostaje fakt zachodzenia momentami znaczących różnic zwłaszcza w zakresie zgodności wyrobów medycznych z przepisnymi wymogami. Istotnym jest również, że wciąż istnieją kwestie związane z wyrobami medycznymi, które nie zostały zharmonizowane pomiędzy Państwami Członkowskimi, jak np. odstępstwa od stosowania wymogów opatrzenia znakiem CE czy też przepisy karne w tej materii.

Regulacje obejmujące wyroby medyczne, w tym wyroby medyczne do diagnostyki in vitro, na poziomie krajowym w Polsce zawiera Ustawa o Wyrobach Medycznych, która ustanawia m.in. zasady dotyczące wytwarzania i wprowadzania do obrotu wyrobów medycznych, zasady prowadzenia i wymogi formalne dla prowadzenia badań klinicznych oraz zakres kompetencji Prezesa URPL. Oprócz tego trzeba wziąć pod uwagę również Ustawę o Systemie Oceny Zgodności oraz przepisy wykonawcze do Ustawy o Wyrobach Medycznych, tj. a) Rozporządzeniu Ministra Zdrowia w sprawie wymagań zasadniczych oraz procedur oceny zgodności aktywnych wyrobów medycznych do implantacji, b) Rozporządzeniu Ministra Zdrowia w sprawie wymagań zasadniczych oraz procedur oceny zgodności wyrobów medycznych, c) rozporządzeniu Ministra Zdrowia w sprawie sposobu dokonywania zgłoszeń i powiadomień dotyczących wyrobów, d) Rozporządzeniu Ministra Zdrowia w sprawie szczegółowych wymagań dotyczących planowania, prowadzenia, monitorowania i dokumentowania badania klinicznego wyrobu medycznego, e) Rozporządzeniu Ministra Zdrowia w sprawie wzorów wniosków związanych z badaniem klinicznym wyrobu medycznego lub aktywnego wyrobu medycznego do implantacji oraz wysokości opłat za złożenie tych wniosków, f) Rozporządzeniu Ministra Zdrowia w sprawie udzielania autoryzacji jednostkom w celu ich notyfikacji w zakresie wyrobów, wysokości opłat za złożenie wniosków w tym zakresie oraz prowadzenia kontroli jednostek ubiegających się o autoryzację i jednostek notyfikowanych, g) Rozporządzeniu Ministra Zdrowia w sprawie wysokości opłat za złożenie zgłoszeń dotyczących wyrobów oraz wysokości opłaty za złożenie wniosku o wydanie świadectwa wolnej sprzedaży, h) Rozporządzeniu Ministra Zdrowia w sprawie kryteriów raportowania zdarzeń z wyrobami, sposobu zgłaszania incydentów medycznych i działań z zakresu bezpieczeństwa wyrobów, i) Rozporządzeniu Ministra Zdrowia w sprawie wymagań zasadniczych oraz procedur oceny zgodności wyrobów medycznych do diagnostyki in vitro, j) Rozporządzeniu Ministra Zdrowia w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinna odpowiadać ocena kliniczna wyrobów medycznych lub aktywnych wyrobów medycznych do implantacji, k) Rozporządzeniu Ministra Zdrowia w sprawie sposobu klasyfikowania wyrobów medycznych, l) Rozporządzeniu Ministra Finansów w sprawie obowiązkowego ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej sponsora i badacza klinicznego w związku z prowadzeniem badania klinicznego wyrobów, m) Rozporządzeniu Ministra Finansów w sprawie obowiązkowego ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej jednostki, która uzyskała autoryzację, i jednostki notyfikowanej, n) Rozporządzeniu Ministra Zdrowia w sprawie wzoru znaku CE.

Odpowiedzialność za szkody spowodowane przez wyrób medyczny

Na terenie Unii Europejskiej wyroby medyczne podlegają ogólnym zasadom odpowiedzialności za produkt obowiązującym w Państwach Członkowskich, opierającym się na: a) systemie odpowiedzialności na zasadzie ryzyka na mocy przepisów krajowych Państw Członkowskich wdrażających Dyrektywę UE 85/374/EWG i b) uzupełniających systemach odpowiedzialności na zasadzie winy (zaniedbania) w prawie krajowym. Pomimo że oba systemy odpowiedzialności stosuje się równocześnie, powodowi z reguły prościej jest zrealizować przesłanki roszczenia na zasadzie ryzyka przewidzianego w Dyrektywie UE 85/374/EWG. Niemniej odpowiedzialność na zasadzie winy wciąż może znajdować zastosowanie w sytuacji, gdzie możliwe do uzyskania odszkodowanie przekracza ograniczenia i limity odpowiedzialności obowiązujące na mocy Dyrektywy UE 85/374/EWG.

Regulacje brytyjskie

Celem Spółki jest zapewnienie zgodności projektowanych wyrobów medycznych do diagnostyki in vitro z regulacjami obowiązującymi w Wielkiej Brytanii oraz w Stanach Zjednoczonych. W związku z tym poniżej opisane zostały stosowne regulacje obowiązujące w tych państwach.

Od 1 stycznia 2021 r. w prawie brytyjskim obowiązuje szereg zmian wprowadzonych drogą prawa wtórnego, dotyczących procedury wprowadzania wyrobów medycznych do obrotu w Wielkiej Brytanii (na terenie Anglii, Walii i Szkocji). Do zmian tych należy zaliczyć w szczególności ustalenie nowej ścieżki wprowadzania do obrotu i oznakowania wyrobu przez tzw. znak UK Conformity Assessment, wymagany dla wszystkich klas wyrobów

medycznych, z wyjątkiem niesterylnych i niemierzalnych wyrobów medycznych klasy I oraz wyrobów ogólnych IVD. Ścieżka ta jest dostępna dla producentów chcących wprowadzić wyroby medyczne do obrotu w Wielkiej Brytanii.

Znak UK Conformity Assessment nadaje zatwierdzona w Wielkiej Brytanii brytyjska jednostka notyfikowana, czyli organizacja wyznaczona przez władze Zjednoczonego Królestwa do oceny zgodności wyrobów medycznych w Zjednoczonym Królestwie i odpowiedzialna za przeprowadzenie procedury oceny zgodności weryfikującej właściwości wyrobu medycznego, procesu produkcji lub systemu jakości wytwórcy. Brytyjska jednostka notyfikowana posiada uprawnienia do wydawania certyfikatów zgodności, a także do ich zmiany, nakładania ograniczeń, uzupełniania, zawieszania, przywracania ważności i wycofywania dla wszystkich wyrobów medycznych, dla których wydała certyfikaty w zakresie swojej notyfikacji. Przeprowadza także kontrole i nadzoruje wytwórców, którym wydała certyfikaty zgodności.

Ponadto wszystkie wyroby medyczne, w tym wyroby medyczne do diagnostyki in vitro, wyroby i systemy wykonywane na zamówienie lub zestawy zabiegowe, przed wprowadzeniem ich na rynek Wielkiej Brytanii muszą być zarejestrowane w Medicines & Healthcare products Regulatory Agency (Urząd Rejestracji Produktów Leczniczych i Wyrobów Medycznych), czyli brytyjskiej agencji rządowej odpowiedzialnej m.in. za regulację kwestii związanych z wyrobami medycznymi. Producenci wyrobów medycznych posiadających siedzibę poza Wielką Brytanią i zamierzający wprowadzić swój produkt na rynek brytyjski, muszą wyznaczyć tzw. brytyjską Osobę Odpowiedzialną (ang. UK Responsible Person), która będzie działać w ich imieniu w celu wykonania określonych zadań, w szczególności w sprawach rejestracji wyrobu medycznego. Brytyjska Osoba Odpowiedzialna musi przedstawić pisemny dowód, że posiada upoważnienie producenta do działania w jego imieniu. Importerzy i dystrybutorzy nie są zobowiązani do wyznaczenia brytyjskiej Osoby Odpowiedzialnej.

Co się tyczy obowiązywania na terenie Wielkiej Brytanii unijnego znaku CE, będzie on uznawany do 30 czerwca 2023 r.

Wyroby medyczne w Wielkiej Brytanii są regulowane przez akt prawny The Medical Devices Regulations 2002, który nadał moc prawną w prawie brytyjskim następującym dyrektywom unijnym: Dyrektywie 90/385/EWG, Dyrektywie 93/42/EWG i Dyrektywie 98/79/WE. Oznacza to, że brytyjska ścieżka oceny zgodności oraz wymogi związane ze znakiem UKCA opierają się na wymaganiach wynikających z powyższych przepisów UE.

Regulacje amerykańskie

Wszystkie osoby planujące sprzedaż wyrobów medycznych lub wyrobów medycznego do diagnostyki in vitro w Stanach Zjednoczonych muszą zarejestrować swoje produkty w US Food and Drug Administration (Agencja Żywności i Leków Stanów Zjednoczonych) („FDA”). Większość wyrobów klasy I może zostać wprowadzona samodzielnie, natomiast wyroby klasy II z reguły wymagają tzw. Premarket Notification 510(k), czyli powiadomienia FDA o zamiarze wprowadzenia wyrobu medycznego na rynek poprzedzającego wprowadzenie o co najmniej 90 dni. W przypadku wyrobów klasy III przed wprowadzeniem wyrobu na rynek konieczne jest złożenie do FDA wniosku o tzw. Premarket Approval (PMA), wydawane po dokonaniu przeglądu naukowego i regulacyjnego wyrobu, mających na celu ocenę jego bezpieczeństwa i skuteczności. Za ocenę wyrobów medycznych do diagnostyki in vitro odpowiedzialne są następujące jednostki FDA: Centrum Urządzeń i Zdrowia Radiologicznego (CDRH), Biuro Oceny i Bezpieczeństwa Wyrobów Do Diagnostyki In Vitro (OIVD), Wydział Chemii i Toksykologii Urządzeń, Wydział Urządzeń Immunologicznych i Hematologicznych oraz Dział urzędzeń mikrobiologicznych.

FDA klasyfikuje wyroby medyczne, w tym wyroby medyczne do diagnostyki in vitro, do klasy I, II lub III w zależności od poziomu kontroli regulacyjnej, który jest niezbędny do zapewnienia bezpieczeństwa i skuteczności. The Code of Federal Regulations (Kodeks Przepisów Federalnych) („CFR”) wymienia klasyfikację istniejących wyrobów medycznych do diagnostyki in vitro w 21 CFR 862, 21 CFR 864 i 21 CFR 866. Dodatkowo poszczególne klasy wyrobów medycznych obowiązuje System Zarządzania Jakością (QMS) opisany w Quality System (QS) Regulation/Medical Device Good Manufacturing Practices („QSR”). Niektóre wyroby klasy I są zwolnione z większości wymagań QSR. W przypadku wyrobów klasy II i III producent musi jednak wdrożyć przepisy QSR, który spełnia wymagania FDA dotyczące systemu jakości zawarte w 21 CFR 820. Wyroby o nowym przeznaczeniu lub nowej technologii są automatycznie umieszczane przez FDA w klasie III. Nowe urządzenie, które nie stanowi wysokiego ryzyka, może zostać poddane przeglądowi i wprowadzone na rynek jako klasa I lub II w ramach klasyfikacji De Novo. Wyroby klasy I, które są wyłączone z wdrażania QSR, muszą nadal spełniać pewne części przepisów FDA 21 CFR 820, w tym wymagań dotyczących prowadzenia dokumentacji (21 CFR 820.180) i zapisów dla reklamacji (21 CFR 820.198).

Proces De Novo stanowi ścieżkę klasyfikacji nowych wyrobów medycznych, w przypadku których same kontrole ogólne lub kontrole ogólne i specjalne dają wystarczającą pewność bezpieczeństwa i skuteczności w odniesieniu do przewidzianego zastosowania, ale dla których nie istnieje legalnie wprowadzony do obrotu wyrób predykalny. Klasyfikacja de Novo jest procesem klasyfikacji opartym na ryzyku. Wyroby, które zostały zaklasyfikowane do klasy I lub klasy II we wniosku o klasyfikację de Novo, mogą być wprowadzane do obrotu i w razie potrzeby wykorzystywane jako predykaty w przyszłych zgłoszeniach przed wprowadzeniem do obrotu.

Innowacyjne wyroby klasy II i wszystkie wyroby klasy III wymagają wykonania badań klinicznych. Opracowanie protokołu badania klinicznego i przeprowadzenie badania jest w takim przypadku obowiązkiem producenta wyrobu medycznego. Badania o nieznacznym ryzyku mogą być przeprowadzone za zgodą Institutional Review Board (IRB). Producent zobligowany jest również dokonać tzw. Pre-Submission, które stanowi formalny pisemny wniosek do FDA o przekazanie informacji zwrotnych w przedmiocie badań jeszcze przed złożeniem oficjalnego wniosku o zarejestrowanie wyrobu.

Premarket Notification 510(k) składa się w celu wykazania, że wyrób, który ma być wprowadzony do obrotu, jest co najmniej tak samo bezpieczny i skuteczny, czyli zasadniczo równoważny (Substantial Equivalent), jak wyrób wprowadzony do obrotu w drodze Premarket Approval. W przypadku wyrobów klasy II należy przygotować i złożyć wniosek o powiadomienie przed wprowadzeniem do obrotu oraz uiścić związaną z nim opłatę. W przypadku wyrobów klasy III należy przygotować i złożyć wniosek o Premarket Approval przed wprowadzeniem do obrotu. Producent jest zobowiązany do pokrycia kosztów tego postępowania. Badania mające na celu wykazanie istotnej równoważności (Substantial Equivalent) mogą obejmować badania analityczne z wykorzystaniem próbek klinicznych (czasami uzupełnionych starannie dobranymi próbkami sztucznymi). W przypadku niektórych wyrobów medycznych do diagnostyki in vitro związek między działaniem analitycznym a działaniem klinicznym nie jest dobrze określony. W takich okolicznościach informacje kliniczne mogą być uzasadnione. Rzadkością jest wymaganie przez FDA prospektywnych badań klinicznych dla wyrobów medycznych do diagnostyki in vitro, ale regularnie żąda próbek klinicznych z wystarczającą charakterystyką laboratoryjną i/lub kliniczną, aby umożliwić ocenę ważności klinicznej nowego wyrobu. Jest to zwykle wyrażone w kategoriach czułości klinicznej i specyficzności klinicznej.

Producent wyrobu do diagnostyki in vitro może też skorzystać z tzw. ścieżki IDE (Investigational Device Exemption). IDE pozwala na wykorzystanie badanego wyrobu w badaniu klinicznym w celu zebrania danych dotyczących bezpieczeństwa i/lub skuteczności w celu wsparcia późniejszego złożenia wniosku o dopuszczenie do obrotu. IDE pozwala na zgodne z prawem wysyłanie urządzeń w celu przeprowadzenia badań bez konieczności spełniania wymogów ustawy The United States Federal Food, Drug, and Cosmetic Act (federalna ustawa o żywności, lekach i kosmetykach), która dotyczy wyrobów w dystrybucji komercyjnej.

Producent spoza USA jest zobowiązany do wyznaczenia swojego przedstawiciela (FDA US Agent) jako lokalnego podmiotu kontaktowego z FDA. Ponadto w przypadku wyrobów klasy III, FDA przeprowadza inspekcje zakładów producenta, czyli miejsc wytwarzania wyrobów i wszystkich głównych dostawców zaangażowanych w projektowanie i produkcję wyrobu. Wszystkie podmioty w łańcuchu dostaw muszą wykazać zgodność z QSR.

W przypadku rejestracji w drodze Premarket Notification 510(k) lub Premarket Approval, FDA wydaje pismo zatwierdzające i umieszcza je w na swoich stronach internetowych. Następnie dokonywana jest rejestracja wyrobu oraz firmy za pomocą systemu FURLS na stronie FDA, za które producent jest zobowiązany do wniesienia opłaty. Opłaty są uiszczane corocznie. Dzięki umieszczeniu w wykazie FDA jest informowana o kategorii rodzajowej (rodzajach) wyrobów medycznych, które dany zakład wprowadza do obrotu.

11. OGÓLNE INFORMACJE O SPÓŁCE

11.1. Podstawowe informacje o Spółce

W poniższej tabeli przedstawiono podstawowe dane dotyczące Emitenta.

Nazwa i forma prawna:	Urteste Spółka Akcyjna
Nazwa skrócona:	Urteste S.A.
Siedziba i adres:	ul. Starodworska 1, 80-137 Gdańsk, Polska
Numer telefonu:	571-477-394
Strona internetowa:	www[.]urteste[.]eu
Adres poczty elektronicznej:	urteste[.]@urteste.eu
KRS:	0000886944, Spółka zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
REGON:	38339466300000
NIP:	5833355988
Kod LEI:	259400Q4S6JIKFQHG06

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.*

Emitent w obecnej formie prawnej – spółki akcyjnej, został wpisany do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 2 marca 2021 r.

Spółka powstała w wyniku przekształcenia Urteste spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Gdańsku (która to spółka została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000786697 w dniu 17 maja 2019 r.) w spółkę akcyjną. Przekształcenie zostało przeprowadzone na mocy Uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Urteste sp. z o. o. z siedzibą w Gdańsku z dnia 16 lutego 2021 r., sporządzonej w formie aktu notarialnego przed notariuszem Agnieszką Zaparty, Kancelaria Notarialna w Gdańsku (ul. Kołobrzaska 12, 80-394 Gdańsk) – Repertorium A nr 1843/2021.

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 serii A, B oraz C 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.

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

11.2. Przedmiot działalności

Przedmiot działalności Spółki został określony w § 4 Statutu. Wskazana w rejestrze przedsiębiorców KRS i ewidencji REGON przeważająca działalność Spółki to badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii (PKD: 72.11.Z).

Spółka prowadzi działalność w obszarze wyrobów medycznych do stosowania in vitro, ze szczególnym uwzględnieniem diagnostyki nowotworów, w szczególności specjalizując się w tworzeniu technologii umożliwiającej wykrywanie chorób nowotworowych na wczesnych etapach rozwoju. Swoją strategię opiera o technologię wykorzystującą metodę enzymatyczną, która umożliwi opracowywanie testów wykrywających różne typy nowotworów na podstawie badania próbki moczu. Stanowi to innowacyjną technologię, która według najlepszej wiedzy Spółki, nie jest aktualnie stosowana w wyrobach medycznych wprowadzonych do obrotu na rynku.

Produktami Spółki są testy diagnostyczne do stosowania w diagnostyce in vitro (in vitro diagnostics - IVD). Na obecnym etapie rozwoju, Spółka wskazuje 15 celów diagnostycznych: rak trzustki, rak stercza, rak jelita grubego,

rak płuca, rak nerki, rak wątroby, rak dróg żółciowych, rak żołądka, rak przełyku, rak jajnika, rak trzonu macicy, rak piersi, białaczka, chłoniak, glejak.

Spółka obecnie koncentruje swoje działania na rozwoju następujących projektów związanych z wykorzystaniem posiadanego know-how w obszarze diagnostyki nowotworów w ramach projektów:

a) PANURI – rozwiązanie, które po zakończeniu prac badawczych będzie oferowane jako wyrób medyczny do diagnostyki in vitro do stosowania w diagnostyce raka trzustki;

b) MULTI-CANCER - rozwiązanie, które po zakończeniu prac badawczych będzie oferowane jako wyrób medyczny do diagnostyki in vitro do stosowania w diagnostyce wielu nowotworów jednocześnie

11.3. Kapitał zakładowy

Na Datę Prospektu kapitał zakładowy Spółki wynosi 114 028,00 zł (sto czternaście tysięcy dwadzieścia osiem złotych) i dzieli się na 1.140.280 (milion sto czterdzieści tysięcy dwieście osiemdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej po 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, w tym:

- 1.000.000 zwykłych akcji na okaziciela serii A;
- 24.588 zwykłych akcji na okaziciela serii B;
- 95.200 zwykłych akcji na okaziciela serii C;
- 20.492 zwykłych akcji na okaziciela serii D;

Akcje serii A, B, C oraz D zostały w pełni opłacone.

Zgodnie z § 6 ust. 3 Statutu akcje nowych emisji będą emitowane jako akcje na okaziciela, chyba że Walne Zgromadzenie postanowi inaczej, na podstawie § 6 ust. 4 Statutu, zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna.

Na dzień 31 grudnia 2021 r. i na Datę Prospektu:

- nie istnieją akcje, które nie reprezentują kapitału zakładowego (nie stanowią udziału w kapitale zakładowym Spółki),
- Spółka nie posiada akcji własnych, akcje 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, opisanym w części 7.16 prospektu,
- nie istnieją 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 21 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29 czerwca 2022 w sprawie ustanowienia w Spółce Programu Motywacyjnego, Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło w dniu 29 czerwca 2022 r. uchwałę nr 22 w sprawie emisji imiennych warrantów subskrypcyjnych serii B z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii F z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, zmiany Statutu Spółki oraz w sprawie ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii F do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., na mocy której dokonano warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 8.000 zł (osiem tysięcy złotych) poprzez emisję nie więcej niż 80.000 (osiemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, osobami uprawnionymi do objęcia emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki akcji serii F będą posiadacze imiennych warrantów subskrypcyjnych serii B emitowanych przez Spółkę na podstawie wyżej wymienionej uchwały nr 22 z dnia 29 czerwca 2022 r. Prawo do objęcia akcji serii F w wyniku realizacji praw z warrantów subskrypcyjnych serii B może być wykonane nie później niż do dnia do dnia 30 czerwca 2026 roku. Cena emisyjna jednej akcji serii F będzie równa wartości nominalnej jednej akcji, tj. wynosić będzie 0,10 zł (dziesięć groszy) za jedną akcję serii F.

Na Datę Prospektu wyżej opisane warranty subskrypcyjne nie zostały jeszcze wyemitowane.

Zmiany kapitału zakładowego Spółki w okresie Historycznych Informacji Finansowych

W okresie Historycznych Informacji Finansowych:

- na podstawie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 26 kwietnia 2021 r. doszło do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 100 000,00 zł do kwoty 102 458,80 zł poprzez emisję 24.588 nowych akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja i o łącznej wartości nominalnej 2 458,80 zł. Cena emisyjna jednej akcji serii B wyniosła 91,51 zł. Akcje w ramach ww. podwyższenia zostały zaoferowane w drodze subskrypcji prywatnej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych. 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 zostało wpisane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 10.05.2021 r.;
- na podstawie uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 07 czerwca 2021 r. doszło do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 102 458,80 zł o kwotę nie wyższą niż 9 520 zł do kwoty nie wyższej niż 111 978,80 zł poprzez emisję nie więcej niż 95.200 zwykłych akcji na okaziciela serii C o 0,10 zł wartości nominalnej każda. Akcje zostały zaoferowane przez Spółkę do objęcia w trybie subskrypcji otwartej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych. Cena emisyjna jednej akcji serii C wyniosła 100 zł. W ramach podwyższenia doszło do objęcia 95.200 akcji serii C. 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 C zostało wpisane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 15.09.2021 r. W ramach wyżej opisanego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, został on wpisany do rejestru przedsiębiorców w wysokości 111 978,80 zł.;
- na podstawie uchwały nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 07 czerwca 2021 r. doszło do warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie wyższą niż 2.049,20 zł w drodze emisji nie więcej niż 20.492 akcji na okaziciela serii D, których cena emisyjna jak i wartość nominalna wynosi 0,10 zł. Akcje zostały zaoferowane posiadaczowi warrantów subskrypcyjnych serii A wyemitowanych na podstawie uchwały nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 07 czerwca 2021 r., każdy warrant uprawniał do objęcia jednej akcji serii D Spółki. 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 Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 01.04.2022 r. W ramach wyżej opisanych zmian w kapitale zakładowym Spółki wyniósł on 114 028,00 zł.

Zmiany dokonane przed przekształceniem Spółki ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną:

- Urteste spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (KRS numer 0000786697) została utworzona na podstawie umowy spółki z ograniczoną odpowiedzialnością, zaprotokołowaną aktem notarialnym z dnia 24 kwietnia 2019 r. Na mocy oświadczeń wspólników kapitał zakładowy spółki został ustalony w wysokości 10 000 zł. Łącznie 80 udziałów o łącznej wartości nominalnej 4 000,00 zł zostało pokrytych przez wspólników spółki wkładem niepieniężnym, natomiast pozostałych 120 udziałów o łącznej wartości nominalnej 6 000,00 zł zostało pokrytych wkładem pieniężnym.
- Uchwałą nr 3/2019 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Urteste spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Gdańsku z dnia 27 września 2019 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki doszło do podwyższenia kapitału zakładowego Urteste sp. z o. o. z kwoty 10 000 zł do kwoty 11 250,00 zł tj. o kwotę 1.250,00 zł poprzez utworzenie 25 nowych, równych i niepodzielnych udziałów, o wartości nominalnej 50,00 zł każdy udział i o łącznej wartości nominalnej 1 250,00 zł.
- Uchwałą nr 3/2019 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Urteste spółka z o. o. z siedzibą w Gdańsku z dnia 12 grudnia 2019 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki doszło do podwyższenia kapitału zakładowego Urteste sp. z o. o. z kwoty 11 250,00 zł do kwoty 12 000,00 zł tj. o kwotę 750,00 zł poprzez utworzenie 15 nowych, równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalne 50 zł każdy udział i o łącznej wartości nominalnej 750,00 zł.
- Uchwałą nr 3/2020 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Urteste sp. z o. o. z siedzibą w Gdańsku z dnia 21 grudnia 2020 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki doszło do podwyższenia kapitału zakładowego Urteste sp. z o. o. z kwoty 12 000,00 zł do kwoty 12 200,00 zł tj. o kwotę 200,00 zł poprzez utworzenie 4 nowych, równych i niepodzielnych udziałów, o wartości nominalnej 50 zł każdy udział i o łącznej wartości nominalnej 200,00 zł.

- Uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Urteste sp. z o. o. z siedzibą w Gdańsku z dnia 16 lutego 2021 r. w sprawie przekształcenia Urteste spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną, jednocześnie ustalając wysokość kapitału zakładowego Urteste S.A. w wysokości 100 000,00 zł, który dzielił się na 1.000.000 akcji zwykłych, nieuprzywilejowanych, na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja. Wszystkie akcje zwykłe na okaziciela serii A Spółki zostały przyznane wspólnikom Urteste sp. z o. o. proporcjonalnie w stosunku do liczby udziałów posiadanych przez nich w kapitale zakładowym przekształcanej spółki i zostały pokryte w całości majątkiem przekształcanej spółki z o. o. o., o wartości 1.653.741,39 (słownie: jeden milion sześćset pięćdziesiąt trzy tysiące siedemset czterdzieści jeden złotych 39/100), przed zarejestrowaniem przekształcenia, które zostało wpisane do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 2 marca 2021 r. Zgodnie z wyceną aktywów i pasywów sporządzoną na potrzeby przekształcenia Urteste sp. z o. o., przygotowaną w oparciu o bilans sporządzony na dzień 31.12.2020 r., na aktywa Urteste sp. z o. o. składały się środki pieniężne w wysokości 427.349,62 zł (słownie: czterysta dwadzieścia siedem tysięcy trzysta czterdzieści dziewięć złotych 62/100), w związku z powyższym w momencie przekształcenia sp. z o. o. w spółkę akcyjną ponad 10% kapitału zostało opłacone aktywami innymi niż środki pieniężne.

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 serii A (w części), B oraz D (umowy typu lock-up). Do Daty Prospektu stosownymi umowami zostało objęte 88.14% akcji Spółki. Okres ograniczenia zbywalności akcji serii A oraz B trwa do dnia 30 października 2023 r., a w odniesieniu do akcji serii D okres ograniczenia zbywalności trwa do 21 czerwca 2023 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
30 października 2023 r.	A	960.000	84.19%
30 października 2023 r.	B	24 588	2,16%
21 czerwca 2023 r.	D	20.492	1,80%

Umowy lock-up, o których mowa powyżej zostały zawarte przez Spółkę ze Znacznymi Akcjonariuszami i dotyczą akcji serii A i B. Umowa lock-up obejmująca akcje serii D została zawarta przez Spółkę z akcjonariuszem, który nie jest Znacznym Akcjonariuszem. Umowy lock-up zobowiązują akcjonariuszy, którzy je zawarli, że w opisanym powyżej okresie, bez uprzedniej pisemnej zgody Spółki, nie dokonają sprzedaży, przeniesienia, obciążenia lub zbycia żadnej z posiadanych przez siebie akcji, ani nie będą zawierać żadnych umów, które dotyczyłyby sprzedaży, przeniesienia, obciążenia lub zbycia posiadanych akcji w przyszłości. Powyższe zobowiązanie nie dotyczy sprzedaży akcji w odpowiedzi na publiczne wezwanie do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki oraz w odpowiedzi na skup akcji własnych ogłaszany przez Spółkę.

Dodatkowo, zgodnie z umowami lock-up zawartymi przez Spółkę ze Znacznymi Akcjonariuszami, w przypadku dopuszczenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym, ograniczenia zbywalności akcji serii A i B, będą obowiązywać przez okres 12 miesięcy od dnia dopuszczenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym GPW.

Ponadto umowy uczestnictwa w programie motywacyjnym ustanowionym w Spółce, opisane w punkcie 7.16, ppkt „*Ustalenia odnośnie uczestnictwa pracowników w kapitale Emitenta*”, przewidywać będą zobowiązanie uczestnika do niezbywania objętych przez niego Akcji serii F przez okres 6 miesięcy od dnia zapisania ich na rachunku papierów wartościowych. W Dacie Prospektu został przyjęty wzór umowy uczestnictwa w programie motywacyjnym, natomiast nie została zawarta jeszcze żadna umowa z konkretnym uczestnikiem programu motywacyjnego.

11.4. Grupa

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

12. ZARZĄDZANIE I ŁĄD KORPORACYJNY

12.1. Zarząd

Organem zarządzającym Emitenta jest Zarząd.

Zakres kompetencji, zasady powoływania i odwoływania członków Zarządu oraz zasady funkcjonowania Zarządu określają przepisy Kodeksu Spółek Handlowych, postanowienia Statutu oraz Regulaminu Zarządu.

Kompetencje Zarządu

Zarząd reprezentuje Spółkę oraz prowadzi sprawy Spółki. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem Spółki niezastrzeżone ustawą lub Statutem do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej należą do zakresu działania Zarządu.

Powołanie i odwołanie członków Zarządu

Zgodnie ze Statutem, Zarząd składa się z od jednego do pięciu członków, w tym Prezesa Zarządu.

Zarząd Spółki składa się od 1 (słownie: jednego) do 5 (słownie: pięciu) członków powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą. Liczbę członków Zarządu danej kadencji ustala Rada Nadzorcza. Rada Nadzorcza może powierzyć danemu członkowi Zarządu funkcję Prezesa lub Wiceprezesa Zarządu. Rada Nadzorcza może zmienić liczbę członków Zarządu w trakcie trwania kadencji, jednakże wyłącznie z jednoczesnym dokonywaniem odpowiednich zmian w składzie Zarządu. Kadencja członka Zarządu trwa 5 (słownie: pięć) lat. Członkowie Zarządu powoływani są na okres wspólnej kadencji. 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. Członkowie Zarządu, których mandaty wygasły, mogą ponownie pełnić funkcję członka Zarządu w kolejnych kadencjach. Członkowie Zarządu mogą być w każdej chwili odwołani lub zawieszaniu w czynnościach na mocy uchwały Rady Nadzorczej lub Walnego Zgromadzenia.

Sposób funkcjonowania Zarządu

Zgodnie ze Statutem, niezależnie od liczebności Zarządu, do reprezentowania Spółki uprawniony jest każdy z członków Zarządu samodzielnie.

Uchwały Zarządu mogą być podejmowane na posiedzeniu lub poza nim. Uchwały mogą być powzięte na posiedzeniu, jeżeli wszyscy członkowie zostali prawidłowo zawiadomieni o posiedzeniu Zarządu. Posiedzenie Zarządu może się odbyć także bez formalnego zwołania, jeżeli wszyscy członkowie Zarządu w nim uczestniczą i nikt nie zgłosił sprzeciwu co do jego odbycia się. W przypadku podejmowania uchwał poza posiedzeniem, w szczególności w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków porozumiewania się na odległość, uchwała może zostać powzięta, jeżeli wszyscy członkowie Zarządu zostali powiadomieni o treści planowanej uchwały. O podejmowaniu uchwał poza posiedzeniem decyduje Prezes Zarządu, określając jednocześnie sposób i termin oddania głosu. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.

Szczegółowy tryb działania Zarządu Spółki, w tym zakres spraw wymagających uchwały Zarządu oraz wewnętrzny podział obowiązków, może określać Regulamin Zarządu. Regulamin Zarządu jest uchwalany przez Zarząd i wymaga zatwierdzenia przez Radę Nadzorczą; w tym trybie następują też jego zmiany.

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.

<u>Imię i nazwisko</u>	<u>Wiek</u>	<u>Funkcja</u>	<u>Data rozpoczęcia obecnej kadencji</u>	<u>Data upływu obecnej kadencji</u>
Grzegorz Stefański	52	Prezes Zarządu	2 marca 2021 r.	31 grudnia 2026 r.*
Tomasz Kostuch	52	Członek Zarządu	2 marca 2021 r.	31 grudnia 2026 r.*

* data uwzględnia zmianę sposobu liczenia kadencji członków organów, wchodzącą w życie 13 października 2022 r.

Źródło: Spółka

Obecni Członkowie Zarządu zostali powołani przy przekształceniu spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną.

Kompetencje członków Zarządu

Grzegorz Stefański

Grzegorz Stefański posiada wykształcenie wyższe. Ukończył Wydział Lekarski Akademii Medycznej w Gdańsku. W 1995 roku uzyskał prawo wykonywania zawodu lekarza. W latach 2000-2001 odbył studia MBA na Uniwersytecie Gdańskim oraz Copenhagen Business School/FHTW Berlin. W latach 2001-2002 odbył studia podyplomowe z zakresu zarządzania organizacjami ochrony zdrowia w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie.

Doświadczenie zawodowe zdobywał kolejno: (i) w latach 1995-1996 jako lekarz w Szpitalu Miejskim w Gdańsku, (ii) w latach 1995-2004 w Pliva Kraków Zakłady Farmaceutyczne S.A. jako, kolejno, przedstawiciel, kierownik regionalny oraz Field Force Manager, (iii) w latach 2004-2017 w IBSS Biomed S.A. z siedzibą w Krakowie jako Prezes Zarządu, (iv) w latach 2010-2019 w Mabion S.A. z siedzibą w Konstancynie Łódzkiej jako członek rady nadzorczej, (v) w latach 2012-2014 w Biophage Pharma S.A. jako członek rady nadzorczej, (vi) w latach 2017-2018 w „Biomed Lublin” Wytwórnia Surowic i Szczepionek S.A. z siedzibą w Lublinie jako członek zarządu, (vii) w roku 2018 w Aligo Alfa sp. z o.o. jako członek zarządu, a od roku 2018 do chwili obecnej jako członek personelu kluczowego, (viii) od roku 2019 w Tridens sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku jako członek zarządu, (ix) od roku 2020 w Human Biome Institute sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku jako członek zarządu, (x) w latach 2020-2021 w Differneo sp. z o.o. (podmiot wykreślony z rejestru przedsiębiorców 15 lipca 2022 r.) jako członek zarządu, (xi) od roku 2020 w Arthec sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku jako prezes zarządu, (xii) od roku 2019 w zarządzie Spółki.

Miejscem pełnienia funkcji jest adres siedziby Emitenta.

Tomasz Kostuch

Tomasz Kostuch posiada wykształcenie wyższe. W roku 1994 uzyskał tytuł magistra informatyki na Wydziale Elektroniki Politechniki Gdańskiej, a w roku 1997 – tytuł magistra na kierunku finanse i bankowość Wydziału Zarządzania Uniwersytetu Gdańskiego.

Doświadczenie zawodowe zdobywał: (i) w latach 1993-1998 w Ergo Hestia S.A. z siedzibą w Sopocie jako pracownik jednostek organizacyjnych w centrali, a następnie w latach 1998-2001 jako dyrektor przedstawicielstwa w Gdańsku, (ii) w latach 2001-2011 w TUiR Warta S.A. z siedzibą w Warszawie kolejno jako: pełnomocnik prezesa zarządu, dyrektor oddziału w Gdyni, dyrektor oddziału w Warszawie, dyrektor biura sprzedaży w centrali, (iii) w latach 2011-2019 w ramach własnej działalności gospodarczej polegającej na doradztwie finansowym i strategicznym dla przedsiębiorstw, (iv) od roku 2019 w Tridens sp. z o.o. jako członek zarządu, (v) w latach 2019-2021 jako Prezes Zarządu, a następnie od 2021 r. jako likwidator w 7P sp. z o.o. w likwidacji (vi) od 2020 roku w Human Biome Institute sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku jako członek zarządu, (vii) w latach 2020-2021 jako członek zarządu, a następnie w latach 2021-2022 jako likwidator w Differneo sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Gdańsku (podmiot wykreślony z rejestru przedsiębiorców 15 lipca 2022 r.), (viii) od 2020 roku jako członek rady nadzorczej w Arthec sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku, (ix) od 2019 roku pełni funkcję członka zarządu Emitenta.

Miejscem pełnienia funkcji jest adres siedziby Emitenta.

Funkcje pełnione przez członków Zarządu w innych spółkach

Poniżej przedstawiono informacje na temat spółek kapitałowych i osobowych, w których w okresie ostatnich pięciu lat członkowie Zarządu: (i) pełnili funkcje w organach zarządzających lub nadzorczych, lub (ii) posiadali akcje/udziały, lub (iii) byli współnikami.

Imię i nazwisko	Podmiot	Pełniona funkcja	Czy funkcja jest pełniona w Dacie Prospektu?
Grzegorz Stefański	Tridens sp. z o.o.	wspólnik, członek zarządu	tak
	7P sp. z o.o. w likwidacji	wspólnik	nie
	Differneo sp. z o.o.	członek zarządu	nie
	Human Biome Institute sp. z o.o.	członek zarządu	nie
		wspólnik	nie
	Human Biome Institute S.A.	członek zarządu	tak

Imię i nazwisko	Podmiot	Pełniona funkcja	Czy funkcja jest pełniona w Dacie Prospektu?
	"Biomed-Lublin" Wytwórnia Surowic i Szczepionek S.A.	członek zarządu	nie
	Aligo Alfa sp. z o.o.	prezes zarządu	nie
	Arthec sp. z o.o.	prezes zarządu	tak
Tomasz Kostuch	Motoricus S.A.	członek rady nadzorczej	nie
	Motoricus.com sp. z o.o.	prezes zarządu	nie
	Tridens sp. z o.o.	wspólnik, członek zarządu	tak
	7P sp. z o.o. w likwidacji	wspólnik, likwidator	nie
	Differneo sp. z o.o.	członek zarządu likwidator	nie
	Human Biome Institute sp. z o.o.	członek zarządu, wspólnik	nie
	Human Biome Institute S.A.	członek zarządu	tak
	Arthec sp. z o.o.	członek rady nadzorczej	tak

12.2. Rada Nadzorcza

Organem nadzorczym Emitenta jest Rada Nadzorcza.

Zakres kompetencji Rady Nadzorczej, zasady powoływania i odwoływania 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 nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Oprócz spraw zastrzeżonych przepisami Kodeksu spółek handlowych, do kompetencji Rady Nadzorczej należą sprawy określone w § 16 Statutu.

Powołanie i odwołanie członków Rady Nadzorczej

Zgodnie ze Statutem, Rada Nadzorcza składa się z co najmniej 5 (słownie: pięciu) członków, powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie na okres wspólnej, czteroletniej kadencji.

Walne Zgromadzenie każdorazowo określa liczbę członków Rady Nadzorczej danej kadencji. Walne Zgromadzenie może zmienić liczbę członków Rady Nadzorczej w trakcie trwania kadencji, jednakże wyłącznie z jednoczesnym dokonywaniem odpowiednich zmian w składzie Rady Nadzorczej. W przypadku, gdy Walne Zgromadzenie nie ustali w formie uchwały liczby członków Rady Nadzorczej danej kadencji, Rada Nadzorcza liczy 5 (pięciu) członków. W przypadku wyboru Rady Nadzorczej w trybie art. 385 § 3-9 Kodeksu spółek handlowych, dokonuje się wyboru Rady Nadzorczej w składzie 5 (pięciu) członków, jeżeli Walne Zgromadzenie uprzednio nie ustaliło większej ich liczby. Rada Nadzorcza, w której skład w wyniku wygaśnięcia mandatów niektórych członków Rady Nadzorczej (z innego powodu niż odwołanie) wchodzi mniej członków niż w liczbie określonej przez Walne Zgromadzenie, jednakże co najmniej 5 (pięciu), jest zdolna do podejmowania ważnych uchwał.

W przypadku rezygnacji lub śmierci jednego lub większej liczby członków Rady Nadzorczej przed upływem jej kadencji, na skutek której skład Rady Nadzorczej liczy mniej niż 5 (pięciu) członków albo mniej niż liczba członków Rady Nadzorczej danej kadencji wskazana w odpowiedniej uchwale Walnego Zgromadzenia, pozostali członkowie Rady Nadzorczej powołani przez Walne Zgromadzenie, w liczbie stanowiącej co najmniej połowę składu Rady, mogą dokonać kooptacji nowego członka lub członków Rady Nadzorczej w drodze zgodnych pisemnych oświadczeń złożonych Spółce. Dokooptowany członek Rady Nadzorczej pełni swoją funkcję do czasu zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie lub powołania w jego miejsce nowego członka Rady Nadzorczej.

Sposób funkcjonowania Rady Nadzorczej

Zgodnie ze Statutem, Rada Nadzorcza odbywa posiedzenie w miarę potrzeb, jednakże nie rzadziej niż raz w danym kwartale roku obrotowego.

Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenie Rady Nadzorczej, z własnej inicjatywy, na wniosek Zarządu Spółki lub członka Rady Nadzorczej. Posiedzenie nowo wybranej Rady Nadzorczej zwołuje Zarząd Spółki w terminie 30 (słownie: trzydziestu) dni od dnia wyboru członków Rady Nadzorczej. W braku możliwości zwołania posiedzenia przez Zarząd, prawo zwołania pierwszego posiedzenia Rady Nadzorczej przysługuje każdemu z członków Rady Nadzorczej. Zwołane posiedzenie winno odbyć się nie później niż w terminie dwóch tygodni od daty złożenia wniosku lub żądania złożonego przez uprawniony podmiot. Jeżeli posiedzenie Rady Nadzorczej nie zostanie zwołane w powyższym terminie, wnioskodawca może je zwołać samodzielnie, podając datę, miejsce i proponowany porządek obrad.

Zaproszenie na posiedzenie Rady Nadzorczej, zawierające datę, miejsce i proponowany porządek obrad, powinno zostać wysłane listem poleconym lub pocztą elektroniczną co najmniej na 5 (słownie: pięć) dni przed dniem posiedzenia Rady Nadzorczej. Uchwały w przedmiocie nieobjętym porządkiem obrad nie można podjąć, chyba że na posiedzeniu obecni są wszyscy członkowie Rady Nadzorczej i nikt z obecnych nie zgłosił w tej sprawie sprzeciwu. Posiedzenie Rady Nadzorczej może się odbyć bez formalnego zwołania, jeśli wszyscy jej członkowie wyrażą na to zgodę najpóźniej w dniu posiedzenia i potwierdzą to pismem lub w formie wiadomości mailowej lub złożą podpisy na liście obecności.

Posiedzeniom Rady Nadzorczej przewodniczy Przewodniczący, a w razie jego nieobecności – Wiceprzewodniczący. W razie nieobecności Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego, posiedzeniom Rady przewodniczy członek Rady Nadzorczej wskazany przez Radę. W posiedzeniu Rady Nadzorczej można brać udział przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Z przebiegu głosowania w przedmiotowym trybie sporządza się protokół, który podpisywany jest przez wszystkich uczestników. Przebieg takiego posiedzenia Rady Nadzorczej może być utrwalony na nośniku elektronicznym. W posiedzeniach Rady Nadzorczej mogą uczestniczyć członkowie Zarządu, chyba że Rada Nadzorcza postanowi inaczej. Rada Nadzorcza może zaprosić do udziału w posiedzeniu także inne osoby.

Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu jest obecnych co najmniej połowa jej członków, a wszyscy jej członkowie zostali zaproszeni.

Członek Rady Nadzorczej może brać udział w podejmowaniu uchwał Rady, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza może podejmować uchwały także poza posiedzeniem, w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, w tym przy użyciu telekonferencji, wideokonferencji lub poczty elektronicznej. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. Głosowanie w ww. trybie zarządza Przewodniczący Rady Nadzorczej, który określa także sposób i termin oddania głosu.

Szczegółowy tryb działania Rady Nadzorczej określa regulamin Rady Nadzorczej, przyjęty przez Radę Nadzorczą i podlegający zatwierdzeniu przez Walne Zgromadzenie; w tym trybie następują też wszelkie zmiany tego regulaminu.

Skład Rady Nadzorczej

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

<u>Imię i nazwisko</u>	<u>Wiek</u>	<u>Funkcja</u>	<u>Data objęcia funkcji w obecnej kadencji</u>	<u>Data upływu obecnej kadencji**</u>
Sławomir Kościak	38	członek Rady Nadzorczej	26 kwietnia 2021 r.	31 grudnia 2025 r. ***
Magdalena Wysocka	43	członek Rady Nadzorczej	26 kwietnia 2021 r.	31 grudnia 2025 r. ***
Jarosław Biliński	36	członek Rady Nadzorczej	26 kwietnia 2021 r.	31 grudnia 2025 r. ***
Grzegorz Basak	44	Członek Rady Nadzorczej	29 czerwca 2022	31 grudnia 2025 r. ***

<u>Imię i nazwisko</u>	<u>Wiek</u>	<u>Funkcja</u>	<u>Data objęcia funkcji w obecnej kadencji</u>	<u>Data upływu obecnej kadencji**</u>
Maciej Matusiak	55	Członek Rady Nadzorczej	29 czerwca 2022	31 grudnia 2025 r. ***

** mandat wygaśnie w dniu zatwierdzenia sprawozdania finansowego za rok 2025

*** data uwzględnia zmianę sposobu liczenia kadencji członków organów, wchodzącą w życie 13 października 2022 r.

Źródło: Spółka

Magdalena Wysocka, Sławomir Kościak i Jarosław Biliński członkowie Rady Nadzorczej objęli swoje funkcje 26 kwietnia 2021 roku. Grzegorz Basak oraz Maciej Matusiak objęli swoje funkcje 30 czerwca 2022 r.

Kompetencje członków Rady Nadzorczej

Sławomir Kościak

Sławomir Kościak posiada wykształcenie wyższe. W roku 2009 ukończył studia z zakresu finansów i bankowości w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie oraz uzyskał tytuł CEMS Master in International Management na Uniwersytecie w Kolonii. W roku 2010 uzyskał uprawnienia doradcy inwestycyjnego, a w roku 2015 tytuł Chartered Financial Analyst (CFA).

Doświadczenie zawodowe zdobywał: (i) w roku 2007 w European Investment Fund w Luksemburgu jako analityk, (ii) w roku 2008 w funduszu nieruchomościowym Morgan Stanley Real Investment GmbH we Frankfurcie jako analityk, (iii) w latach 2009-2020 zarządzał szeregiem funduszy i strategii inwestycyjnych w ramach Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych PZU S.A., w tym jako analityk, członek komitetu inwestycyjnego oraz od roku 2014 jako Dyrektor ds. Sektora Medycznego (iv) od roku 2021 jako zastępca przewodniczącego rady nadzorczej Mabion S.A.

Miejscem pełnienia funkcji jest adres siedziby Emitenta.

Magdalena Wysocka

Magdalena Wysocka posiada wykształcenie wyższe oraz stopień naukowy doktora habilitowanego nauk chemicznych. Jest profesorem Uniwersytetu Gdańskiego w Katedrze Chemii Biomedycznej Wydziału Chemii.

Miejscem pełnienia funkcji jest adres siedziby Emitenta.

Jarosław Biliński

Jarosław Biliński posiada wykształcenie wyższe. Ukończył Collegium Medicum Uniwersytetu Mikołaja Kopernika. W roku 2013 uzyskał uprawnienia do wykonywania zawodu lekarza. W roku 2017 uzyskał stopień doktora nauk medycznych na Warszawskim Uniwersytecie Medycznym.

Doświadczenie zawodowe zdobywał: (i) jako lekarz od roku 2013, (ii) w latach od 2018 do tej chwili jako asystent na Warszawskim Uniwersytecie Medycznym, (iii) w latach 2018-2020 pełnił funkcję Wiceprezesa Okręgowej Izby Lekarskiej w Warszawie, (iv) od roku 2020 jako prezes i współlnik Human Biome Institute S.A.

Miejscem pełnienia funkcji jest adres siedziby Emitenta.

Grzegorz Basak

Grzegorz Basak posiada wykształcenie wyższe. W roku 2003 ukończył Wydział Lekarski Akademii Medycznej w Warszawie. W roku 2005 uzyskał stopień doktora nauk medycznych, natomiast w roku 2012 doktora habilitowanego. W roku 2011 uzyskał specjalizację z chorób wewnętrznych, w roku 2014 z hematologii, a w roku 2017 z transplantologii klinicznej.

Doświadczenie zawodowe zdobywał: (i) jako postdoc na Temple University w Filadelfii, (ii) w latach 2003-2004 jako stażysta podyplomowy w Szpitalu MSWiA w Warszawie, (iii) w latach 2007-2008 jako post-doc employee w Moores Cancer Center na Uniwersytecie Kalifornii w San Diego, (iv) od roku 2005 w Katedrze i Klinice Hematologii, Transplantologii i Chorób Wewnętrznych Warszawskiego Uniwersytetu Medycznego kolejno jako asystent, adiunkt (od 2012), zastępca kierownika kliniki (2017-2018), profesor (od 2018).

Miejscem pełnienia funkcji jest adres siedziby Emitenta.

Maciej Matusiak

Maciej Matusiak posiada wykształcenie wyższe. W 1992 r. ukończył studia na Politechnice Łódzkiej. W 1994 r. uzyskał licencję maklera papierów wartościowych. W 2002 r. uzyskał tytuł Chartered Financial Analyst (CFA Institute, Charlottesville, USA). Ukończył szereg szkoleń z zakresu rachunkowości i zarządzania aktywami.

Doświadczenie zawodowe zdobywał: (i) w latach 2006-2013 w Artemis Investment sp. z o.o. jako wspólnik i prezes zarządu, (ii) w latach 2002-2017 jako członek rady nadzorczej Grupy Kęty S.A., (iii) 2004-2017 jako członek rady nadzorczej LPP S.A., (iv) w latach 2012-2019 jako członek Rady Nadzorczej Interbud Lublin S.A., (v) w latach 2018-2019 jako członek rady nadzorczej VRG S.A., (vi) w latach 2017-2020 jako członek rady nadzorczej Libet S.A., (vii) w latach 2007-2020 jako członek rady nadzorczej Drop S.A., (viii) od roku 2014 jako członek rady nadzorczej MLP Group S.A., (ix) od roku 2014 jako członek rady nadzorczej BBI Development S.A., (x) od roku 2017 jako członek rady nadzorczej ZPC Otmuchów S.A., (xi) od roku 2017 jako członek rady nadzorczej Atende S.A. (xii) od roku 2020 jako członek rady nadzorczej Krakchemia S.A., (xiii) od roku 2020 jako członek rady nadzorczej BEST S.A.

Miejscem pełnienia funkcji jest adres siedziby Emitenta.

Funkcje pełnione przez członków Rady Nadzorczej w innych spółkach

Poniżej przedstawiono informacje na temat spółek kapitałowych i osobowych, w których w okresie ostatnich pięciu lat członkowie Rady Nadzorczej: (i) pełnili funkcje w organach zarządzających lub nadzorczych, lub (ii) posiadali akcje/udziały, lub (iii) byli wspólnikami.

Imię i nazwisko	Podmiot	Pełniona funkcja	Czy funkcja jest pełniona w Dacie Prospektu?
	Mabion S.A.	zastępca przewodniczącego rady nadzorczej	tak
Sławomir Kościak	Vitrual Tropy sp. z o.o.	członek zarządu, wspólnik	tak
	Sławomir Kościak Medi-Link	jednoosobowa działalność gospodarcza	tak
	Glucotech sp. z o.o.	wspólnik	tak
Jacek Biliński	Human Biome Institute S.A.	prezes zarządu	tak
	Human Biome Institute sp. z o.o.	prezes zarządu	nie
Grzegorz Basak	Saventica Health sp. z o.o.	wspólnik	tak
		członek zarządu	nie
	Fundacja "Saventica"	wiceprezes zarządu	tak
	Polskie Towarzystwo Hematologów i Transfuzjologów	członek głównej komisji rewizyjnej	tak
	Grzegorz Basak Usługi Medyczne	jednoosobowa działalność gospodarcza	tak
Maciej Matusiak	"Artemis Investment" sp. z o.o. – w likwidacji	wspólnik	tak
	„Interbud – Lublin” S.A.	członek rady nadzorczej	nie
	Atende S.A.	członek rady nadzorczej	tak
	BBI Development S.A.	członek rady nadzorczej	tak
	Best S.A.	członek rady nadzorczej	tak
	Drop S.A.	członek rady nadzorczej	nie
	Krakchemia S.A.	członek rady nadzorczej	tak
	Libet S.A.	członek rady nadzorczej	nie
	LPP S.A.	członek rady nadzorczej	nie
	MLP Group S.A.	członek rady nadzorczej	tak
	Rubicon Partners S.A.	członek rady nadzorczej	nie
	VRG S.A.	członek rady nadzorczej	nie
	Zakłady Przemysłu Cukierniczego "Otmuchów" S.A.	członek rady nadzorczej	tak

Niezależność członków Rady Nadzorczej

Najpóźniej od dnia podlegania przepisom Ustawy o Biegłych Rewidentach, większość członków Komitetu Audytu spełnia kryteria niezależności określone w ww. ustawie („**Niezależny Członek Rady Nadzorczej**”).

Niespełnienie kryteriów niezależności, o których mowa powyżej, przez któregokolwiek z członków Rady Nadzorczej, bądź utrata statusu niezależnego członka Rady Nadzorczej w trakcie kadencji, nie powoduje wygaśnięcia jego mandatu i nie ma wpływu na zdolność Rady Nadzorczej do wykonywania kompetencji przewidzianych w Kodeksie Spółek Handlowych i w Statucie.

Jeżeli Zarząd otrzyma oświadczenie Niezależnego Członka Rady Nadzorczej, że przestał on spełniać kryteria niezależności określone powyżej lub uzyska taką informację z innego źródła, Zarząd, w ciągu dwóch tygodni od otrzymania oświadczenia lub powzięcia wiadomości, zwoła Walne Zgromadzenie w celu powołania nowego Niezależnego Członka Rady Nadzorczej. W przypadku dokonywania wyboru członków Rady Nadzorczej w drodze kooptacji, od dnia podlegania przepisom Ustawy o Biegłych Rewidentach w zakresie funkcjonowania Komitetu Audytu, w wypadku wygaśnięcia mandatu członka Rady Nadzorczej wchodzącego w skład Komitetu Audytu, dokooptowany członek Rady Nadzorczej powinien spełniać takie kryteria, które pozwalają na powołanie ze składu Rady Nadzorczej Komitetu Audytu.

Niezależnymi członkami Rady Nadzorczej w rozumieniu Ustawy o Biegłych Rewidentach oraz zasady 2.3. Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021 są Maciej Matusiak oraz Sławomir Kościak.

Komitety Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza może powoływać komitety zarówno stałe jak i do wyjaśnienia poszczególnych kwestii – określając organizację, sposób działania i szczegółowe kompetencje tych komisji i komitetów – o ile przedmiot prac danej komisji lub komitetu mieści się w zakresie kompetencji Rady Nadzorczej. Szczegółowe zadania oraz zasady funkcjonowania poszczególnych komitetów, w tym Komitetu Audytu, określa Regulamin Rady Nadzorczej oraz Regulamin Komitetu Audytu.

Na Datę Prospektu Rada Nadzorcza nie tworzy komitetów, za wyjątkiem Komitetu Audytu opisanego w pkt 12.3 Prospektu. U Emitenta nie funkcjonuje Komitet ds. Wynagrodzeń.

12.3. 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

W Spółce funkcjonuje Komitet Audytu, w skład którego wchodzi 3 członków, tj. Maciej Matusiak jako Przewodniczący Komitetu Audytu oraz Magdalena Wysocka i Sławomir Kościak jako członkowie Komitetu Audytu. Skład Komitetu Audytu, zarówno pod względem liczebności, niezależności, jak i kompetencji członków Komitetu Audytu odpowiada wymogom przewidzianym w Ustawie o Biegłych Rewidentach.

Kryteria niezależności

Na Datę Prospektu następujący członkowie Komitetu Audytu spełniają kryteria niezależności, o których jest mowa w art. 129 ust. 3 Ustawy o Biegłych Rewidentach:

- Maciej Matusiak jako Przewodniczący Komitetu Audytu,
- Sławomir Kościak jako członek Komitetu Audytu.

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

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

Maciej Matusiak posiada wiedzę w zakresie rachunkowości i badania sprawozdań finansowych wynikającą m.in. z uzyskania licencji maklera papierów wartościowych, których uzyskanie warunkowane jest złożeniem stosownego egzaminu obejmującego problematykę związaną z rachunkowością oraz analizą sprawozdań

finansowych. Uzyskał ponadto tytuł Chartered Financial Analyst (CFA) nadany przez CFA Institute w Charlottesville w Stanach Zjednoczonych, a także ukończył szereg innych szkoleń i kursów z tego zakresu.

Maciej Matusiak posiada również doświadczenie z zakresu rachunkowości i badania sprawozdań finansowych, które wynika z wieloletniej praktyki z wykorzystaniem praktycznej wiedzy z zakresu rachunkowości. Pracował na stanowiskach związanych z analizą finansową (m. in. jako analityk finansowy i senior equity analyst) w dużych podmiotach z branży finansowej, w tym w domu maklerskim oraz towarzystwie ubezpieczeniowym. Doświadczenie nabywał także jako członek organów (zarówno zarządczych, jak i nadzorczych) spółek kapitałowych, a także jako członek rad nadzorczych i członek oraz przewodniczący komitetów audytu spółek publicznych, m.in. Grupy Kęty S.A., VRG S.A., Best S.A. czy BBI Development S.A.

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

Kryterium posiadania wiedzy i doświadczenia w zakresie branży, w której działa Spółka, o którym jest mowa w art. 129 ust. 5 Ustawy o Biegłych Rewidentach jest spełnione łącznie przez Magdalenę Wysocką i Sławomira Kościaka.

Magdalena Wysocka jest profesorem Uniwersytetu Gdańskiego, pracującym w Pracowni Chemii Medycznej Katedry Chemii Biomedycznej na Wydziale Chemii. Jest autorką szeregu publikacji naukowych z tego zakresu, ponadto związana jest ze Spółką od 2021 roku.

Sławomir Kościak posiada z kolei wiedzę z zakresu branży biomedycznej. Pełni funkcję zastępczy przewodniczącego rady nadzorczej i członka komitetu audytu w Mabion S.A., natomiast pracując w Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych PZU S.A. pełnił m.in. funkcję Dyrektora ds. Sektora Medycznego.

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.

Podczas posiedzeń Komitetu Audytu mogą uczestniczyć pozostali członkowie Rady Nadzorczej, członkowie Zarządu i inne osoby, zaproszone przez przewodniczącego Komitetu Audytu. Na posiedzeniach Komitetu Audytu, które dotyczą omówienia wyników finansowych Spółki jest, w miarę konieczności, obecny przedstawiciel niezależnego biegłego rewidenta Spółki. Ponadto na posiedzenia Komitetu mogą być zapraszane osoby trzecie posiadające odpowiednią wiedzę i doświadczenie, ilekroć jest to niezbędne do wykonywania zadań Komitetu Audytu a korzystanie z pomocy osób trzecich nie naraża Spółki na ryzyko niekontrolowanego ujawnienia informacji poufnych i/lub stanowiących tajemnicę przedsiębiorstwa.

Niezależnie od posiedzeń, Komitet Audytu może żądać przedłożenia przez organy lub pracowników Spółki lub jednostek powiązanych określonych informacji, dokumentacji lub wyjaśnień, w tym z zakresu księgowości, finansów, audytu wewnętrznego i zarządzania ryzykiem, ilekroć jest to niezbędne do wykonywania zadań Komitetu Audytu. Dodatkowo, Komitet Audytu przedkłada Radzie Nadzorczej: (i) podjęte wnioski, stanowiska i rekomendacje wypracowane w związku z wykonywaniem funkcji Komitetu Audytu w terminie umożliwiającym terminowe podjęcie przez Radę Nadzorczą odpowiednich działań, (ii) otrzymane od biegłego rewidenta lub firmy audytorskiej sprawozdanie dodatkowe, (iii) raz w roku sprawozdanie ze swojej działalności w danym roku obrotowym, w terminie umożliwiającym Radzie Nadzorczej uwzględnienie treści tego sprawozdania w rocznym sprawozdaniu Rady Nadzorczej i 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) opracowywania 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 Spółek Notowanych na GPW 2021, 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 Spółek Notowanych na GPW 2021 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 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 w komórkami organizacyjnymi Spółki odpowiedzialnymi za audyt i kontrolę oraz dokonuje okresowej oceny i 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) wstępnie ocenia przekazywane do Rady Nadzorczej dokumenty dotyczące systemu kontroli wewnętrznej i audytu wewnętrznego; (v) opiniuje plany kontroli, zleca przeprowadzenie kontroli doraźnych, a także dokonuje przeglądów wyników prac audytu wewnętrznego.

Zarządzanie ryzykiem

Zgodnie z zasadą 3.8. Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021, 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 Spółek Notowanych na GPW 2021 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 systemów 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 dotyczących monitorowania sprawozdawczości finansowej, Komitet Audytu w szczególności dokonuje przeglądu i oceny przyjętej przez spółkę polityki rachunkowości i stosowanych zasad sporządzania sprawozdań finansowych, szczególnie dotyczących skomplikowanych lub nietypowych transakcji, wszelkich zmian wprowadzonych do powyższych zasad, oraz przyjętych przez Zarząd prognoz, szacunków założeń itp. Ponadto, dokonuje przeglądu i oceny: (i) procesu prowadzenia rachunkowości i sporządzania sprawozdań, w tym wykorzystywanych systemów IT, (ii) sposobu wprowadzenia przez Spółkę nowych regulacji w zakresie rachunkowości i sprawozdawczości, (iii) procesu i oceny rzetelności komunikacji informacji finansowych, w tym prognoz i informacji bieżących kierowanych do mediów, analityków, inwestorów i instytucji nadzoru.

Oprócz powyższego, Komitet Audytu dokonuje przeglądu raportów kwartalnych, półrocznych i rocznych przed ich publikacją. Przegląd ten obejmuje badanie poprawności i kompletności zawartych w nich informacji, analizy wyników i raportu audytora zewnętrznego z badania sprawozdań finansowych, w tym informacji o ograniczeniach zakresu badania czy dostępu do informacji, odmowie badania lub wydania opinii oraz ewentualnej różnicy zdań między biegłym rewidentem a Zarządem. Dodatkowo, przedstawia Radzie Nadzorczej rekomendację w sprawie kierowanego do Walnego Zgromadzenia sprawozdania z wyników oceny rocznego sprawozdania finansowego, a także przedkłada zalecenia mające na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej.

12.4. 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 poza przypadkami, opisanymi w pkt 12.1 i 12.2 Prospektu, powyżej,
- nie byli akcjonariuszami spółki publicznej posiadającymi akcje uprawniające do głosowania na walnym zgromadzeniu takiej spółki,
- nie prowadzili działalności poza Spółką, która miałaby istotne znaczenie dla Spółki,
- nie zostali skazani za przestępstwo oszustwa,
- nie byli przedmiotem oficjalnych oskarżeń publicznych ze strony jakichkolwiek organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych), żaden organ państwowy ani inny organ nadzoru (w tym uznana organizacja zawodowa) nie nałożył na nich sankcji,
- żaden sąd nie wydał wobec nich zakazu pełnienia funkcji w organach administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych spółek bądź zakazu zajmowania stanowisk kierowniczych lub prowadzenia spraw jakiegokolwiek spółki,
- nie byli członkiem organu administracyjnego, zarządzającego lub nadzorczego ani członkiem wyższego kierownictwa w podmiotach, względem których w okresie ich kadencji, przed jej upływem lub po jej upływie ustanowiono zarząd komisaryczny, prowadzono postępowanie upadłościowe, likwidacyjne lub inne postępowanie podobnego rodzaju, za wyjątkiem (i) Grzegorza Stefańskiego, który (a) pełnił funkcję członka zarządu spółki Differneo sp. z o.o. (likwidacja otwarta na podstawie uchwały nadzwyczajnego zgromadzenia wspólników z 5 maja 2021 roku, spółka wykreślona z rejestru na mocy postanowienia sądu z 15 lipca 2022 r.), (b) pełnił funkcję członka zarządu "Biomed-Lublin" Wytwórnia Surowic i Szczepionek S.A. (przyspieszone postępowanie układowe otwarte 29 stycznia 2016 r.) oraz (ii) Tomasza Kostucha, który (a) był likwidatorem w spółce 7P sp. z o.o. w likwidacji (likwidacja otwarta na podstawie uchwały nadzwyczajnego zgromadzenia wspólników z 5 maja 2021 roku, , spółka została wykreślona z rejestru w dniu 18 listopada 2022 r.) , (b) był likwidatorem (a poprzednio był członkiem zarządu) Differneo sp. z o.o. (likwidacja otwarta na podstawie uchwały nadzwyczajnego zgromadzenia wspólników z 5 maja 2021 roku, spółkę wykreślono z rejestru na mocy postanowienia z 15 lipca 2022 r.), (c) pełnił funkcję członka zarządu w spółce Motoricus.com spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w likwidacji (postępowanie likwidacyjne zostało otwarte na podstawie uchwały nadzwyczajnego zgromadzenia wspólników spółki z 7 marca 2019 r., natomiast 10 kwietnia 2018 roku został dla spółki ustanowiony tymczasowy nadzorca sądowy, a 17 sierpnia 2018 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie wydał postanowienie o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości tej spółki z uwagi na brak środków na pokrycie kosztów postępowania),
- nie istnieją żadne powiązania rodzinne pomiędzy członkami Zarządu lub członkami Rady Nadzorczej,
- nie sprawują funkcji administracyjnych, nadzorczych czy zarządzających w jakiegokolwiek innej spółce ani nie pełnią poza Spółką żadnych ważnych funkcji, które mogłyby być istotne dla Spółki,
- nie występują faktyczne ani potencjalne konflikty interesów pomiędzy ich interesem osobistym a obowiązkami lub zobowiązaniami wobec Spółki,
- nie istnieją żadne umowy lub porozumienia ze znacznymi akcjonariuszami, klientami, dostawcami lub innymi osobami, na mocy których powołano członków Zarządu lub członków Rady Nadzorczej,

- nie istnieją ograniczenia uzgodnienia dokonane przez członków Zarządu lub członków Rady Nadzorczej, w zakresie zbycia w określonym czasie posiadanych przez nich papierów wartościowych Spółki, z zastrzeżeniem umów lock-up, opisanych w punkcie 11.3, ppkt „Umowne ograniczenia w rozporządzaniu Akcjami”.

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

Zgodnie z oświadczeniami znacznych akcjonariuszy, członków Zarządu i Rady Nadzorczej nie będą oni brali udziału w Ofercie.

Akcje lub opcje na akcje będące w posiadaniu członków Zarządu lub członków Rady Nadzorczej

Na Datę Prospektu: Grzegorz Stefański posiada 185.993 Akcji uprawniających do 185.993 głosów na Walnym Zgromadzeniu, Tomasz Kostuch posiada 184.422 Akcje uprawniające do 184.422 głosów na Walnym Zgromadzeniu.

12.5. 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 28 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 29 czerwca 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. Od dnia Dopuszczenia, Spółka będzie wypłacać wynagrodzenia wyłącznie na podstawie Polityki Wynagrodzeń, zaś począwszy od roku 2023 r. Emitent będzie corocznie publikował sprawozdanie Rady Nadzorczej dotyczące wynagrodzeń wypłaconych członkom 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 wynagrodzenie zasadnicze. Wysokość wynagrodzenia stałego jest określana indywidualnie dla członka Zarządu przez Radę Nadzorczą w podstawie prawnej zatrudnienia lub w drodze odrębnej uchwały, przy uwzględnieniu postanowień Polityki Wynagrodzeń oraz zakresu odpowiedzialności członka Zarządu. Niezależnie od wynagrodzenia stałego, członkowi Zarządu może przysługiwać wynagrodzenie zmienne, którego przyznanie i wysokość nie jest gwarantowane Jego wysokość jest uzależniona od spełnienia się warunków dotyczących realizacji kryteriów finansowych lub niefinansowych. Wynagrodzenie zmienne przyznawane jest indywidualnie danemu członkowi Zarządu.

Członkowie Zarządu są zatrudnieni przez Spółkę na podstawie umów zlecenia i o świadczenie usług. Pierwsza z nich obejmuje piastowanie funkcji członka zarządu, druga zaś świadczenie na rzecz Spółki usług niezwiązanych bezpośrednio z pełnioną funkcją. Umowy te zawierają standardowe postanowienia spotykane w tego rodzaju umowach, w tym w szczególności dotyczące rodzaju świadczonych usług oraz wskazanie kwoty wynagrodzenia wypłacanego na podstawie tych umów. Od dnia obowiązywania Polityki Wynagrodzeń wysokość wynagrodzenia członków Zarządu ustalać będzie wyłącznie Rada Nadzorcza.

Wysokość wynagrodzeń członków Zarządu

W poniższej tabeli przedstawiono dane dotyczące wysokości wynagrodzeń netto członków Zarządu wypłaconego przez Spółkę w 2022 r.

Imię i nazwisko	Wynagrodzenie podstawowe*	Wynagrodzenie dodatkowe**
	(w tys. zł)	
Grzegorz Stefański	238	0
Tomasz Kostuch	238	0

* Wynagrodzenie podstawowe obejmuje: (i) wynagrodzenie przyznane na podstawie powołania oraz (ii) wynagrodzenie przysługujące na podstawie umów zlecenia i o świadczenie usług.

** Wynagrodzenie dodatkowe obejmuje: (i) premię roczną, (ii) premię uznaniową., (iii) instrumenty finansowe.

Źródło: Spółka

Spółka nie wypłacała w 2022 r. członkom Zarządu jakiegokolwiek wynagrodzenia dodatkowego obejmującego premie, instrumenty finansowe lub innego rodzaju świadczenia. Ponadto Spółka nie przyznawała jakichkolwiek innych rzeczowych form wynagrodzenia (świadczenia pozapłatowe).

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 nie przysługuje wynagrodzenie. Od Daty Dopuszczenia Zgodnie z treścią uchwały nr 19 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki przewodniczącemu Rady Nadzorczej przysługuje wynagrodzenie podstawowe w kwocie 2.000 zł, członkowi Rady Nadzorczej przysługuje wynagrodzenie podstawowe w kwocie 1.000 zł. Ponadto z tytułu pełnienia przez członków Rady Nadzorczej Spółki funkcji dodatkowych, członkom Rady Nadzorczej Spółki przysługują dodatki do wynagrodzenia podstawowego, tj. (i) z tytułu pełnienia funkcji członka Komitetu Audytu Spółki, niebędącego Przewodniczącym Komitetu Audytu Spółki - 1.000 zł, (ii) z tytułu pełnienia funkcji Przewodniczącego Komitetu Audytu Spółki 3.000 zł. Wszystkie podane kwoty są kwotami brutto. Opisywane wynagrodzenia obowiązują od 1 lipca 2022 r. i zostały ustalone z uwzględnieniem Polityki Wynagrodzeń, która zacznie obowiązywać w Spółce od Daty Dopuszczenia. Wynagrodzenie będzie przyznawane wyłącznie na podstawie Polityki Wynagrodzeń, zgodnie z wymogami art. 90c i nast. Ustawy o Ofercie Publicznej.

Wysokość wynagrodzeń członków Rady Nadzorczej

W poniższej tabeli przedstawiono dane dotyczące wysokości wynagrodzeń netto członków Rady Nadzorczej wypłaconego przez Spółkę w 2022 r.

Imię i nazwisko	Wynagrodzenie podstawowe*	Wynagrodzenie dodatkowe**
	(w tys. zł)	
Grzegorz Basak	6	0
Jarosław Biliński	12	0
Magdalena Wysocka	12	0
Sławomir Kościak	12	0
Maciej Matusiak	24	0

* Wynagrodzenie podstawowe obejmuje: (i) wynagrodzenie przyznane na podstawie powołania oraz (ii) wynagrodzenie przysługujące na podstawie umów zlecenia i o świadczenie usług.

** Wynagrodzenie dodatkowe obejmuje: (i) premię roczną, (ii) premię uznaniową., (iii) instrumenty finansowe.

Źródło: Spółka

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 Emitenta.

12.6. Ład korporacyjny i Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021

Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021 stanowią zbiór zasad postępowania obowiązujących na GPW, które zostały przyjęte uchwałą Rady Giełdy Nr 13/1834/2021 z dnia 29 marca 2021 r. („**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.

Zgodnie z § 29 ust. 3 i 3a Regulaminu GPW, spółka giełdowa publikuje informację, w której wskazuje, które zasady Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021 są przez nią stosowane, a których zasad w sposób trwały nie stosuje wraz z wyjaśnieniem okoliczności i przyczyn niestosowania danej zasady. W przypadku zmiany stanu stosowania zasad lub wystąpienia okoliczności uzasadniających zmianę treści przedstawionych wyjaśnień spółka giełdowa niezwłocznie aktualizuje wcześniej opublikowaną informację. W przypadku gdy określona zasada ładu korporacyjnego została naruszona incydentalnie, emitent niezwłocznie publikuje informację o tym fakcie, wskazując jakie były okoliczności i przyczyny naruszenia 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 oświadczenie obejmujące m.in. wskazanie Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021 jako zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega emitent oraz wskazanie zasad tego zbioru, od których stosowania odstąpił emitent wraz z wyjaśnieniem przyczyn takiego odstąpienia.

Spółka dąży do zapewnienia jak największej transparentności swoich działań, należytej jakości komunikacji z inwestorami oraz ochrony praw akcjonariuszy, także w materiałach nieregulowanych 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 zasad wymienionych poniżej.

- **1.3 – zasada dotycząca uwzględnienia w strategii biznesowej tematykę ESG, w szczególności obejmującą: zagadnienia środowiskowe i sprawy społeczne i pracownicze.**

Spółka nie posiada jeszcze sformalizowanej strategii biznesowej w obszarze ESG. W ramach prowadzonej działalności Spółka kieruje się zasadami zrównoważonego rozwoju oraz dąży do minimalizacji negatywnego wpływu działalności Spółki na zmiany klimatu. 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 nie wyklucza przyjęcia strategii ESG w przyszłości.

- **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 obejmującej tematykę ESG, Spółka na obecną chwilę nie zamieszcza na swojej stronie internetowej informacji odnoszących się do strategii ESG. 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. Po opracowaniu strategii ESG Emitent będzie stosować zasadę w całości.

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

Spółka nie posiada polityk różnorodności Zarządu oraz Rady Nadzorczej. Członkowie organów dysponują specjalistyczną wiedzą, wykształceniem oraz doświadczeniem zawodowym niezbędnymi do pełnienia ich funkcji oraz prowadzenia działalności Spółki w wysoce specjalistycznej branży, w której działa Spółka. Spółka nie wyklucza, że w przyszłości wskaźnik różnorodności płci w Zarządzie zostanie osiągnięty, jednak w chwili obecnej nie da się tego zagwarantować.

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

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 Zarządu, Spółka nie spełnia obecnie wymogów różnorodności w zakresie płci we wskazanym organie na poziomie co najmniej 30% oraz nie posiada polityk różnorodności wobec Zarządu i Rady Nadzorczej. Spółka nie wyklucza, że w kolejnych kadencjach wskaźnik różnorodności płci w organach Spółki zostanie osiągnięty.

- **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.**

Zasada nie będzie stosowana z uwagi na fakt, że Spółka nie posiada polityki różnorodności w odniesieniu do Zarządu oraz Rady Nadzorczej. Tym samym nie jest w ocenie Emitenta zasadnym raportowanie stopnia realizacji polityki.

- **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. Zapewnienie powszechnej transmisji obrad wiązałoby się z koniecznością poniesienia istotnych, dodatkowych kosztów. W przypadku zgłoszenia przez akcjonariuszy takiej potrzeby Zarząd rozważy możliwość stworzenia odpowiednich warunków technicznych w celu transmitowania obrad Walnego Zgromadzenia.

- **4.4. – zasada dotycząca obecności przedstawicieli mediów na walnych zgromadzeniach.**

Zasada nie będzie stosowana. W ocenie Spółki, prawidłowe wykonywanie obowiązków informacyjnych związanych z Walnymi Zgromadzeniami, tj. w szczególności publikowanie raportów bieżących oraz publikowanie innych stosownych informacji na stronie internetowej Spółki zapewni akcjonariuszom jak również innym interesariuszom pełny dostęp do informacji dotyczących Walnych Zgromadzeń.

- **4.8. – zasada dotycząca zgłaszania przez akcjonariuszy najpóźniej na 3 dni przed walnym zgromadzeniem projektów uchwał.**

Spółka nie będzie stosować wskazanej zasady. Spółka nie jest w stanie zapewnić, że akcjonariusze Spółki będą każdorazowo stosować się do wskazanej zasady i zgłaszać projekty uchwał z zachowaniem przewidzianego w niej terminu. W szczególności, Spółka nie jest w stanie zapewnić, że jej akcjonariusze nie będą korzystać z przysługującego im na podstawie art. 401 § 5 Kodeksu spółek handlowych prawa do zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad już w toku Walnego Zgromadzenia Spółki.

- **4.9.1. – zasada dotycząca zgłaszania przez akcjonariuszy kandydatur na członków rady nadzorczej najpóźniej na 3 dni przed walnym zgromadzeniem.**

Spółka nie będzie stosować wskazanej zasady. Spółka nie jest w stanie zapewnić, że akcjonariusze Spółki będą każdorazowo stosować się do wskazanej zasady i zgłaszać kandydatury na członków Rady Nadzorczej z zachowaniem przewidzianego w niej terminu. W szczególności, Spółka nie jest w stanie zapewnić, że jej akcjonariusze nie będą zgłaszać kandydatur na członków Rady Nadzorczej nawet w toku obrad Walnego Zgromadzenia Spółki.

- **6. – 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 polityce wynagrodzeń, przyjętej zgodnie z wymogami przewidzianymi w art. 90c i nast. Ustawy o Ofercie, a struktura zatrudnienia kluczowych menedżerów Spółki oraz liczebność członków wyższej kadry zarządzającej nie wymagają przyjęcia polityki wynagrodzeń dla kluczowych menedżerów Spółki.

- **6.3. – zasada dotycząca minimalnie 3-letniego okresu oceny realizacji celów wyznaczonych w ramach programów opcji menedżerskich**

Spółka nie będzie stosować wskazanej zasady w części, w której wymaga ona ustalania ceny nabycia przez uprawnionych akcji lub rozliczenia opcji nie może odbiegać od wartości akcji z okresu uchwalania programu. Obowiązujący w Spółce obecnie program motywacyjny przewiduje odmienny sposób ustalenia ceny akcji nabywanych w wykonaniu programu motywacyjnego.

13. ZNACZNI AKCJONARIUSZE

13.1. Znaczeni akcjonariusze

Tabela poniżej przedstawia znaczących akcjonariuszy Spółki na Datę Prospektu, tj., akcjonariuszy posiadających przynajmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu („Znaczeni Akcjonariusze”).

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów na WZ	Udział głosów na WZ
Adam Lesner	241.808	21,21%	241.808	21,21%
Natalia Gruba	209.018	18,33%	209.018	18,33%
Twiti Investmensts Ltd z siedzibą w Nikozji*	204.918	17,97%	204.918	17,97%
Grzegorz Stefański	185.993	16,31%	185.993	16,31%
Tomasz Kostuch	184.422	16,17%	184.422	16,17%
SUMA	1.026.159	89,99%	1.026.159	89,99%

* Spółka utworzona zgodnie z prawem Republiki Cypru przez Roberta Aleksandrowicza i Tomasza Częścika. Emitent wskazuje, że zgodnie z zaświadczeniem z cypryjskiego rejestru beneficjentów rzeczywistych, beneficjentami rzeczywistymi Twiti Investments Ltd pozostają: The Ale Trust oraz The Troquera Trust, każdy z nich w 50%.

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.

13.2. Kontrola nad Spółką

Na Datę Prospektu nie istnieje podmiot bezpośrednio kontrolujący Spółkę oraz bezpośrednio dominujący nad Spółką w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 14 Ustawy o Ofercie oraz w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 4 Kodeksu Spółek Handlowych.

Emitentowi nie są znane ustalenia, których realizacja może w późniejszej dacie spowodować zmiany w sposobie ewentualnej kontroli Spółki.

13.3. Struktura akcjonariatu po przeprowadzeniu Oferty

Skala i wielkość rozwodnienia udziału akcyjnego dotychczasowych akcjonariuszy Spółki po przeprowadzeniu Oferty będą uzależnione od szeregu czynników, w szczególności ostatecznej sumy podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. O ile wszystkie Akcje Nowej Emisji zostaną wyemitowane i objęte przez Inwestorów, to po przeprowadzeniu Oferty Akcje Nowej Emisji będą stanowić 25,74% kapitału zakładowego Spółki, uprawniając tym samym do 25,74% głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

W tabeli poniżej przedstawiono informacje dotyczące struktury kapitału zakładowego Spółki po przeprowadzaniu Oferty oraz spodziewanego natychmiastowego rozwodnienia po przeprowadzeniu Oferty przy założeniu, że wszystkie te akcje zostaną zaoferowane i objęte zapisami.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów na WZ	Udział głosów na WZ
Adam Lesner	241.808	15,75%	241.808	15,75%
Natalia Gruba	209.018	13,61%	209.018	13,61%
Twiti Investmensts Ltd z siedzibą w Nikozji	204.918	13,35%	204.918	13,35%
Grzegorz Stefański	185.993	12,11%	185.993	12,11%
Tomasz Kostuch	184.422	12,01%	184.422	12,01%
Pozostali	509.407	33,17%	509.407	33,17%
Razem	1.535.566	100%	1.535.566	100%

14. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W okresie Historycznych Informacji Finansowych oraz od dnia 1 stycznia 2023 r. do Daty Prospektu Spółka była stroną transakcji z podmiotami powiązanyymi, które we wskazanym okresie lub w jego części posiadały lub nadal posiadają taki status.

Spółka zawierała w przeszłości i zamierza zawierać w przyszłości transakcje z podmiotami powiązanyymi w rozumieniu MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych” (załącznik do Rozporządzenia Komisji (WE) Nr 1126/2008 z dnia 3 listopada 2008 r. przyjmującego określone międzynarodowe standardy rachunkowości zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady zmienionym Rozporządzeniem Komisji (WE) Nr 1274/2008 z dnia 17 grudnia 2008 r. zmieniającym rozporządzenie (WE) nr 1126/2008 przyjmujące określone międzynarodowe standardy rachunkowości zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do Międzynarodowego Standardu Rachunkowości (MSR 1).

Od dnia dopuszczenia Akcji do obrotu na rynku regulowanym Emitent będzie zobowiązany przekazywać do publicznej wiadomości informacje dotyczące istotnych transakcji zawieranych z podmiotami powiązanyymi. Za taką transakcją będzie uważana każda transakcja zawierana przez Spółkę z podmiotem powiązanym, której wartość przekracza 5% sumy aktywów Emitenta (wartości poszczególnych transakcji zawieranych z tym samym podmiotem w okresie poprzedzających 12 miesięcy sumuje się). Wymagane będzie również podjęcie uchwały przez radę nadzorczą wyrażającej zgodę na zawarcie istotnej transakcji. Ponadto, od dnia dopuszczenia Akcji do obrotu na rynku regulowanym Spółka będzie posiadać procedurę dotyczącą okresowej oceny przez Radę Nadzorczą, czy transakcje z podmiotami powiązanyymi są zawierane na warunkach rynkowych, w ramach zwykłej działalności Spółki.

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz w okresie od dnia 1 stycznia 2023 r. do Daty Prospektu miały miejsca transakcje nieodpłatne. Było to związane z tym, że w okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz w okresie od dnia 1 stycznia 2022 r. do 30 czerwca 2022 r. Spółka nie przyznawała wynagrodzeń członkom Rady Nadzorczej. Z zastrzeżeniem powyższego, wszystkie transakcje z podmiotami powiązanyymi zawierane są na warunkach rynkowych.

Stosownie do definicji podmiotu powiązanego określonej w MSR 24 dotyczącym ujawniania transakcji na temat podmiotów powiązanych, podmiotami powiązanyymi, z którymi Emitent zawierał transakcje w okresie Historycznych Informacji Finansowych oraz od dnia 1 stycznia 2022 r. do Daty Prospektu, są:

1. akcjonariusze Spółki, tj. Grzegorz Stefański, Tomasz Kostuch, Adam Lesner, Natalia Gruba,
2. członkowie Zarządu Spółki,
3. członkowie Rady Nadzorczej Spółki,
4. jednostki związane ze Spółką, tj. 7P sp. z o.o. w likwidacji (wykreślona z rejestru przedsiębiorców w dniu 18 listopada 2022 r.) oraz Differneo sp. z o.o. w likwidacji (wykreślona z rejestru przedsiębiorców w dniu 15 lipca 2022 r.).

Poniżej w tabelach zostały przedstawione informacje dotyczące transakcji Spółki z członkami organów Spółki oraz podmiotami powiązanyymi innymi niż członkowie organów Spółki.

Transakcje z członkami organów Spółki

Poniżej zaprezentowano wszelkie świadczenia wypłacone osobom pełniącym funkcję w organach Emitenta, tj. z tytułu: (i) powołania oraz świadczenia usług związanych z wykonywaniem funkcji w Spółce oraz dla Spółki, (ii) umów cywilnoprawnych.

		od 01.01.2023 r. do Daty Prospektu	2022	2021	2020
Grzegorz Stefański	Prezes Zarządu i akcjonariusz	75	300	202	121
Tomasz Kostuch	Członek Zarządu i akcjonariusz	75	300	186	28
Adam Lesner	Akcjonariusz i były członek Zarządu oraz były członek RN	61	290	188	125
Natalia Gruba	Akcjonariusz i były członek RN	99	252	188	125
Jarosław Biliński	Członek RN	4	12	0	1
Grzegorz Basak	Członek RN	2	6	0	0
Karol Gruba	Były członek RN	0	0	0	0
Magdalena Wysocka	Członek RN	4	12	0	0
Sławomir Kościak	Członek RN	4	12	0	0
Maciej Matusiak	Członek RN	8	24	0	0
Małgorzata Stefańska	Były członek RN	0	0	0	0
Maciej Kostuch	Były członek RN	0	0	0	0

Źródło: Spółka

Transakcje Spółki z podmiotami powiązаныmi z wyłączeniem członków organów Spółki

	Wartość transakcji							
	w okresie od 01.01. danego roku i kończącym się (w tys. zł kwoty netto)				Saldo na dzień (w tys. zł kwoty netto)			
	Na Datę Prospektu	31.12. 2022	31.12. 2021	31.12. 2020	Na Datę Prospektu	31.12. 2022	31.12. 2021	31.12. 20120
Zakupy / zobowiązania								
7P sp z o.o. w likwidacji								
Usługi doradztwa prawnego i finansowego	0	0	12	75	0	0	0	0
Differneo sp. z o.o.								
Prace badawcze	0	0	38	0	0	0	0	0

15. PRAWA I OBOWIĄZKI ZWIĄZANE Z AKCJAMI ORAZ WALNE ZGROMADZENIE

15.1. Prawa i obowiązki związane z Akcjami

Prawo do rozporządzania Akcjami

Statut nie zawiera postanowień ograniczających możliwość rozporządzania Akcjami.

Przez rozporządzenie Akcjami należy rozumieć zarówno ich zbycie (przeniesienie własności), jak i inne formy rozporządzenia, w tym zastawienie, ustanowienie na Akcjach prawa użytkowania i ich wydzierżawienia.

Opis obowiązków związanych z nabywaniem i zbywaniem akcji polskich spółek notowanych na GPW znajduje się w pkt 18 Prospektu.

Dywidenda

Prawo do dywidendy

Akcjonariuszom Spółki przysługuje prawo do udziału w zysku, który zostanie wykazany w rocznym, zbadanym przez biegłego rewidenta jednostkowym sprawozdaniu finansowym, przeznaczonym uchwałą Walnego Zgromadzenia do wypłaty na rzecz akcjonariuszy Spółki (prawo do dywidendy).

Organem uprawnionym do podejmowania decyzji o podziale zysku Spółki i wypłacie dywidendy jest zwyczajne Walne Zgromadzenie. Zwyczajne Walne Zgromadzenie podejmuje uchwałę o tym, czy i jaką część zysku Spółki wykazanego w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, przeznaczyć na wypłatę dywidendy. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się w ciągu sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego (w Spółce rok obrotowy odpowiada rokowi kalendarzowemu), tj. do końca czerwca.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie ustala również dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy. Dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień przypadający nie wcześniej niż pięć dni i nie później niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały o wypłacie dywidendy. Termin wypłaty dywidendy może być wyznaczony w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od dnia dywidendy.

Kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy Spółki nie może przekroczyć zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów: zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy jednak pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z KSH lub Statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitał zapasowy lub rezerwowy.

Zarząd może wypłacić akcjonariuszom zaliczkę na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej. Spółka może wypłacić zaliczkę, jeżeli jej zatwierdzone sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy wykazuje zysk. Zaliczka może stanowić najwyżej połowę zysku osiągniętego od końca poprzedniego roku obrotowego, wykazanego w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, powiększonego o kapitały rezerwowe utworzone z zysku, którymi w celu wypłaty zaliczek może dysponować Zarząd, oraz pomniejszonego o niepokryte straty i akcje własne.

Prawo do dywidendy przysługuje osobom, na których rachunkach znajdują się zapisane zdematerializowane Akcje (na okaziciela) w dniu dywidendy oraz podmiotom uprawnionym ze zdematerializowanych Akcji zapisanych na rachunku zbiorczym.

Roszczenie akcjonariusza wobec Spółki o wypłatę dywidendy może być zrealizowane w terminie 6 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

Od daty dopuszczenia Akcji do obrotu na rynku regulowanym, warunki odbioru dywidendy przez akcjonariuszy Spółki odpowiadają zasadom przyjętym dla spółek publicznych. Uchwała o wypłacie dywidendy powinna wskazywać datę ustalenia prawa do dywidendy (dzień dywidendy) oraz termin wypłaty dywidendy. Z zastrzeżeniem postanowień Regulaminu KDPW, dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień przypadający nie wcześniej niż pięć dni i nie później niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały. Dywidendę wypłaca się w dniu określonym w uchwale Walnego Zgromadzenia.

Zgodnie z § 127 Oddział 4 Rozdziału 13 Dział IV Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego, Spółka jest zobowiązana niezwłocznie przekazać GPW informację o podjęciu uchwały o przeznaczeniu zysku na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, wysokości dywidendy, liczbie akcji, z których przysługuje prawo do dywidendy, wartości dywidendy przypadającej na jedną akcję, dniu ustalenia prawa do dywidendy oraz dniu wypłaty dywidendy. Ponadto § 121 Szczegółowych Zasad Działania KDPW nakłada na Spółkę obowiązek poinformowania KDPW najpóźniej na pięć dni przed dniem ustalenia prawa do dywidendy o wysokości dywidendy przypadającej na jedną akcję, dniu ustalenia prawa do dywidendy oraz terminie wypłaty dywidendy. Zgodnie z § 121 ust. 2 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, dzień wypłaty dywidendy może przypadać najwcześniej piątego dnia po dniu ustalenia prawa do dywidendy. Powyższe regulacje znajdują odpowiednie zastosowanie do zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy. Dzień wypłaty zaliczki może przypadać najwcześniej piątego dnia po dniu ustalenia prawa do niej.

Wypłata dywidendy posiadaczom zdematerializowanych akcji Spółki następuje za pośrednictwem systemu depozytowego KDPW. KDPW przekazuje środki z tytułu dywidendy i zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na rachunki uczestników KDPW, którzy następnie przekazują otrzymane środki pieniężne na rachunki gotówkowe akcjonariuszy Spółki prowadzone przez poszczególne domy maklerskie. Dywidendę należną osobom uprawnionym ze zdematerializowanych akcji Spółki zapisanych na rachunku zbiorczym podmiot prowadzący taki rachunek przekazuje jego posiadaczowi.

Prawo poboru

Akcjonariuszom Spółki przysługuje prawo objęcia akcji Spółki nowej emisji w stosunku do liczby już posiadanych Akcji (prawo poboru), przy czym prawo poboru przysługuje również w przypadku emisji papierów wartościowych zamiennych na akcje Spółki lub inkorporujących prawo zapisu na akcje Spółki. Uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki powinna wskazywać dzień, według którego określa się akcjonariuszy Spółki, którym przysługuje prawo poboru nowych akcji (dzień prawa poboru). Dzień prawa poboru nie może być ustalony później niż z upływem sześciu miesięcy, licząc od dnia powzięcia uchwały. Porządek obrad Walnego Zgromadzenia, na którym ma być podjęta uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki, powinien określać proponowany dzień prawa poboru.

Pozbawienie akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji Spółki nowej emisji może nastąpić wyłącznie w interesie Spółki i w przypadku, gdy zostało ono zapowiedziane w porządku obrad Walnego Zgromadzenia. Zarząd przedstawia Walnemu Zgromadzeniu pisemną opinię uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną nowych akcji Spółki bądź sposób jej ustalenia. Do podjęcia uchwały w sprawie pozbawienia akcjonariuszy Spółki prawa poboru wymagana jest większość co najmniej czterech piątych głosów.

Większość czterech piątych głosów nie jest konieczna do podjęcia uchwały w sprawie pozbawiania dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru w przypadku, gdy: (i) uchwała o podwyższeniu kapitału stanowi, że nowe Akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (gwaranta emisji), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale, (ii) uchwała stanowi, że nowe Akcje mają być objęte przez gwaranta emisji w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im Akcji.

Objęcie akcji przez gwaranta emisji może nastąpić tylko za wkłady pieniężne. Zawarcie z gwarantem emisji umowy, wymaga zgody Walnego Zgromadzenia. Walne Zgromadzenie podejmuje uchwałę na wniosek Zarządu zaopiniowany przez Radę Nadzorczą. Statut lub uchwała Walnego Zgromadzenia może przewidywać przekazanie tej kompetencji Radzie Nadzorczej.

Prawo do udziału w majątku w przypadku likwidacji Spółki

W przypadku likwidacji Spółki, majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli dzieli się pomiędzy akcjonariuszy w stosunku do posiadanych Akcji.

15.2. Prawa i obowiązki związane z Walnym Zgromadzeniem

Prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu oraz prawo głosu

Prawo głosu

Akcjonariusz wykonuje prawo głosu na Walnych Zgromadzeniach. Zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych, Walne Zgromadzenia może być zwyczajne (zwyczajne Walne Zgromadzenia) lub nadzwyczajne (nadzwyczajne Walne Zgromadzenie).

Szczegółowe regulacje dotyczące wykonywanie prawa głosu na Walnych Zgromadzeniach przez akcjonariuszy Spółki znajdują się w Kodeksie Spółek Handlowych i Statucie.

Sposób udziału w Walnym Zgromadzeniu oraz sposób wykonywania prawa głosu

Akcjonariusz Spółki może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Akcjonariusz Spółki zamierzający uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu za pośrednictwem pełnomocnika musi udzielić pełnomocnictwa na piśmie lub w postaci elektronicznej za pomocą poczty elektronicznej przesyłając wiadomość elektroniczną na adres, który będzie każdorazowo wskazywany w treści ogłoszenia o zwołaniu Walnego Zgromadzenia. Spółka na swojej stronie internetowej udostępnia do pobrania wzór formularza zawiadomienia o udzieleniu pełnomocnictwa w postaci elektronicznej, który po uzupełnieniu przez akcjonariusza zgodnie z instrukcją zawartą w formularzu, powinien być odesłany jako załącznik na adres poczty elektronicznej (email) wskazany w formularzu. Weryfikacja ważności udzielonego pełnomocnictwa w formie elektronicznej będzie obejmowała w szczególności: (i) sprawdzenie poprawności danych wpisanych do formularza i porównanie ich z informacją zawartą w wykazie osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, (ii) stwierdzenie zgodności uprawnień osób udzielających pełnomocnictwa w imieniu osób prawnych ze stanem odzwierciedlonym w stosownych odpisach z właściwych rejestrów, w tym z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

Prawo do reprezentowania akcjonariusza niebędącego osobą fizyczną powinno wynikać z (i) okazanego przy sporządzaniu listy obecności odpisu z właściwego rejestru, (ii) ciągu pełnomocnictw, lub (iii) innych odpowiednich korporacyjnych dokumentów potwierdzających umocowanie do reprezentacji akcjonariusza. Osoba lub osoby udzielające pełnomocnictwa w imieniu akcjonariusza niebędącego osobą fizyczną powinny być ujawnione w (i) odpisie z właściwego dla danego akcjonariusza rejestru lub ich umocowanie do działania w imieniu akcjonariusza winno wynikać z (ii) innych korporacyjnych dokumentów. W razie wątpliwości Spółka może podjąć dalsze czynności w celu weryfikacji wystawionych pełnomocnictw lub dokumentów wykazujących umocowanie.

Akcjonariusz Spółki posiadający Akcje zapisane na więcej niż jednym rachunku papierów wartościowych może ustanowić oddzielnych pełnomocników do wykonywania praw z Akcji zapisanych na każdym z rachunków.

Jeżeli pełnomocnikiem akcjonariusza Spółki na Walnym Zgromadzeniu jest członek Zarządu, członek Rady Nadzorczej, likwidator, pracownik Spółki lub członek organów lub pracownik spółki lub spółdzielni zależnej Spółki, pełnomocnictwo może upoważniać do reprezentacji tylko na jednym Walnym Zgromadzeniu. Pełnomocnik ma obowiązek ujawnić akcjonariuszowi Spółki okoliczności wskazujące na istnienie bądź możliwość wystąpienia konfliktu interesów. W takim przypadku udzielenie dalszego pełnomocnictwa jest niedopuszczalne. Pełnomocnik, o którym mowa powyżej, głosuje zgodnie z instrukcjami udzielonymi przez akcjonariusza Spółki.

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, o ile przepisy Kodeksu Spółek Handlowych lub Statutu nie przewidują wymogów surowszych.

Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji. Pełnomocnik może reprezentować więcej niż jednego akcjonariusza Spółki i głosować odmiennie z Akcji każdego akcjonariusza Spółki.

Akcjonariusz Spółki nie może ani osobiście, ani przez pełnomocnika, ani jako pełnomocnik głosować przy powzięciu uchwał dotyczących jego odpowiedzialności wobec Spółki z jakiegokolwiek tytułu, w tym udzielenia absolutorium, zwolnienia z zobowiązania wobec Spółki oraz sporu pomiędzy nim a Spółką. Ograniczenie powyższe nie dotyczy głosowania przez akcjonariusza Spółki jako pełnomocnika innego akcjonariusza przy powzięciu uchwał dotyczących swojej osoby, o których mowa powyżej.

Udział w walnym zgromadzeniu można wziąć również przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, chyba że Statut stanowi inaczej. O udziale w Walnym Zgromadzeniu w sposób, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, postanawia zwołujący to Walne Zgromadzenie. Jest to dopuszczalne pod warunkiem, że Rada Nadzorcza przyjęła wcześniej regulamin Walnego Zgromadzenia odbywanego przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

Zarząd ogłasza zasady na stronie internetowej Spółki. Zasady te umożliwiają w szczególności: (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

Od momentu uzyskania przez Spółkę statusu spółki publicznej, prawo uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu będą miały tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki na 16 dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu).

W celu uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu, uprawnieni ze zdematerializowanych Akcji na okaziciela Spółki powinni zażądać od podmiotu prowadzącego ich rachunek papierów wartościowych wystawienia imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Żądanie to należy przedstawić nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

Uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo udziału w Walnym Zgromadzeniu, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

Listę uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu ze zdematerializowanych akcji na okaziciela Spółka ustala na podstawie wykazu sporządzonego przez podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych zgodnie z Ustawą o Obrocie Instrumentami Finansowymi w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Powyższa lista jest wyłożona w siedzibie Spółki przez trzy dni powszednie poprzedzające dzień odbycia Walnego Zgromadzenia oraz w miejscu i czasie Walnego Zgromadzenia. Akcjonariusz Spółki może żądać przesłania mu listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając własny adres 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, 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

Od momentu uzyskania przez Spółkę statusu spółki publicznej, 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 uczestniczenia 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.

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 w dniu 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 sprawozdania finansowego Spółki. Ww. żądanie będzie mogło zostać zgłoszone licząc od dnia zwołania zwyczajnego walnego zgromadzenia. Dokumenty udostępnia się niezwłocznie, nie później niż w terminie dwóch dni powszednich od dnia zgłoszenia żądania. Na żądanie akcjonariusza dokumenty udostępnia się 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 § 12 ust. 1 Statutu, do których należą: (i) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy; (ii) podjęcie uchwały o podziale zysku lub pokryciu straty; (iii) udzielenie członkom Rady Nadzorczej i Zarządu Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków; (iv) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej, (v) ustalanie zasad wynagradzania oraz wysokości wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej; (vi) uchwalanie

Regulaminu Walnego Zgromadzenia; (vii) zmiana przedmiotu działalności Spółki; (viii) zmiana Statutu Spółki; (ix) likwidacja Spółki, połączenie Spółki z innym podmiotem, podział Spółki; (x) emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa objęcia akcji; (xi) zawarcie umowy kredytu, pożyczki, poręczenia lub innej podobnej umowy z członkiem Zarządu, Rady Nadzorczej, prokurentem, likwidatorem Spółki albo na rzecz którejkolwiek z tych osób; (xii) inne sprawy przewidziane obowiązującymi przepisami, postanowieniami niniejszego Statutu oraz wnoszone przez Radę Nadzorczą lub Zarząd. Walnego Zgromadzenia w przepisach prawa i postanowieniach niniejszego statutu, a także rozpatrywanie i rozstrzyganie spraw i wniosków wniesionych przez Zarząd, Radę Nadzorczą lub akcjonariuszy.

Zgodnie z § 12 ust. 2 Statutu, nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.

Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami

Na wniosek akcjonariuszy Spółki reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego Spółki, wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami. 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 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 zaskarżenia 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.

15.3. Zmiana praw akcjonariuszy Spółki

Zgodnie z § 6 ust. 4 Statutu, zamiana na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna.

Ponadto uchwała dotycząca zmiany Statutu, zwiększająca świadczenia akcjonariuszy Spółki lub uszczuplająca prawa przyznane osobiście akcjonariuszom Spółki, wymaga zgody wszystkich akcjonariuszy Spółki, których dotyczy.

15.4. Umorzenie Akcji

Zgodnie z § 7 ust. 1 Statutu, Akcje Spółki mogą być umarzone w drodze ich nabycia przez Spółkę za zgodą akcjonariusza.

W celu realizacji umorzenia dobrowolnego Akcji, Statut w § 7 ust. 4 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 przez Spółkę 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, a 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 dalszej kolejności przeprowadzane jest obniżenie kapitału zakładowego Spółki na zasadach przewidzianych przepisami Kodeksu spółek handlowych. Z chwilą rejestracji obniżenia kapitału zakładowego Spółki w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego akcje ulegają umorzeniu.

15.5. Prawo do żądania wyboru rewidenta do spraw szczególnych

Zgodnie z art. 84 Ustawy o Ofercie Publicznej, na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy Spółki, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów, Walne Zgromadzenie może podjąć uchwałę w sprawie zbadania przez biegłego, na koszt Spółki, określonego zagadnienia związanego z utworzeniem Spółki lub prowadzeniem jej spraw. Akcjonariusze ci mogą w tym celu żądać zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia lub żądać umieszczenia sprawy podjęcia tej uchwały w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie zwołania Walnego Zgromadzenia należy złożyć na piśmie lub w formie 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 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.

16. WARUNKI OFERTY

16.1. Oferta

Na podstawie Prospektu przedmiotem Oferty jest nie więcej niż 395.286 (słownie: trzysta dziewięćdziesiąt pięć tysięcy dwieście osiemdziesiąt sześć) nowo emitowanych akcji zwykłych Spółki na okaziciela serii E oferowanych przez Emitenta (Akcje Nowej Emisji).

Akcje Nowej Emisji zostaną zaoferowane w trybie subskrypcji otwartej, o której mowa w art. 431 § 2 pkt 3 KSH, z uwzględnieniem art. 440 § 3 KSH, w ramach oferty publicznej w rozumieniu art. 2 lit. d) Rozporządzenia Prospektowego.

Spółka może podjąć decyzję o zmniejszeniu liczby Akcji Nowej Emisji objętych Ofertą, zatem ostateczna liczba Akcji Oferowanych może być mniejsza niż wskazana w Prospekcie liczba maksymalna.

Spółka oczekuje, że wpływy brutto z emisji Akcji Nowej Emisji wyniosą do ok. 54,3 mln PLN. Ostateczna kwota tych wpływów będzie zależała od ostatecznej liczby Akcji Serii E przydzielonych Inwestorom w Ofercie oraz Ceny Akcji Nowej Emisji.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie postanowiło pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru Akcji Serii E w całości. Jednocześnie pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru Akcji Serii E nie wyłącza możliwości udziału w Ofercie dotychczasowych akcjonariuszy Spółki na ogólnych zasadach. Nie występują prawa pierwokupu oraz prawa poboru.

W dniu 29 czerwca 2022 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło Uchwałę Emisyjną, na podstawie której Walne Zgromadzenie upoważniło Zarząd do określenia ostatecznej sumy, o jaką ma zostać podwyższony kapitał zakładowy Spółki, a tym samym do ustalenia ostatecznej liczby Akcji Serii E. Na Datę Prospektu Zarząd nie podjął decyzji, czy zamierza skorzystać z udzielonego upoważnienia i określić ostateczną liczbę Akcji Serii E najpóźniej w dniu ustalenia Ceny Akcji Oferowanych. W przypadku nieskorzystania przez Zarząd z upoważnienia, o którym mowa powyżej, ostateczna liczba Akcji Serii E będzie równa maksymalnej liczbie Akcji Serii E określonej w Uchwale Emisyjnej, tj. 395.286 sztuk. W związku z powyższym zwraca się uwagę, iż subskrybowanie większej liczby Akcji Serii E niż liczba wynikająca z określonej przez Zarząd ostatecznej sumy podwyższenia kapitału zakładowego spowoduje konieczność dokonania redukcji zapisów.

Najpóźniej w dniu ustalenia Ceny Akcji Oferowanych, Spółka, w uzgodnieniu z Koordynatorem Oferty podejmie decyzję o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych w Ofercie. Informacja o skorzystaniu albo nieskorzystaniu przez Zarząd z upoważnienia do ustalenia ostatecznej liczby Akcji Serii E, w tym ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych w poszczególnych transzach, a także o Ostatecznej Cenie Akcji Oferowanych, zostanie przekazana przez Spółkę do KNF oraz udostępniona do publicznej wiadomości zgodnie z zasadami określonymi w art. 21 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego.

Jeżeli Akcje Serii E zostaną wyemitowane przez Spółkę i objęte przez inwestorów w maksymalnej liczbie, tj. 395.286 sztuk, to po przeprowadzeniu Oferty, Akcje Nowej Emisji będą stanowić 25,74 % podwyższonego kapitału zakładowego Spółki, uprawniając tym samym do 25,74 % głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Emitent oferuje Akcje Oferowane w następujących transzach:

- w ramach Transzy Małych Inwestorów (TMI);
- w ramach Transzy Dużych Inwestorów (TDI).

Jednocześnie wraz z Ofertą, Spółka nie planuje subskrypcji lub plasowania o charakterze prywatnym lub publicznym innych papierów wartościowych tej samej klasy co Akcje Oferowane.

Na Datę Prospektu Spółka zamierza ubiegać się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym) prowadzonym przez GPW:

- 1.000.000 akcji serii A; oraz
- 24.588 akcji serii B; oraz
- 95.200 akcji serii C; oraz
- 20.492 akcji serii D; oraz
- nie więcej niż 395.286 nowo emitowanych Akcji Serii E; oraz
- nie więcej niż 395.286 Praw do Akcji Serii E.

Na Datę Prospektu Akcje Istniejące są zdematerializowane i zostały wprowadzone do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect. Akcje Istniejące zostały zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW pod kodem ISIN: PLURTST00010. Akcje Emitenta nie są przedmiotem notowań na żadnym rynku regulowanym lub rynkach równoważnych.

Akcje Oferowane są przedmiotem oferty publicznej wyłącznie na terytorium RP.

Oferta nie podlega umowie o gwarantowaniu emisji z gwarancją przejęcia emisji.

Zgodnie z oświadczeniami znacznych akcjonariuszy, członków Zarządu i Rady Nadzorczej nie będą oni brali udziału w Ofercie.

Dane koordynatora(ów) całości Oferty i jej poszczególnych części Oferty oraz podmiotów zajmujących się plasowaniem Akcji Nowej Emisji

Firmą inwestycyjną pośredniczącą w Ofercie i pełniącą rolę Koordynatora Oferty jest Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Marszałkowska 78/80, 00-517 Warszawa, Polska.

Nie przewiduje się koordynatorów zajmujących się częściami Oferty oraz podmiotów zajmujących się plasowaniem w innych krajach. Oferta jest przeprowadzana wyłącznie na terytorium RP.

Koordynator Oferty planuje zorganizować konsorcjum firm inwestycyjnych – członków Giełdy, które będą przyjmować Zapisy na Akcje Nowej Emisji w Transzy Małych Inwestorów (łącznie „**Członkowie Konsorcjum Detalicznego**”, a każdy z nich z osobna „**Członek Konsorcjum Detalicznego**”). Lista Punktów Obsługi Klienta („**POK**”) Członków Konsorcjum Detalicznego uprawnionych do przyjmowania Zapisów na Akcje Nowej Emisji zostanie podana do publicznej wiadomości przed rozpoczęciem przyjmowania Zapisów od Inwestorów w Transzy Małych Inwestorów, w formie komunikatu aktualizującego (o którym mowa w art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej) na stronach internetowych: Emitenta oraz Koordynatora Oferty. Komunikat aktualizujący zostanie równocześnie przekazany do wiadomości KNF.

Koordynator Oferty oraz Członkowie Konsorcjum Detalicznego będą przestrzegać i stosować się do postanowień przepisów prawa dotyczących oferowania instrumentów finansowych, w tym w szczególności właściwych przepisów wynikających z implementacji do polskiego porządku prawnego postanowień Dyrektywy MIFID II, zwłaszcza Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz Rozporządzenia w Sprawie Trybu i Warunków Postępowania Firm Inwestycyjnych, Banków oraz Banków Powierniczych.

Zgodnie z wymogami przepisów prawa, o których mowa powyżej:

- Koordynator Oferty oraz Członkowie Konsorcjum Detalicznego dokonują oceny odpowiedniości i adekwatności instrumentów oferowanych swoim klientom oraz, dokonując takiej oceny, Koordynator Oferty oraz Członkowie Konsorcjum Detalicznego biorą pod uwagę indywidualną sytuację klientów, ich wiedzę i doświadczenie na rynku finansowym;
- na podstawie informacji o kliencie Koordynator Oferty oraz Członkowie Konsorcjum Detalicznego dokonują przypisania klientowi właściwej dla niego grupy docelowej;
- jeśli w stosunku do danego klienta Akcje Nowej Emisji znajdują się poza grupą docelową, do której został przypisany, pracownicy Koordynatora Oferty oraz Członków Konsorcjum Detalicznego, nie będą oferować takiemu klientowi nabycia Akcji Nowej Emisji;
- w przypadku gdy Akcje Nowej Emisji znajdują się w negatywnej grupie docelowej konkretnego klienta, oferowanie Akcji Nowej Emisji temu klientowi będzie niedozwolone, z wyjątkiem sytuacji, w której nabycie lub objęcie nastąpi wyłącznie z inicjatywy klienta.

Dane agentów ds. płatności i podmiotów świadczących usługi depozytowe

Nie przewiduje się agentów ds. płatności.

Po zatwierdzeniu Prospektu przewiduje się korzystanie z usług KDPW, który na polskim rynku kapitałowym pełni funkcję głównego podmiotu świadczącego usługi depozytowe.

16.2. Uprawnieni inwestorzy

Podmiotami uprawnionymi do obejmowania i nabywania Akcji Oferowanych są osoby fizyczne, osoby prawne oraz jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu Prawa Dewizowego, z zastrzeżeniem poniższych postanowień.

Inwestorzy, będący nierezydentami w rozumieniu Prawa Dewizowego, zamierzający nabyć Akcje Oferowane, powinni zapoznać się z odpowiednimi przepisami prawa polskiego oraz przepisami obowiązującymi w państwie ich rezydencji, które mogą mieć do nich zastosowanie w tym zakresie.

Oferta Publiczna jest przeprowadzana wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej niniejszy Prospekt nie może być traktowany jako rekomendacja, propozycja, zaproszenie lub oferta nabycia Akcji Oferowanych ani jako zamiar pozyskania ofert kupna Akcji Oferowanych w jakiegokolwiek innej jurysdykcji, w której podjęcie takich działań byłoby niezgodne z obowiązującymi regulacjami.

Prospekt nie podlega ani nie jest przeznaczony do rozpowszechniania, ogłaszania, dystrybucji poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej, a w szczególności nie może być pośrednio ani bezpośrednio, w całości ani w części rozpowszechniany w Stanach Zjednoczonych Ameryki, Kanadzie, Japonii, Australii, ani w żadnej jurysdykcji, w której stanowiłoby to naruszenie właściwych przepisów prawa lub wymagałoby rejestracji, zgłoszenia lub uzyskania zezwolenia.

W świetle ograniczeń prawnych, osoby zdefiniowane jako „US Person”, zgodnie z definicją wskazaną w Regulacji S, wydanej na podstawie amerykańskiej ustawy o papierach wartościowych z 1933 r. z późniejszymi zmianami (US Securities Act 1933) ani osoby działające w imieniu lub na rzecz osób zdefiniowanych jako „US Person” nie są uprawnione do objęcia lub nabycia Akcji Oferowanych.

W związku sankcjami nałożonymi Rozporządzeniem Rady (UE) nr 833/2014 z dnia 31 lipca 2014 r. dotyczącym środków ograniczających w związku z działaniami Rosji destabilizującymi sytuację na Ukrainie, a także Rozporządzeniem Rady (WE) nr 765/2006 z dnia 18 maja 2006 r. dotyczącym środków ograniczających w związku z sytuacją na Białorusi i udziałem Białorusi w agresji Rosji wobec Ukrainy, niniejsza Oferta nie jest kierowana do obywateli rosyjskich albo białoruskich lub osób fizycznych zamieszkałych w Rosji albo na Białorusi lub do jakichkolwiek osób prawnych lub innych jednostek organizacyjnych posiadających siedzibę w Rosji albo na Białorusi. W związku z powyższym Koordynator Oferty oraz Członkowie Konsorcjum Detalicznego nie będą przyjmować Zapisów na Akcje Oferowane od wyżej wskazanych osób i podmiotów, a w przypadku złożenia Zapisu przez takie osoby/podmioty zapis zostanie odrzucony. Ograniczenia te nie znajdują zastosowania do obywateli państwa członkowskiego UE oraz osób fizycznych posiadających zezwolenie na pobyt czasowy lub stały w państwie członkowskim UE.

Akcje Oferowane będą oferowane w dwóch transzach:

- Transzy Małych Inwestorów (TMI) –uprawnionymi do zapisywania się na Akcje Nowej Emisji są podmioty, które w chwili złożenia zapisu posiadają rachunek inwestycyjny prowadzony przez firmę inwestycyjną przyjmująca zapisy (Członka Konsorcjum Detalicznego);
- Transzy Dużych Inwestorów (TDI) –uprawnionymi do zapisywania się na Akcje Oferowane są podmioty które wezmą udział w procesie budowania Księgi Popytu zgodnie z zasadami opisanymi w pkt „*Warunki Oferty*”, „*Zasady Składania Zapisów*” Prospektu i do których zostanie skierowane Zaproszenie do złożenia i opłacenia Zapisu. Ponadto, do złożenia Zapisów w TDI uprawnieni będą również Inwestorzy, którzy nie wzięli udziału w procesie budowania Księgi Popytu, jednakże pod warunkiem, że złożą na zasadach ogólnych Zapis lub Zapisy o wartości nie niższej niż 200.000 PLN (dwieście tysięcy złotych) i na liczbę nie wyższą niż liczba Akcji Oferowanych zaoferowana do objęcia w TDI.

Ostateczna liczba Akcji Oferowanych oferowana poszczególnym kategoriom Inwestorów zostanie ustalona przez Spółkę oraz podana do publicznej wiadomości najpóźniej w dniu ustalenia Ceny Akcji Oferowanych zgodnie z zasadami określonymi w art. 21 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego, przy czym Inwestorom w TMI zostanie zaoferowane nie więcej niż 20% Akcji Serii E.

Oferta nie przewiduje preferencyjnego sposobu traktowania poszczególnych rodzajów Inwestorów lub określonych grup powiązanych przy przydziale Akcji Oferowanych, z wyłączeniem pierwszeństwa przydziału Akcji Nowej Emisji Inwestorom w TDI, którzy wzięli udział w budowie Księgi Popytu oraz otrzymali Zaproszenie do złożenia Zapisu.

Nierezydenci RP zamierzający złożyć Zapis powinni zapoznać się z odpowiednimi przepisami kraju swego pochodzenia, a także z informacjami na temat ograniczeń dotyczących możliwości oferowania Akcji Oferowanych znajdującymi się w niniejszym Prospekcie.

16.3. Przewidywany harmonogram Oferty

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

Przewidywany harmonogram Oferty

Termin	Czynność
20 marca 2023 r.	Publikacja Prospektu (rozpoczęcie Oferty)
21 marca – 3 kwietnia 2023 r.	Road Show
3 kwietnia 2023 r. (do końca dnia)	Ustalenie Ceny Maksymalnej lub Przedziału Cenowego
4 kwietnia 2023 r. (do godz. 16.00)	Budowa Księgi Popytu
5 kwietnia 2023 r. (do końca dnia)	Ustalenie i opublikowanie ostatecznej liczby Akcji Oferowanych, ostatecznej liczby Akcji Oferowanych w poszczególnych transzach oraz Ceny Akcji Oferowanych
11 – 20 kwietnia 2023 r. w dniu 20 kwietnia 2023 r. do godz. 17.00 – w przypadku Zapisów składanych osobiście w POK Członka Konsorcjum Detalicznego w dniu 20 kwietnia 2023 r. do godz. 23.59 – w przypadku Zapisów składanych elektronicznie	Zapisy na Akcje Serii E w TMI
11 – 24 kwietnia 2023 r. w dniu 24 kwietnia 2023 r. do godz. 17.00	Zapisy na Akcje Oferowane w TDI
do 24 kwietnia 2023 r. w dniu 24 kwietnia 2023 r. do godz. 17.00	Ewentualne zapisy na Akcje Oferowane składane przez Inwestorów Zastępczych, którzy odpowiedzą na zaproszenie Koordynatora Oferty
26 kwietnia 2023 r.	Przydział Akcji Oferowanych
około 3 tygodnie od przydziału Akcji Oferowanych	Przewidywany termin Dopuszczenia do obrotu oraz rozpoczęcia notowań Akcji Istniejących i Praw do Akcji na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW

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

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

Zmiana terminów rozpoczęcia przyjmowania Zapisów i podanie do publicznej wiadomości stosownej informacji w tej sprawie nastąpi najpóźniej w ostatnim dniu przed pierwotnym terminem rozpoczęcia przyjmowania Zapisów.

Zmiana terminów zakończenia przyjmowania Zapisów i podanie do publicznej wiadomości stosownej informacji w tej sprawie nastąpi najpóźniej w dniu zakończenia przyjmowania Zapisów.

Zmiana terminów Oferty nie będzie traktowana jako wycofanie się z Oferty lub jej zawieszenie. Zmiany terminów Oferty mogą odbywać się tylko w okresie ważności Prospektu.

16.4. Warunki odstąpienia od przeprowadzenia Oferty lub jej zawieszenia

Zawieszenie Oferty

Do dnia rozpoczęcia przyjmowania Zapisów Emitent, w porozumieniu z Koordynatorem Oferty, w każdym czasie i bez podawania przyczyn może podjąć decyzję o zawieszeniu Oferty. Informacja o tym fakcie zostanie podana do publicznej wiadomości w formie komunikatu aktualizującego, w sposób w jaki został udostępniony Prospekt, zgodnie z art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej. Komunikat aktualizujący zostanie równocześnie przekazany do wiadomości KNF. Podjęcie decyzji o ewentualnym zawieszeniu Oferty może zostać dokonane bez jednoczesnego wskazania nowych terminów Oferty, które mogą zostać ustalone i przekazane do publicznej wiadomości w terminie późniejszym w trybie komunikatu aktualizującego, zgodnie z art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej. Jeśli decyzja o zawieszeniu Oferty zostanie podjęta po przeprowadzeniu procesu budowania Księgi Popytu, ale przed rozpoczęciem przyjmowania Zapisów, Spółka w porozumieniu z Koordynatorem Oferty, może ponownie przeprowadzić proces budowania Księgi Popytu, przy czym w takiej sytuacji określi, czy wcześniej złożone Deklaracje i Zaproszenia do złożenia zapisów na Akcje Oferowane tracą czy zachowują ważność. Informacja ta zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, tj. w formie komunikatu aktualizującego do Prospektu w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt. Od dnia rozpoczęcia przyjmowania Zapisów do dnia przydziału Akcji Oferowanych, Spółka, w porozumieniu z Koordynatorem Oferty, może podjąć decyzję o zawieszeniu Oferty wyłącznie z ważnych powodów, które mogłyby w niekorzystny sposób wpłynąć na powodzenie Oferty lub skutkować wyższym ryzykiem inwestycyjnym dla inwestorów nabywających Akcje Oferowane w tym m.in.:

- nagłe i nieprzewidziane zdarzenia mające bezpośredni wpływ na działalność operacyjną Spółki;
- nagłe lub nieprzewidywalne zmiany w otoczeniu Spółki mające bezpośredni wpływ na jej działalność operacyjną;
- zawieszenie lub istotne ograniczenie obrotu papierami wartościowymi w ASO lub na GPW lub na innych rynkach giełdowych w przypadku, gdy mogłoby to mieć istotny negatywny wpływ na Ofertę;
- niewystarczające zainteresowanie Ofertą ze strony Inwestorów, w szczególności ze strony instytucji finansowych o uznanej marce, funkcjonujących na rynku kapitałowym;
- niemożność osiągnięcia odpowiedniego rozproszenia Akcji Oferowanych w wyniku przeprowadzenia Oferty; lub
- inne nieprzewidziane przyczyny powodujące, że przeprowadzenie Oferty i przydział Akcji Oferowanych byłoby niemożliwe lub szkodliwe z punktu widzenia interesu Spółki lub powodowałoby podwyższone ryzyko inwestycyjne dla Inwestorów nabywających Akcje Oferowane;

jak również w szczególności z powodów odstąpienia od Oferty określonych poniżej („Odstąpienie od przeprowadzenia Oferty”).

W przypadku zawieszenia Oferty po rozpoczęciu przyjmowania Zapisów informacja o tym fakcie zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie określonym w art. 23 ust. 1 Rozporządzenia Prospektowego tj. w formie suplementu do Prospektu w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt.

Podjęcie decyzji o ewentualnym zawieszeniu Oferty w trakcie trwania subskrypcji może zostać dokonane bez jednoczesnego wskazania nowych terminów Oferty, które mogą zostać ustalone i przekazane do publicznej wiadomości w terminie późniejszym w trybie komunikatu aktualizującego, zgodnie z art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie.

W przypadku zawieszenia Oferty w trakcie trwania subskrypcji złożone Zapisy zostają przez Emitenta uznane za wiążące, a wpłaty na Akcje Oferowane nie podlegają automatycznemu zwrotowi subskrybentom. Osoby, które złożyły Zapis mają natomiast prawo uchylenia się od skutków prawnych złożonego Zapisu poprzez złożenie stosownego oświadczenia na piśmie, w dowolnym POK firmy inwestycyjnej przyjmującej Zapisy, w terminie 2 (dwóch) dni roboczych od dnia udostępnienia suplementu do Prospektu w trybie 23 ust. 2a Rozporządzenia Prospektowego. Dopuszcza się również przyjęcie od Inwestora ww. oświadczenia w sposób inny niż na piśmie, zgodnie z procedurami stosowanymi przez Koordynatora Oferty oraz danego Członka Konsorcjum Detalicznego. Emitent, Koordynator Oferty, Członkowie Konsorcjum Detalicznego nie będą pobierać od Inwestorów opłat ani prowizji za złożenie ww. oświadczenia. Środki pieniężne przekazane tytułem wpłaty na Akcje Oferowane podlegają zwrotowi bez odsetek i odszkodowań w ciągu 7 dni od złożenia wyżej wymienionego oświadczenia, w sposób określony przez Inwestora w formularzu Zapisu (w przypadku Transzy Dużych Inwestorów) lub na rachunek papierów wartościowych, z którego nastąpiło opłacenie nabywanych Akcji Serii E (w przypadku Transzy Małych Inwestorów).

Odstąpienie od przeprowadzenia Oferty

Przed rozpoczęciem okresu przyjmowania Zapisów, po konsultacjach z Koordynatorem Oferty, Spółka może odstąpić od przeprowadzenia Oferty bez podania przyczyn, tym samym dokonując skutecznego odwołania Oferty.

Po rozpoczęciu przyjmowania Zapisów, nie później jednak niż do dnia przydziału Akcji Oferowanych, Spółka, w porozumieniu z Koordynatorem Oferty, może odstąpić od przeprowadzenia Oferty, z zastrzeżeniem poniższych postanowień niniejszego punktu, o ile, zdaniem Spółki, istnieją ku temu ważne powody. Do ważnych powodów należą:

- nagłe i nieprzewidziane wcześniej zmiany w sytuacji gospodarczej lub politycznej kraju, świata lub Emitenta, które mogą mieć istotny negatywny wpływ na rynki finansowe, gospodarkę kraju lub dalszą działalność Emitenta, w tym na przedstawione przez niego w Prospekcie informacje,
- nagłe i nieprzewidziane zdarzenia mające bezpośredni wpływ na działalność operacyjną Emitenta,
- inne nieprzewidziane przyczyny powodujące, że przeprowadzenie Oferty i przydział Akcji Oferowanych byłoby niemożliwe lub szkodliwe z punktu widzenia interesu Emitenta, w tym w szczególności pozyskanie niesatysfakcjonujących środków z emisji.

W przypadku gdy, po zakończeniu przyjmowania Zapisów, nie później jednak niż do dnia przydziału Akcji Oferowanych, Spółka stwierdzi, że liczba subskrybowanych przez Inwestorów w Ofercie Akcji Nowej Emisji nie gwarantuje spełnienia wymogów rozproszenia w związku z dopuszczeniem i wprowadzeniem Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku równoległym prowadzonym przez GPW tj. subskrybowana zostanie mniejsza niż 66.966 liczba Akcji Nowej Emisji, Spółka odstąpi od przeprowadzenia Oferty Akcji Nowej Emisji i nie dokona przydziału subskrybowanych Akcji.

Odstąpienie od przeprowadzenia Oferty nie będzie możliwe po dokonaniu przydziału Akcji Oferowanych.

Zarząd Spółki, po otrzymaniu rekomendacji Koordynatora Oferty, może podjąć decyzję o ustaleniu liczby Akcji Nowej Emisji oferowanych w Ofercie na poziomie niższym niż maksymalny wskazany w Prospekcie, czyli 395.286 sztuk Akcji Serii E, jak również może podjąć decyzję o odstąpieniu od Oferty w odniesieniu do Nowych Akcji oferowanych w Ofercie, zgodnie z § 4 Uchwały Emisyjnej, gdy zostanie to uznane za uzasadnione interesem Spółki.

Informacja o odstąpieniu od Oferty zostanie podana do publicznej wiadomości niezwłocznie po jej podjęciu, zgodnie z art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, tj. w formie komunikatu aktualizującego, w ten sam sposób, w jaki został opublikowany Prospekt. Informacja na ten temat zostanie podana do publicznej wiadomości również w drodze raportu zgodnie z art. 17 Rozporządzenia MAR.

W przypadku odstąpienia od Oferty wszystkie złożone Zapisy automatycznie zostają uznane za nieważne, a wpłaty dokonane przez Inwestorów zostaną w ciągu 7 dni od dnia podjęcia decyzji o odstąpieniu od Oferty zwrócone przelewem na rachunek wskazany w formularzu Zapisu (w przypadku Transzy Dużych Inwestorów) lub na rachunek papierów wartościowych, z którego nastąpiło opłacenie nabywanych Akcji Nowej Emisji (w przypadku Transzy Małych Inwestorów). Zwrot środków zostanie dokonany bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań.

Rezygnacja z przeprowadzenia Oferty Akcji Serii E przez Emitenta oznacza jednocześnie rezygnację z zamiaru ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Istniejących do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW. Na Datę Prospektu Emitent w zakresie Akcji Istniejących niespełnienia koniecznych warunków o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.

Spółka i Koordynator Oferty nie ponoszą odpowiedzialności za jakiegokolwiek szkody (w tym, między innymi, straty lub utracone korzyści) poniesione przez strony trzecie (w tym Inwestorów) lub podmioty z nimi powiązane, w związku z zawieszeniem, odwołaniem lub modyfikacją Oferty.

16.5. Niedojście Oferty do skutku

Poza przypadkami odstąpienia Spółki od przeprowadzenia Oferty opisanymi w rozdziale „Warunki Oferty”, podrozdziale „Warunki odstąpienia od przeprowadzenia Oferty lub jej zawieszenia”, Oferta nie dojdzie do skutku w następujących przypadkach:

- Zarząd Emitenta odstąpi od całej Oferty albo Zarząd Emitenta podejmie decyzję o rezygnacji lub odwołaniu Emisji Nowych Akcji na podstawie nadanego mu przez Walne Zgromadzenie w § 4 Uchwały Emisyjnej upoważnienia; lub

- co najmniej 1 (jedna) Akcja Serii E nie zostanie objęta i należycie opłacona;
- Zarząd nie złoży wniosku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w terminie przewidzianym przez obowiązujące przepisy prawa; lub
- uprawomocni się postanowienie sądu rejestrowego o odmowie rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii E;
- Zarząd nie złoży w terminie oświadczenia w formie aktu notarialnego o wysokości objętego kapitału zakładowego, o którym mowa w art. 310 KSH w związku z art. 431 § 7 KSH.

Uchwała Emisyjna zawiera upoważnienie dla Zarządu do ustalenia ostatecznej liczby Akcji Serii E oferowanych w Ofercie oraz do określenia, zgodnie z art. 432 § 4 KSH, ostatecznej sumy, o jaką zostanie podwyższony kapitał zakładowy.

W przypadku braku skorzystania przez Zarząd z tego upoważnienia, ostateczna liczba Akcji Serii E będzie równa maksymalnej liczbie akcji określonej w § 1 ust. 1 Uchwały Emisyjnej, tj. 395.286 sztuk.

Na Datę Prospektu Zarząd nie podjął decyzji odnośnie ewentualnego skorzystania z powyższego upoważnienia, w związku z czym na Datę Prospektu ostateczna liczba Akcji Serii E nie jest ustalona.

Nie można wykluczyć ryzyka, iż w przypadku wykorzystania przez Zarząd opisanego wyżej upoważnienia i określenia przez Zarząd ostatecznej liczby Akcji Serii E oraz subskrybowania przez Inwestorów w Ofercie mniejszej liczby Akcji Serii E niż ustalona przez Zarząd sąd rejestrowy może uznać, iż emisja Akcji Serii E nie doszła do skutku, i w konsekwencji odmówić rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego. W związku z powyższym, istnieje ryzyko niedojścia emisji Akcji Serii E do skutku w przypadku subskrybowania przez Inwestorów w Ofercie liczby Akcji Serii E o łącznej wartości nominalnej niższej niż kwota podwyższenia kapitału zakładowego ustalona przez Zarząd na podstawie upoważnienia zawartego w Uchwale Emisyjnej.

Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego, wynikającego z emisji Akcji Serii E, uzależniona jest także od złożenia przez Zarząd odpowiednio oświadczenia, o którym mowa w art. 310 KSH, w związku z art. 431 § 7 KSH określającego ostateczną treść § 6 ust. 1 Statutu Spółki poprzez złożenie oświadczenia w formie aktu notarialnego o wysokości objętego kapitału zakładowego po przydziale Akcji Nowej Emisji, które powinno zostać załączone do wniosku o zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego. Niezłożenie powyższego oświadczenia przez Zarząd spowodowałoby niemożność rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii E, a tym samym niedojście emisji Akcji Serii E do skutku.

W przypadku wystąpienia zdarzeń wymienionych powyżej, powodujących niedojście do skutku Oferty, informacja na ten temat zostanie przekazana do publicznej wiadomości w trybie i na zasadach określonych w Rozporządzeniu Prospektowym, tj. w ten sam sposób, w jaki został opublikowany Prospekt.

Jeśli po zakończeniu Oferty Spółka nie będzie spełniała kryteriów dopuszczenia i wprowadzenia Akcji Dopuszczanych na rynku podstawowym GPW, Emitent będzie ubiegać się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji do obrotu na rynku równoległym. W przypadku zmiany rynku notowań (z podstawowego na równoległy), na który finalnie Emitent będzie się ubiegać o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Dopuszczanych, informacja taka zostanie podana do publicznej wiadomości niezwłocznie po jej podjęciu, zgodnie z art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, tj. w formie komunikatu aktualizującego, w ten sam sposób, w jaki został opublikowany Prospekt.

W przypadku niedojścia do skutku emisji Akcji Serii E po dopuszczeniu Praw do Akcji do obrotu na GPW zwrot wypłat na rzecz Inwestorów zostanie dokonany na rzecz tych Inwestorów, na których rachunkach będą zapisane Prawa do Akcji w dniu poprzedzającym dzień ich wyrejestrowania z KDPW. Kwota zwracanych w tym przypadku kwot stanowić będzie iloczyn liczby Praw do Akcji znajdujących się na rachunku papierów wartościowych Inwestora oraz Ceny Akcji Oferowanych. Wyrejestrowanie Praw do Akcji z KDPW następuje na wniosek Emitenta.

16.6. Ustalenie ostatecznej ceny Akcji Oferowanych

Cena Maksymalna lub Przedział Cenowy

Przed rozpoczęciem procesu budowy Księgi Popytu Emitent na podstawie rekomendacji Koordynatora Oferty, ustali Przedział Cenowy Akcji Oferowanych lub Cenę Maksymalną w rozumieniu art. 17 Rozporządzenia Prospektowego.

W przypadku ustalenia Ceny Maksymalnej, zostanie ona udostępniona przez Spółkę do publicznej wiadomości w trybie art. 23 ust. 1 Rozporządzenia Prospektowego, tj. w formie suplementu do Prospektu w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt, najpóźniej w dniu rozpoczęcia budowy Księgi Popytu.

W przypadku ustalenia Przedziału Cenowego, górna granica Przedziału Cenowego stanowić będzie Cenę Maksymalną w rozumieniu art. 17 Rozporządzenia Prospektowego. Przedział Cenowy oraz Cena Maksymalna, stanowiąca zarazem górną wartość Przedziału Cenowego, zostaną podane do publicznej wiadomości w trybie art. 23 ust. 1 Rozporządzenia Prospektowego, tj. w formie suplementu do Prospektu w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt, najpóźniej w dniu rozpoczęcia budowy Księgi Popytu.

Cena Akcji Oferowanych

Ostateczna cena emisyjna Akcji Serii E („Cena Akcji Oferowanych”) zostanie ustalona przez Zarząd (na podstawie upoważnienia dla Zarządu przewidzianego w Uchwale Emisyjnej, w uzgodnieniu z Koordynatorem Oferty w oparciu o wyniki procesu budowania Księgi Popytu oraz będzie uwzględniała obecną kondycję Spółki. W okresie trwania budowy Księgi Popytu Inwestorzy będą składać deklaracje popytu oparte na dwóch parametrach: liczbie Akcji Oferowanych na które zgłoszony jest popyt oraz proponowanej cenie Akcji Oferowanych. Ustalona w wyżej opisany sposób Cena Akcji Oferowanych zawierać się będzie w Przedziale Cenowym lub jeżeli zostanie określona Cena Maksymalna, nie będzie wyższa od ustalonej Ceny Maksymalnej.

Informacja na temat Ceny Akcji Oferowanych zostanie przekazana przez Spółkę do KNF oraz udostępniona do publicznej wiadomości zgodnie z zasadami określonymi w art. 21 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego, tj. w sposób, w jaki zostanie opublikowany Prospekt, przed rozpoczęciem przyjmowania Zapisów, nie później niż do godz. 8.00 pierwszego dnia przyjmowania Zapisów.

Zarząd zastrzega sobie prawo do ustalenia Ceny Akcji Oferowanych niezależnie od wyniku przeprowadzonego procesu budowy Księgi Popytu, w oparciu o rekomendację Koordynatora Oferty. Cena ta zostanie ustalona na takim poziomie, aby zapewnić skuteczne przeprowadzenie Oferty. Ustalona w wyżej opisany sposób Cena zawierać się będzie w Przedziale Cenowym lub jeżeli zostanie określona Cena Maksymalna, nie będzie wyższa od ustalonej Ceny Maksymalnej.

Cena Akcji Oferowanych będzie taka sama dla Inwestorów w TMI oraz Inwestorów w TDI.

Inwestor składający Zapis na Akcje Oferowane oprócz obowiązku zapłaty ceny emisyjnej powinien liczyć się możliwością poniesienia dodatkowych kosztów prowizji maklerskiej w wysokości określonej przez firmę inwestycyjną przyjmującą Zapisy (Członka Konsorcjum Detalicznego) oraz kosztów związanych z otwarciem i prowadzeniem rachunku papierów wartościowych, o ile Inwestor składający Zapis nie posiadał takiego rachunku wcześniej. Zgodnie z art. 17 ust. 1 lit. a) Rozporządzenia Prospektowego osobie, która złożyła Zapis przed przekazaniem do publicznej wiadomości informacji o Cenie Akcji Oferowanych przysługuje uprawnienie do uchylenia się od skutków prawnych złożonego Zapisu przez złożenie w dowolnym POK firmy inwestycyjnej przyjmującej Zapisy oświadczenia na piśmie w terminie nie krótszym niż 2 (dwa) dni robocze od przekazania do wiadomości publicznej tej informacji. Dopuszcza się również przyjęcie od Inwestora ww. oświadczenia w sposób inny niż na piśmie, zgodnie z procedurami stosowanymi przez firmę inwestycyjną przyjmującą Zapis.

Należy jednak zauważyć, że zgodnie z harmonogramem Oferty nie przewiduje się, aby rozpoczęcie przyjmowania Zapisów nastąpiło przed przekazaniem do publicznej wiadomości informacji o Cenie Akcji Oferowanych.

16.7. Ostateczna liczba Akcji Oferowanych

Najpóźniej w dniu ustalenia Ceny Akcji Oferowanych, odpowiednio, Spółka w porozumieniu z Koordynatorem Oferty podejmie decyzję o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych oferowanych w Ofercie.

Ponadto, Spółka w porozumieniu z Koordynatorem Oferty, ustali ostateczną liczbę Akcji Oferowanych oferowanych poszczególnym kategoriom Inwestorów, z zastrzeżeniem że Inwestorom w TMI zostanie zaoferowane nie więcej niż 20% Akcji Nowej Emisji.

Ostateczna suma, o jaką ma być podwyższony kapitał zakładowy Spółki w związku z emisją Akcji Serii E, a tym samym liczba Akcji Nowej Emisji zostanie ustalona:

- przez Zarząd na podstawie upoważnienia dla Zarządu wynikającego z Uchwały Emisyjnej w związku z art. 432 § 4 KSH; albo
- w przypadku nieskorzystania przez Zarząd z upoważnienia, o którym mowa w punkcie powyżej, na poziomie 395.286 Akcji Serii E.

Na Datę Prospektu Zarząd nie podjął decyzji czy zamierza skorzystać z udzielonego upoważnienia i określić ostateczną liczbę Akcji Serii E, w związku z czym na Datę Prospektu ostateczna liczba Akcji Serii E nie została jeszcze ustalona. W związku z powyższym zwraca się uwagę, iż subskrybowanie większej liczby Akcji Serii E niż

liczba wynikająca z określonej przez Zarząd ostatecznej sumy podwyższenia kapitału zakładowego spowoduje konieczność dokonania redukcji zapisów.

Informacja o skorzystaniu albo nieskorzystaniu przez Zarząd z upoważnienia do ustalenia ostatecznej liczby Akcji Nowej Emisji, o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych oferowanych przez Spółkę poszczególnym kategoriom Inwestorów zostanie przekazana przez Spółkę do KNF oraz udostępniona do publicznej wiadomości zgodnie z zasadami określonymi w art. 21 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego, tj. w sposób, w jaki zostanie opublikowany Prospekt, po przeprowadzeniu procesu budowy Księgi Popytu, najpóźniej przed rozpoczęciem przyjmowania Zapisów.

Zgodnie z art. 17 ust. 1 a) Rozporządzenia Prospektowego osobie, która złożyła zapis przed przekazaniem do publicznej wiadomości informacji o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych, w tym liczbie Akcji Oferowanych oferowanych w poszczególnych transzach, przysługuje uprawnienie do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu przez złożenie w dowolnym POK firmy inwestycyjnej przyjmującej Zapisy oświadczenia na piśmie w terminie nie krótszym niż 2 (dwa) dni robocze od przekazania do wiadomości publicznej tej informacji. Dopuszcza się również przyjęcie od Inwestora ww. oświadczenia w sposób inny niż na piśmie, zgodnie z procedurami stosowanymi przez Koordynatora Oferty oraz danego Członka Konsorcjum Detalicznego. Należy jednak zauważyć, że zgodnie z harmonogramem Oferty nie przewiduje się, aby rozpoczęcie przyjmowania Zapisów nastąpiło przed przekazaniem do publicznej wiadomości informacji o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych oferowanych w Ofercie.

16.8. Zasady składania zapisów

Informacje ogólne

Zapisy są bezwarunkowe oraz nieodwołalne – nie jest możliwe wycofanie Zapisu (z zastrzeżeniem prawa do uchylenia się od skutków prawnych złożonego Zapisu stosownie do art. 17 oraz art. 23 ust. 2a Rozporządzenia Prospektowego, opisanego szczegółowo w pkt „Warunki Oferty”, „Możliwość uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu”, a także nie mogą zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń lub dodatkowych warunków realizacji oraz wiążą Inwestorów składających takie Zapisy do dnia dokonania przydziału Akcji Oferowanych.

Złożenie Zapisu jest równoznaczne z potwierdzeniem przez potencjalnego Inwestora, że: (i) zapoznał się z treścią Prospektu; (ii) zaakceptował warunki Oferty; (iii) wyraził zgodę na brzmienie Statutu i akceptuje jego treść (dotyczy subskrybenta (Inwestora), który nie jest akcjonariuszem Spółki); (iv) jest świadomy, że inwestycje w Akcje Oferowane objęte Ofertą wiążą się z ryzykiem inwestycyjnym, oraz że może być ono nieodpowiednie w odniesieniu do wiedzy i doświadczenia subskrybenta; (v) zaakceptował zasady przydziału Akcji Oferowanych objętych Ofertą i wyraził zgodę na przydzielenie mu Akcji Oferowanych zgodnie z zasadami określonymi w Prospekcie; (vi) nie jest obywatelem rosyjskim ani białoruskim lub osobą fizyczną zamieszkałą w Rosji albo na Białorusi lub jakąkolwiek osobą prawną lub inną jednostką organizacyjną posiadającą siedzibę w Rosji albo na Białorusi, z wyłączeniem obywateli państwa członkowskiego UE oraz osób fizycznych posiadających zezwolenie na pobyt czasowy lub stały w państwie członkowskim UE oraz (vii) wyraził zgodę na przetwarzanie danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Oferty oraz zapewnienia zgodności z odpowiednimi przepisami prawa oraz innymi odpowiednimi regulacjami w tym RODO (wyłącznie w odniesieniu do osób fizycznych).

Ponadto każdy Inwestor składający Zapis będzie zobowiązany w szczególności wskazać w formularzu zapisu na Akcje Oferowane wszystkie wymagane w nim informacje oraz złożyć wymagane oświadczenia i upoważnienia oraz udzielić w formularzu zapisu na Akcje Oferowane upoważnienia dla Koordynatora Oferty oraz Członka Konsorcjum Detalicznego przyjmującego Zapisy do przekazania informacji objętych tajemnicą zawodową, w tym informacji związanych z dokonanymi Zapisami w zakresie niezbędnym dla przeprowadzenia Oferty oraz upoważnienia dla Koordynatora Oferty, Członka Konsorcjum Detalicznego i Spółki do otrzymania takich informacji.

Brak wskazania w formularzu zapisu na Akcje Oferowane wskazanych powyżej oraz innych wymaganych informacji bądź podanie nieprawidłowych informacji, spowoduje, iż Zapis danego Inwestora może zostać uznany przez firmę inwestycyjną przyjmującą taki Zapis za nieważny.

W przypadku braku określonych informacji albo nieprawidłowości w formularzu Zapisu, Inwestor może zostać wezwany do ich uzupełnienia przez firmę inwestycyjną przyjmującą Zapis od takiego Inwestora, przy czym firma inwestycyjna nie ma obowiązku wzywania Inwestora do dokonania takich uzupełnień.

Wszelkie konsekwencje, w tym nieważność Zapisu, wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Akcje Oferowane ponosi Inwestor.

Inwestor jest związany Zapisem od daty złożenia Zapisu do dnia dokonania przydziału Akcji Oferowanych. Inwestor przestaje być związany Zapisem w przypadku wycofania się przez Spółkę od przeprowadzenia Oferty.

W momencie składania Zapisów Inwestorzy zasadniczo nie będą ponosić dodatkowych kosztów ani uiszczać podatków, z wyjątkiem ewentualnych kosztów związanych z otwarciem i prowadzeniem rachunku papierów wartościowych, o ile Inwestor składający Zapis nie posiadał takiego rachunku wcześniej, oraz kosztów prowizji maklerskiej, zgodnie z postanowieniami właściwych umów i regulaminów podmiotu przyjmującego Zapis.

Możliwość uchylenia się od skutków prawnych złożonego Zapisu

W przypadku udostępnienia do publicznej wiadomości suplementu do Prospektu, Inwestor, który złożył Zapis przed udostępnieniem tego suplementu, może uchylić się od skutków prawnych złożonego Zapisu zgodnie z art. 23 ust. 2a Rozporządzenia Prospektowego, w terminie 2 (dwóch) dni roboczych po publikacji suplementu, pod warunkiem, że nowy znaczący czynnik, istotny błąd lub istotna niedokładność wystąpiły lub zostały zauważone przed zakończeniem okresu oferowania lub dostarczeniem Inwestorowi Akcji Oferowanych, w zależności od tego, które z tych zdarzeń nastąpi później. Termin ten może zostać przedłużony przez Emitenta.

Ponadto, zgodnie z art. 17 ust. 1 lit. a) Rozporządzenia Prospektowego osobie, która złożyła Zapis przed przekazaniem do publicznej wiadomości informacji o Cenie Akcji Oferowanych lub liczbie Akcji, które będą przedmiotem Oferty Publicznej, wyrażonych jako liczba papierów wartościowych lub ich łączna wartość nominalna, przysługuje uprawnienie do uchylenia się od skutków prawnych złożonego Zapisu oświadczenia na piśmie w terminie nie krótszym niż 2 (dwa) dni robocze od przekazania do wiadomości publicznej tej informacji.

Ostateczny termin, w którym Inwestorzy mogą skorzystać z przysługującego im prawa do wycofania zgody na nabycie Akcji Oferowanych oraz z kim mogą skontaktować się w celu złożenia wycofania zgody, określa się w suplemencie.

Uchylenie się od skutków prawnych Zapisu następuje poprzez złożenie przez Inwestora oświadczenia na piśmie w jednym z POK firmy inwestycyjnej przyjmującej Zapisy. Dopuszcza się również przyjęcie od Inwestora ww. oświadczenia w sposób inny niż na piśmie, zgodnie z procedurami stosowanymi przez Koordynatora Oferty oraz danego Członka Konsorcjum Detalicznego. Emitent, Koordynator Oferty ani Członkowie Konsorcjum Detalicznego nie będą pobierać od Inwestorów opłat ani prowizji za złożenie ww. oświadczenia.

Tym samym Emitent jest zobowiązany do odpowiedniej zmiany terminu przydziału Akcji Oferowanych w celu umożliwienia Inwestorowi uchylenia się od skutków prawnych złożonego Zapisu. Przydział Akcji Oferowanych może nastąpić nie wcześniej niż po upływie terminu do uchylenia się od skutków prawnych złożonego Zapisu. Wzór stosownego oświadczenia dostępny będzie w POK Koordynatora Oferty oraz w POK Członków Konsorcjum Dystrybucyjnego.

Transza Małych Inwestorów

Inwestor zainteresowany nabyciem Akcji Serii E w TMI musi posiadać rachunek papierów wartościowych w firmie inwestycyjnej lub banku powierniczym będącym uczestnikiem KDPW oraz będącej Członkiem Konsorcjum Detalicznego. Osoby zamierzające nabyć Akcje Nowej Emisji, nieposiadające rachunku papierów wartościowych, powinny otworzyć taki rachunek przed złożeniem Zapisu.

W przypadku, gdy rachunek prowadzony jest u depozytariusza, Zapis powinien zostać złożony zgodnie z zasadami składania zleceń przez klientów banku depozytariusza. W przypadku Zapisów złożonych przez Inwestorów w TMI z rachunków zbiorczych zapis Akcje Serii E nastąpi zgodnie z zasadami podmiotów prowadzących rachunki zbiorcze.

Zapisy składane przez Inwestorów w TMI przyjmowane będą w POK-ach Koordynatora Oferty, a także w POK-ach firm inwestycyjnych, które przystąpią do konsorcjum detalicznego – Członków Konsorcjum Detalicznego. Szczegółowa lista POK-ów Członków Konsorcjum Detalicznego, w których przyjmowane będą Zapisy, zostanie podana do publicznej wiadomości przed rozpoczęciem przyjmowania Zapisów od Inwestorów w TMI na stronie internetowej Spółki www.urteste.eu oraz na stronie internetowej Koordynatora Oferty <https://bossa.pl> w formie komunikatu aktualizującego, o którym mowa w art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Przed złożeniem zapisu na Akcje Serii E w TMI Inwestor niebędący klientem Koordynatora Oferty lub firmy inwestycyjnej będącej Członkiem Konsorcjum Detalicznego przyjmującej Zapisy zobowiązany będzie, do zawarcia

z firmą inwestycyjną będącą Członkiem Konsorcjum Detalicznego, umowy przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, o której mowa w art. 74b ust. 1 pkt 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Zapisy muszą być składane na formularzach zapisu na Akcje Serii E dostępnych w POK-ach Koordynatora Oferty oraz w POK-ach Członków Konsorcjum Detalicznego. Wzór formularza zapisu na Akcje Serii E będzie dostępny w formie papierowej w wybranych placówkach Członków Konsorcjum Detalicznego, jak również w systemach informatycznych tych z Członków Konsorcjum Detalicznego, którzy umożliwiają Zapisy za pośrednictwem zdalnych środków komunikacji. Zapisy przyjmowane będą pisemnie, lub faksem, telefonicznie albo przy wykorzystaniu innych środków komunikacji elektronicznej, jeżeli Koordynator Oferty lub dany Członek Konsorcjum Detalicznego przewiduje taki sposób składania Zapisów, o ile nie one są sprzeczne z obowiązującymi przepisami prawa oraz z zasadami określonymi w Prospekcie.

W celu uzyskania informacji na temat szczegółowych zasad składania Zapisów, w szczególności na temat: (i) zasad i dokumentów wymaganych przy składaniu Zapisów, w tym przez przedstawicieli ustawowych, pełnomocników lub inne osoby działające w imieniu Inwestorów; oraz (ii) możliwości składania Zapisów w innej formie niż pisemna, potencjalni Inwestorzy powinni skontaktować się z firmą inwestycyjną, w której zamierzają złożyć Zapis.

Liczba Akcji Serii E w Zapisie złożonym przez Inwestora w TMI nie może być mniejsza niż 10 (słownie: dziesięć) sztuk, ani większa niż 10.000 (słownie: dziesięć tysięcy) sztuk. Inwestor może złożyć w jednej firmie inwestycyjnej przyjmującej Zapisy więcej niż jeden Zapis, z zastrzeżeniem, że łączna liczba Akcji Serii E na wszystkich złożonych Zapisach za pośrednictwem tej firmy inwestycyjnej nie może przekroczyć 10.000 (słownie: dziesięć tysięcy) Akcji Serii E.

Zapis złożony przez jednego Inwestora w TMI w jednej firmie inwestycyjnej, opiewający na większą liczbę Akcji Serii E niż wskazane powyżej, będzie traktowany jak Zapis na 10.000 (słownie: dziesięć tysięcy) Akcji Serii E. Powyższe zastrzeżenie dotyczyć również będzie wielokrotnych Zapisów złożonych przez Inwestora w jednej firmie inwestycyjnej, tj. wiele Zapisów złożonych w jednej firmie inwestycyjnej łącznie na więcej niż 10.000 (słownie: dziesięć tysięcy) sztuk Akcji Serii E zostanie zredukowanych do liczby 10.000 sztuk Akcji Serii E. Zapisy złożone na mniej niż 10 (słownie: dziesięć) Akcji Serii E będą uważane za nieważne. W przypadku złożenia przez Inwestorów w TMI ważnych zapisów na Akcje Serii E obejmujących łącznie większą liczbę Akcji Serii E niż liczba Akcji Serii E oferowanych tym Inwestorom przydział Akcji Nowej Emisji nastąpi na zasadach proporcjonalnej redukcji każdego ze złożonych Zapisów, z zastrzeżeniem maksymalnej liczby Akcji Serii E, na jaką mogą opiewać Zapisy złożone przez jednego Inwestora Indywidualnego, wskazanej powyżej.

Inwestorzy w TMI składają Zapisy po Cenie Akcji Oferowanych.

Zapisy na Akcje Serii E złożone przez Inwestorów w TMI stanowiąc będą podstawę do wystawienia przez firmę inwestycyjną (Członka Konsorcjum Detalicznego) odpowiednich zleceń kupna Akcji Serii E i wprowadzenia ich do systemu informatycznego Giełdy.

Za poprawność Zapisów i ich wprowadzenie do systemu informatycznego GPW odpowiadają firmy inwestycyjne przyjmujące Zapisy.

Zapisy nie mogą zawierać żadnych dodatkowych warunków realizacji.

Złożenie Zapisu w TMI nie ogranicza prawa do złożenia Zapisu lub Zapisów w TDI.

Inwestorowi nabywającemu Akcje w TMI przydzielone Akcje Serii E zostaną zdeponowane na rachunku papierów wartościowych, z którego wykonane zostało zlecenie nabycia (Zapis). Podstawy redukcji i przydziału Akcji Serii E w TMI zostały szczegółowo opisane w pkt „Warunki Oferty”, pkt „Przydział Akcji Nowej Emisji”.

Transza Dużych Inwestorów

Przed rozpoczęciem przyjmowania Zapisów w TDI zostanie przeprowadzony za pośrednictwem Koordynatora Oferty, proces budowy Księgi Popytu na Akcje Oferowane mający na celu określenie potencjalnego popytu na Akcje Oferowane oraz ustalenie Ceny Akcji Oferowanych.

Wyniki tego procesu mogą stanowić również podstawę podjęcia decyzji przez Emitenta o odwołaniu lub zawieszeniu Oferty.

Inwestorzy zainteresowani udziałem w procesie budowy Księgi Popytu, w celu uzyskania szczegółowych informacji oraz zasad uczestnictwa w tym procesie, powinni skontaktować się z Koordynatorem Oferty – Domem Maklerskim Banku Ochrony Środowiska S.A. – pod adresem: ul. Marszałkowska 78/80, 00-517 Warszawa,

telefonicznie pod numerem telefonu: (22) 50 43 104 lub poprzez email: makler@bossa.pl. Osoby fizyczne mogą wziąć udział w procesie budowy Księgi Popytu wyłącznie po otrzymaniu od Koordynatora Oferty imiennego Zaproszenia do udziału ww. procesie.

Po zakończeniu procesu budowania Księgi Popytu Zarząd, po konsultacji z Koordynatorem Oferty dokona uznaniowego wyboru Inwestorów, do których skierowane zostaną za pośrednictwem Koordynatora Oferty Zaproszenia.

Powyższe Zaproszenie będzie zawierać liczbę Akcji Oferowanych, na jaką powinien opiewać Zapis, Cenę Akcji Oferowanych, kwotę i termin, jaką i kiedy Inwestor będzie zobowiązany opłacić Zapis oraz numer konta, na które Inwestor winien dokonać wpłaty za Akcje Oferowane. Zaproszenia do Inwestorów zostaną przesłane przez Koordynatora Oferty.

Inwestor, do którego skierowane zostało Zaproszenie będzie uprawniony do skorzystania z preferencji przy przydziale Akcji Oferowanych, pod warunkiem złożenia w TDI Zapisu na wskazaną w Zaproszeniu liczbę Akcji Oferowanych w terminie wyznaczonym na przyjmowanie Zapisów w TDI.

Inwestor w TDI może złożyć dowolną liczbę Zapisów, przy czym łączne Zapisy złożone przez danego Inwestora nie powinny opiewać na większą liczbę Akcji Oferowanych niż liczba wskazana w Zaproszeniu.

W przypadku złożenia przez Inwestora Zapisu na liczbę Akcji Oferowanych większą niż określona w Zaproszeniu, Inwestor musi liczyć się z możliwością przydzielenia mu mniejszej liczby Akcji Oferowanych, jednak nie mniejszej niż zagwarantowana w przekazanym Zaproszeniu.

W przypadku gdy Inwestor, do którego skierowane zostało Zaproszenie, złoży Zapis na mniejszą liczbę Akcji Oferowanych niż wskazana w Zaproszeniu traci preferencję przy przydziale Akcji Oferowanych. Wówczas decyzją Spółki, takiemu Inwestorowi może zostać przydzielona liczba Akcji Oferowanych wynikająca ze złożonego przez niego Zapisu lub może zostać przydzielona mniejsza liczba Akcji Oferowanych niż wynikająca ze złożonego Zapisu lub może nie zostać przydzielona żadna Akcja Oferowana.

Niezależnie od faktu uczestnictwa w procesie budowy Księgi Popytu Inwestorzy mogą składać Zapisy w TDI na zasadach ogólnych, tj. na minimum 200.000 PLN i nie więcej niż liczba Akcji Oferowanych oferowana do objęcia w TDI. W przypadku dokonania Zapisu na większą liczbę Akcji Oferowanych niż oferowanych do objęcia w TDI, Zapis taki zostanie uznany jako zapis na maksymalną liczbę Akcji Oferowanych zaoferowanych do objęcia w TDI. Inwestor może złożyć wielokrotne Zapisy, przy czym łączna liczba Akcji Oferowanych określona w Zapisach złożonych przez jednego Inwestora nie może być wyższa niż liczba Akcji Oferowanych zaoferowanych do objęcia w TDI. Zapisy złożone przez Inwestorów na Akcje Oferowane poza procesem budowania Księgi Popytu mogą zostać przez Emitenta zrealizowane w mniejszej liczbie, bądź niezrealizowane wcale, z uwagi na brak preferencji wynikających z uczestniczenia w procesie budowy Księgi Popytu.

Zapisy składane przez Inwestorów w TDI będą przyjmowane wyłącznie przez Koordynatora Oferty. Zapisy Inwestorów w TDI na Akcje Oferowane będą przyjmowane na piśmie, na formularzu zapisu na Akcje Oferowane udostępnionym przez Firmę Inwestycyjną. Formularz zapisu na Akcje Oferowane zawierać będzie także obowiązkowe polecenie zdeponowania Akcji Oferowanych na rachunku papierów wartościowych Inwestora.

W celu uzyskania informacji na temat szczegółowych zasad składania Zapisów, w szczególności na temat: (i) zasad i dokumentów wymaganych przy składaniu Zapisów, w tym przez przedstawicieli ustawowych, pełnomocników lub inne osoby działające w imieniu Inwestorów Instytucjonalnych; oraz (ii) sposobu składania Zapisów, Inwestorzy Instytucjonalni powinni skontaktować się z Koordynatorem Oferty.

Instytucje zarządzające aktywami na zlecenie mogą złożyć jeden zapis zbiorczy na Akcje Oferowane na rzecz poszczególnych klientów, dołączając do zapisu listę Inwestorów zawierającą dane wymagane jak w formularzu zapisu na Akcje Oferowane.

Wysłanie Zaproszenia do złożenia Zapisu nie ogranicza prawa Inwestora do składania Zapisów w Transzy Dużych Inwestorów na zasadach ogólnych oraz w Transzy Małych Inwestorów. Podstawy redukcji i przydziału Akcji Oferowanych w TDI zostały szczegółowo opisane w rozdziale „Warunki Oferty”, podrozdziale „Przydział Akcji Oferowanych”.

Działanie przez pełnomocnika

Inwestorzy obejmujący Akcje Oferowane uprawnieni są do działania za pośrednictwem właściwie umocowanego pełnomocnika. Szczegółowy zakres i forma dokumentów wymaganych podczas działania przez pełnomocnika

powinny być zgodne z procedurami firmy inwestycyjnej przyjmującej Zapisy. W związku z powyższym, Inwestor, który zamierza skorzystać z pośrednictwa pełnomocnika przy składaniu Zapisu powinien zapoznać się z zasadami udzielania pełnomocnictwa obowiązującymi w firmie inwestycyjnej, za pośrednictwem której zamierza złożyć Zapis. W razie składania Zapisu i dyspozycji deponowania przez pełnomocnika w treści pełnomocnictwa powinno być zawarte wyraźne umocowanie do dokonania takiej czynności.

16.9. Zasady płatności za Akcje Oferowane

Informacje ogólne

Warunkiem skutecznego złożenia Zapisu jest jego opłacenie w kwocie wynikającej z iloczynu liczby Akcji Oferowanych objętych Zapisem i Ceny Akcji Oferowanych.

Oznacza to, iż Inwestor, w szczególności w przypadku wpłaty przelewem lub wpłat przy wykorzystaniu kredytów bankowych na zapisy, musi dokonać wpłaty ze stosownym wyprzedzeniem, uwzględniającym czas dokonania przelewu, realizacji kredytu lub wykonania innych podobnych czynności. Zaleca się, aby Inwestor zasięgnął informacji w zakresie czasu trwania określonych czynności w obsługującej go instytucji finansowej i podjął właściwe czynności uwzględniając czas ich wykonania.

Wpłaty na Akcje Oferowane nie podlegają oprocentowaniu. Wpłata na Akcje Oferowane następuje wyłącznie w walucie polskiej (PLN).

Zwraca się uwagę Inwestorów, iż ponoszą oni wyłączną odpowiedzialność z tytułu wniesienia wpłat na Akcje Oferowane.

Zgodnie z art. 106 ust. 1 Prawa Bankowego, bank jest obowiązany przeciwdziałać wykorzystywaniu swojej działalności dla celów mających związek z przestępstwem, o którym mowa w art. 299 ustawy z 6 czerwca 1997 r. - Kodeks karny (t.j. Dz. U. z 2022 r. poz. 1138). Zgodnie z art. 108 zd. 1 Prawa Bankowego - bank nie ponosi odpowiedzialności za szkodę, która może wynikać z wykonywania w dobrej wierze obowiązków określonych w art. 106 ust. 1 Prawa Bankowego.

Zgodnie z ustawą z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu (t.j. Dz. U. z 2022 r. poz. 593 z późn. zm.) dom maklerski i bank mają obowiązek rejestracji transakcji, której równowartość przekracza 15.000 EUR (również, gdy jest ona przeprowadzana w drodze więcej niż jednej operacji, których okoliczności wskazują, że są one ze sobą powiązane) oraz transakcji, których okoliczności wskazują, że środki mogą pochodzić z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł, bez względu na wartość transakcji i jej charakter. Dom maklerski i bank są zobowiązane zawiadomić Generalnego Inspektora Informacji Finansowej o transakcjach, co do których zachodzi uzasadnione podejrzenie, że mają one związek z popełnionym przestępstwem, o którym mowa w art. 299 ustawy z dnia 6 czerwca 1997 r. Kodeks karny (t.j. Dz. U. z 2022 r. poz. 1138).

Wpłaty w Transzy Małych Inwestorów

Przydział Akcji Nowej Emisji w TMI będzie dokonywany za pośrednictwem KDPW przy wykorzystaniu systemu informatycznego GPW, na zasadach określonych w § 231-233 Szczegółowych Zasad Działania KDPW. W związku z tym, w chwili składania Zapisu Inwestor musi posiadać na rachunku pieniężnym służącym do obsługi rachunku papierów wartościowych w firmie inwestycyjnej będącej Członkiem Konsorcjum Detalicznego, w którym składa Zapis, lub na rachunku banku depozytariusza (w odniesieniu do podmiotów korzystających z rachunku papierów wartościowych prowadzonych przez depozytariusza) środki w kwocie stanowiącej iloczyn liczby Akcji Serii E, na którą Inwestor zamierza złożyć Zapis i Ceny Akcji Oferowanych, powiększone o kwotę stanowiącą prowizję maklerską danej firmy inwestycyjnej.

Na zasadach obowiązujących w danej firmie inwestycyjnej, pokrycie zlecenia mogą stanowić należności wynikające z zawartych, lecz nierozliczonych transakcji sprzedaży.

Firmy inwestycyjne są uprawnione do pobierania prowizji od Inwestorów z tytułu zrealizowanych zleceń wystawionych na podstawie Zapisów, na zasadach określonych w regulaminach świadczenia usług brokerskich.

Płatność za Akcje Serii E powiększona o prowizję maklerską zostaje zablokowana w chwili składania Zapisu. Kwota stanowiąca iloczyn liczby przydzielonych Akcji Serii E i Ceny Akcji Oferowanych, jako wpłata za przydzielone Akcje Serii E oraz prowizja maklerska, zostanie pobrana z rachunku subskrybenta w dniu rozliczenia transakcji, tj. w pierwszym dniu roboczym, w którym zostanie przeprowadzona sesja rozliczeniowa w KDPW, następującym po dniu, w którym nastąpi przydział Akcji Serii E.

Wpłaty w Transzy Dużych Inwestorów

Wpłata za Akcje Oferowane w Transzy Dużych Inwestorów musi być uiszczona przelewem w PLN w pełnej wysokości w taki sposób, aby najpóźniej w ostatnim dniu przyjmowania Zapisów w TDI wpłynęła na rachunek Koordynatora Oferty zgodnie z następującymi danymi:

- Właściciel rachunku: Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A.;
- Nr rachunku: 55 1540 1157 2115 6610 4333 0011;
- Bank: Bank Ochrony Środowiska S.A., 2 Oddział w Warszawie;
- Tytuł przelewu: URTESTE S.A. – imię i nazwisko (firma) Inwestora, nr PESEL (dot. osób fizycznych).

Możliwa jest wpłata również innymi formami płatności pod warunkiem zaakceptowania ich przez Koordynatora Oferty.

Za termin uiszczenia wpłaty uznaje się datę wpływu środków pieniężnych na rachunek Koordynatora Oferty.

W przypadku dokonania wpłaty niepełnej w TDI Zapis uznany zostanie za złożony na liczbę Akcji Oferowanych wynikającą z dokonanej wpłaty, z zastrzeżeniem, iż w takim przypadku Emitent będzie miał prawo nieprzydzielenia Akcji Oferowanych w ogóle lub przydzielenia ich według własnego uznania zgodnie z zasadami przydziału opisanego w rozdziale „Warunki Oferty”, podrozdziale „Przydział Akcji Oferowanych” niniejszego rozdziału.

16.10. Przydział Akcji Oferowanych

Decyzje o: (i) liczbie Akcji Oferowanych, które zostaną przydzielone Inwestorom w poszczególnych transzach; oraz (ii) przydziale Akcji Oferowanych poszczególnym Inwestorom w TDI będą miały charakter uznaniowy i zostaną podjęte przez Spółkę po konsultacji z Koordynatorem Oferty, po zakończeniu procesu budowania Księgi Popytu.

Po przekazaniu do publicznej wiadomości informacji o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych oferowanych poszczególnym kategoriom Inwestorów, na etapie przydziału Akcji Oferowanych Spółka zastrzega sobie możliwość dokonania przesunięć Akcji Serii E pomiędzy poszczególnymi kategoriami Inwestorów, po konsultacji z Koordynatorem Oferty, z zastrzeżeniem, że przesunięte mogą być tylko: (i) Akcje Serii E, które nie zostały objęte prawidłowo złożonymi i opłaconymi Zapisami; (ii) Akcje Serii E, które nie zostały nabyte przez Inwestorów w wyniku uchylecia się inwestorów od skutków prawnych złożonych Zapisów – zgodnie z odpowiednimi zapisami Prospektu. Takie przesunięcie nie będzie stanowić zmiany liczby Akcji Oferowanych, a Inwestor, który złożył Zapis przed dokonaniem takiego przesunięcia nie nabędzie uprawnienia do uchylecia się od skutków prawnych złożonego Zapisu.

Sposób traktowania przy przydziale Akcji Oferowanych nie będzie uzależniony od tego, przez jaki podmiot lub za pośrednictwem jakiego podmiotu został złożony Zapis, za wyjątkiem uznaniowego wyboru poszczególnych Inwestorów w TDI, do których zostaną wysłane Zaproszenia.

W zakresie, w jakim będą tego wymagać przepisy prawa, informacje dotyczące wyników przydziału Akcji Oferowanych zostaną opublikowane w raporcie Emitenta bieżącym zgodnie z § 16 ust. 1 pkt 6 Rozporządzenia o Raportach.

Informację dotyczącą liczby przydzielonych Akcji Oferowanych danemu Inwestorowi każda z osób będzie mogła uzyskać w podmiocie prowadzącym jego rachunek papierów wartościowych. Zwraca się uwagę Inwestorom, iż rozpoczęcie obrotu Akcjami Oferowanymi nie jest uzależnione od uzyskania przez Inwestora informacji o liczbie przydzielonych im Akcji Oferowanych.

Z chwilą dokonania przydziału Akcji Oferowanych nastąpi zamknięcie Oferty. Najwcześniejszy możliwy termin zamknięcia Oferty został wskazany w harmonogramie Oferty.

Transza Małych Inwestorów

Podstawę przydziału Akcji Serii E w TMI stanowi prawidłowo złożony i opłacony Zapis, zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie.

Przydział Akcji Nowej Emisji w TMI poszczególnym Inwestorom zostanie dokonany za pośrednictwem KDPW, przy wykorzystaniu systemu informatycznego GPW, na zasadach określonych w § 231-233 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, zgodnie z prawidłowo złożonymi i opłaconymi Zapisami, przy zachowaniu zasad opisanych poniżej. Akcje Nowej Emisji zostaną przydzielone wyłącznie tym Inwestorom w TMI, którzy prawidłowo złożyli i

opłacili Zapisy po Cenie Akcji Oferowanych, powiększonej o ewentualną prowizję firmy inwestycyjnej przyjmującej Zapis.

W przypadku, gdy łączna liczba Akcji Serii E, na którą Inwestor Indywidualny złożył i prawidłowo opłacił Zapisy w jednej firmie inwestycyjnej, przekroczy liczbę maksymalnego Zapisu w TMI tj. 10.000 sztuk to Zapisy złożone przez tego inwestora zostaną poddane redukcji, tak, aby łącznie opiewały na nie więcej niż 10.000 sztuk.

Przydział zostanie zrealizowany zgodnie z następującymi zasadami:

- w przypadku, gdy liczba Akcji Serii E, na jaką złożono prawidłowo opłacone Zapisy w TMI będzie mniejsza lub równa liczbie akcji objętych tą transzą – zlecenia zostaną zrealizowane w całości;
- w przypadku, gdy liczba Akcji Serii E, na jaką złożono prawidłowo opłacone Zapisy w TMI będzie większa od liczby akcji objętych tą transzą, z uwzględnieniem przesunięć między transzami – zlecenia zostaną zrealizowane na zasadzie proporcjonalnej redukcji każdego ze złożonych Zapisów. Ułamkowe części Akcji Serii E zostaną zaokrąglone w dół do najbliższej liczby całkowitej, a pozostałe Akcje Serii E nieprzyznane w wyniku zaokrągleń zostaną przydzielone Inwestorom w TMI, którzy złożyli kolejno zapisy na największą liczbę Akcji Serii E, a w przypadku, gdy pozostaną Akcje Serii E nieprzydzielone w wyniku zaokrągleń, Akcje Serii E zostaną przydzielone inwestorom zgodnie z zasadami przydziału stosowanymi na GPW.

Inwestorom w TMI, którym nie przyznano żadnych Akcji Serii E lub których zapisy na Akcje Serii E proporcjonalnie zredukowano lub uznano za nieważne, otrzymają zwrot dokonanych wpłat lub nadpłat na rachunek inwestycyjny wskazany przez Inwestora w formularzu zapisu na Akcje Serii E, zgodnie z procedurami stosowanymi przez danego Członka Konsorcjum Detalicznego, w terminie do 7 dni od dnia dokonania przydziału Akcji Serii E lub od ogłoszenia decyzji o odwołaniu Oferty. Środki będą zwracane bez jakichkolwiek odsetek lub odszkodowań w związku z kosztami poniesionymi przez Inwestorów Indywidualnych w trakcie składania zapisów na Akcje Serii E.

Zawiadomienia o przydziale Akcji Serii E Inwestorom w TMI zostaną przekazane zgodnie z procedurami Członków Konsorcjum Detalicznego prowadzących rachunki papierów wartościowych Inwestorów, którym przydzielono Akcje Serii E.

Transza Dużych Inwestorów

Podstawę przydziału Akcji Oferowanych w TDI stanowi prawidłowo złożony i opłacony Zapis, zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie.

Po zakończeniu procesu budowania Księgi Popytu Spółka po konsultacji z Koordynatorem Oferty, dokona uznaniowego wyboru Inwestorów w TDI, do których zostaną wysłane Zaproszenia, i którzy będą uprawnieni do złożenia Zapisów w liczbie wskazanej w Zaproszeniu oraz dokonania wpłat na Akcje Oferowane na rachunek wskazany w takim Zaproszeniu. Zaproszenia do Inwestorów w TDI zostaną przesłane przez Koordynatora Oferty.

Po dokonaniu ewentualnych przesunięć pomiędzy transzami, wyłącznie w celu zrównoważenia popytu i podaży, Zarząd, w oparciu o opłacone Zapisy dokonają ostatecznego przydziału Akcji Oferowanych.

Przydział w TDI zostanie zrealizowany zgodnie z następującymi zasadami:

- Akcje Oferowane zostaną przydzielone według uznania Emitenta, na podstawie rekomendacji Koordynatora Oferty;
- w pierwszej kolejności przydzielone zostaną Akcje Oferowane Inwestorom, którzy wzięli udział w budowie Księgi Popytu oraz na podstawie otrzymanych Zaproszeń prawidłowo złożyli i opłacili Zapisy. W odniesieniu do tych Inwestorów Akcje Oferowane zostaną przydzielone zgodnie ze złożonymi Zapisami;
- w dalszej kolejności Akcje Oferowane zostaną przydzielone pozostałym Inwestorom, którzy prawidłowo złożyli i opłacili Zapisy.

Akcje Oferowane, w odniesieniu do których Inwestorzy wycofali się ze złożonych Zapisów zgodnie z postanowieniami Rozporządzenia Prospektowego, mogą być przydzielone Inwestorom w TDI, zarówno tym, którzy wzięli udział w budowaniu Księgi Popytu, jak i tym, którzy nie wzięli udziału w budowaniu Księgi Popytu („**Inwestorzy Zastępczy**”), pod warunkiem prawidłowego złożenia i opłacenia Zapisów zgodnie z warunkami opisanymi w niniejszym rozdziale.

W przypadku dokonania niepełnej wpłaty na Akcje Oferowane bądź złożenia przez Inwestora w TDI Zapisu lub Zapisów na liczbę Akcji Oferowanych mniejszą niż określona w Zaproszeniu, danemu Inwestorowi w TDI zostanie przydzielona taka liczba Akcji Oferowanych, na jaką Inwestor dokonał wpłaty, lub też na podstawie uznaniowego wyboru Spółki, takiemu Inwestorowi może zostać przydzielona mniejsza liczba Akcji Oferowanych niż wynikająca z dokonanej wpłaty lub może nie zostać mu przydzielona żadna Akcja Oferowana. W przypadku złożenia przez Inwestora w TDI Zapisu lub Zapisów na większą liczbę Akcji Oferowanych niż wynikająca z otrzymanego Zaproszenia, takiemu Inwestorowi może zostać przydzielona liczba Akcji Oferowanych wynikająca z otrzymanego przez niego Zaproszenia.

Ułamkowe części Akcji Oferowanych nie będą przydzielane, podobnie jak nie będą przydzielane Akcje Oferowane łącznie kilku Inwestorom. Emitent może odmówić dokonania przydziału Akcji Oferowanych w przypadku, gdy Zapis zostanie złożony przez lub w imieniu Inwestora prowadzącego działalność konkurencyjną wobec Emitenta.

O liczbie przydzielonych Akcji Oferowanych Inwestor będzie poinformowany przez Koordynatora Oferty w trybie uzgodnionym indywidualnie.

16.11. Rozliczenie

Intencją Emitenta jest, aby niezwłocznie po dokonaniu przydziału Akcji Oferowanych, na rachunkach papierów wartościowych Inwestorów zostały zapisane Prawa do Akcji.

W tym celu, Emitent złoży wniosek o rejestrację Praw do Akcji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW.

Niezwłocznie po dokonaniu przydziału Akcji Oferowanych dokonanego przez Emitenta na rachunkach papierów wartościowych Inwestorów zostaną zapisane PDA.

Jeżeli dane przekazane przez Inwestora na potrzeby zapisania Praw do Akcji będą niekompletne lub nieprawidłowe, Inwestor musi liczyć się z zapisaniem Praw do Akcji na swój rachunek papierów wartościowych w terminie późniejszym, po uzupełnieniu lub skorygowaniu przez Inwestora niezbędnych danych.

Koordynator Oferty nie ponosi odpowiedzialności za brak zapisania Praw do Akcji wynikający z niekompletnych lub nieprawidłowych danych przekazanych przez Inwestora na potrzeby zapisania lub Praw do Akcji.

Po rejestracji w KRS podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Nowej Emisji, Emitent podejmie działania mające na celu rejestrację Akcji Nowej Emisji w depozycie prowadzonym przez KDPW oraz wprowadzenie Akcji Nowej Emisji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW. Akcje Nowej Emisji zostaną zarejestrowane na rachunkach papierów wartościowych tych Inwestorów, którzy byli posiadaczami Praw Do Akcji, w wyniku czego Prawa Do Akcji wygasną.

Zasady zwrotu środków w przypadku nadpłaty lub odstąpienia od przeprowadzenia Oferty lub jej zawieszenia

Inwestorzy w TMI, którym nie przyznano żadnych Akcji Serii E lub których Zapisy proporcjonalnie zredukowano lub uznano za nieważne, otrzymają zwrot dokonanych wpłat lub nadpłat na rachunek wskazany przez Inwestora w formularzu zapisu na Akcje Serii E, zgodnie z procedurami stosowanymi przez danego Członka Konsorcjum Detalicznego, najpóźniej w dniu rozliczenia przez KDPW przydziału Akcji Serii E.

Zwrot środków pieniężnych Inwestorom w TDI, którym nie przydzielono Akcji Oferowanych lub których Zapisy zostały unieważnione lub nieuwzględnione, oraz nadpłat zostanie dokonany w terminie do 7 dni od dnia dokonania przydziału Akcji Oferowanych, bez jakichkolwiek odsetek bądź odszkodowań na rachunek wskazany w formularzu zapisu na Akcje Oferowane przez danego Inwestora.

W przypadku odstąpienia od przeprowadzenia Oferty wpłaty dokonane przez Inwestorów zostaną zwrócone bez jakichkolwiek odszkodowań lub odsetek na rachunki Inwestorów w TDI wskazane w formularzu zapisu na Akcje Oferowane oraz na rachunki Inwestorów w TMI, z których subskrybowali oni Akcje Serii E, nie później niż w terminie 7 dni od ogłoszenia o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty Publicznej.

W przypadku uchylenia się od skutków prawnych złożonych Zapisów na podstawie oświadczenia w związku z opublikowaniem suplementu do Prospektu lub też podania informacji o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych będących przedmiotem Oferty oraz ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych w poszczególnych transzach oraz Cenie Akcji Oferowanych, wpłaty dokonane przez Inwestorów zostaną niezwłocznie zwrócone bez jakichkolwiek odszkodowań lub odsetek, nie później niż w terminie 7 dni od dnia złożenia przedmiotowego oświadczenia.

W przypadku niedojścia emisji Akcji Oferowanych do skutku po wprowadzeniu Praw do Akcji do obrotu giełdowego Emitent wystąpi o zakończenie notowań Praw do Akcji na GPW w dniu podania do publicznej wiadomości informacji o niedojściu emisji Akcji Oferowanych do skutku. Wówczas zwrot wpłat dokonany zostanie na rzecz Inwestorów, na rachunki inwestycyjne, na których będą zapisane Prawa do Akcji w dniu rozrachunku transakcji przeprowadzonych w ostatnim dniu notowań Praw do Akcji na GPW. Kwota zwracanych wpłat zostanie ustalona w ten sposób, że liczba Praw do Akcji znajdujących się na rachunku inwestycyjnym Inwestora zostanie pomnożona przez Cenę Akcji Oferowanych. Zwrot wpłat zostanie dokonany w terminie 7 dni od ogłoszenia o niedojściu emisji Akcji Oferowanych do skutku na rachunki inwestycyjne, na których zapisane były Prawa do Akcji.

Zwraca się uwagę Inwestorom, że wpłaty na Akcje Oferowane nie podlegają oprocentowaniu. Zwrot środków pieniężnych zostanie dokonany bez żadnych odsetek i odszkodowań. Inwestorom nie przysługuje także zwrot innych poniesionych kosztów.

16.12. Wyniki Oferty

Informacja o wynikach Oferty zostanie udostępniona do publicznej wiadomości w raporcie bieżącym Spółki zgodnie z § 16 ust. 1 pkt 6 Rozporządzenia o Raportach. Informacja o niedojściu Oferty do skutku zostanie przekazana do publicznej wiadomości w trybie i na zasadach określonych w Rozporządzeniu Prospektowym, tj. w ten sam sposób, w jaki został opublikowany niniejszy Prospekt.

16.13. Notowanie Akcji

Na Datę Prospektu Akcje Istniejące są zdematerializowane i zostały wprowadzone do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect. Akcje Istniejące zostały zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW pod kodem ISIN: PLURTST00010.

Na Datę Prospektu Akcje Istniejące nie są dopuszczone i wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW. Spółka zamierza złożyć do GPW wnioski o dopuszczenie wszystkich Akcji Dopuszczalnych do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW (rynku podstawowym).

Zamiarem Spółki jest ubieganie się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu regulowanego na GPW w pierwszej kolejności Akcji Istniejących oraz Praw do Akcji, a niezwłocznie po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji Serii E wprowadzenie ich do obrotu na GPW. Spółka dołoży wszelkich starań, aby Akcje Istniejące oraz Prawa do Akcji, w możliwie najkrótszym terminie od dnia przydziału Akcji Oferowanych w ramach Oferty, dopuścić i wprowadzić do obrotu na rynku regulowanym na GPW.

Niezwłocznie po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii E Spółka podejmie działania mające na celu wprowadzenie Akcji Serii E do obrotu na GPW. Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o Akcje Serii E przez sąd rejestrowy oraz po zawarciu przez Emitenta z KDPW umowy o rejestrację w depozycie papierów wartościowych Akcji Serii E zostaną one zapisane na rachunkach papierów wartościowych właścicieli Praw do Akcji, na których będą zapisane Prawa do Akcji w dniu rozrachunku transakcji dokonanych w ostatnim dniu notowań Praw do Akcji na GPW. W zamian za każde Prawo do Akcji na rachunkach właścicieli Praw do Akcji zostanie zapisana jedna Akcja Serii E, w wyniku czego Prawa do Akcji wygasną. Dzień wygaśnięcia Praw do Akcji będzie ostatnim dniem ich obrotu na GPW, a następny dzień obrotu na GPW będzie pierwszym dniem notowań Akcji Serii E pod tym samym kodem ISIN, którym oznaczone są Akcje Istniejące. Jednakże Spółka nie może całkowicie wykluczyć, że z powodu okoliczności leżących poza jej kontrolą dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Istniejących oraz Akcji Serii E i Praw do Akcji na głównym rynku GPW nastąpi w terminach innych, niż pierwotnie zakładano.

Emitent wskazuje, że decyzje w sprawie wniosków o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu giełdowego jednocześnie praw do akcji nowej emisji oraz akcji już istniejących podejmowane są po analizie obejmującej w szczególności wysokość i strukturę oferty, strukturę własności, ewentualne umowne zakazy sprzedaży oraz inne okoliczności związane z wnioskiem. W związku z powyższym istnieje możliwość dopuszczenia Akcji Istniejących nie wcześniej niż po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego i ich asymilacji z Akcjami Nowej Emisji, jeżeli będą za tym przemawiać szczególne okoliczności określone powyżej. Z uwagi na powyższe, w pierwszej kolejności do obrotu na GPW mogą zostać wprowadzone Prawa do Akcji, a wprowadzenie do obrotu Akcji Istniejących może nastąpić po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji Nowej Emisji oraz asymilacji Akcji Istniejących z Akcjami Nowej Emisji.

Dopuszczenie do Obrotu na GPW wymaga (i) zawarcia przez Emitenta z KDPW umowy o rejestrację Akcji Nowej Emisji w depozycie, (ii) podjęcia przez Zarząd GPW uchwały w sprawie dopuszczenia Akcji Dopuszczalnych do

obrotu na rynku regulowanym GPW. Zgoda taka może być udzielona, jeśli Spółka spełni wszystkie wymogi prawne określone w stosownych regulacjach GPW i KDPW, w tym w szczególności wymogi w zakresie minimalnej liczby akcji w wolnym obrocie. Warunki dotyczące dopuszczenia i wprowadzenia akcji do obrotu na GPW, które zostały szczegółowo określone w Regulaminie GPW oraz w odpowiednich regulacjach GPW dotyczą m.in. zapewnienia odpowiedniej płynności akcji oraz odpowiedniego poziomu kapitalizacji.

Zgodnie z Rozporządzeniem o Rynku w przypadku rynku podstawowego (będącego rynkiem oficjalnych notowań giełdowych) 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 wymaga, aby: (i) wniosek o dopuszczenie obejmował wszystkie akcje tego samego rodzaju oraz (ii) emitent publikował sprawozdania finansowe przez co najmniej trzy kolejne lata obrotowe poprzedzające złożenie wniosku o dopuszczenie, (iii) iloczyn liczby i prognozowanej ceny rynkowej akcji objętych wnioskiem, a w przypadku gdy określenie tej ceny nie jest możliwe - kapitały własne emitenta, wynoszą co najmniej równowartość w złotych 1 000 000 euro.

Natomiast 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, chyba że opublikowanie, udostępnienie lub zatwierdzenie 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 organizowanym przez GPW alternatywnym systemie obrotu – co najmniej 48 mln PLN albo równowartość w złotych co najmniej 12 mln 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 równowartości 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 podstawę dla kształtowania się płynnego obrotu giełdowego. Ponadto, Zarząd Giełdy dodatkowo ocenia czy obrót akcjami będzie prowadzony w sposób rzetelny, prawidłowy i skuteczny oraz czy zapewniona będzie swobodna zbywalność akcji. Oceny tej Zarząd Giełdy dokonuje zgodnie z wymogami Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/568. Analizując wniosek o dopuszczenie i wprowadzenie akcji na GPW, 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 Publicznego Charakteru Obrotu Giełdowego, (v) bezpieczeństwo obrotu giełdowego i interes jego uczestników.

Analizując wnioski Spółki o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Dopuszczalnych oraz Akcji Nowej Emisji i Praw do Akcji na GPW, GPW bierze pod uwagę aktualną i przewidywaną sytuację finansową Spółki, jej perspektywy rozwoju oraz doświadczenie i kwalifikacje jej kadry zarządzającej, mając na uwadze bezpieczeństwo rynku i jego uczestników. 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 Dopuszczalne oraz Akcje Nowej Emisji i Prawa do Akcji zostaną dopuszczone i wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym GPW (rynku podstawowym).

Na Datę Prospektu Spółka nie spełnia kryteriów dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym (podstawowym) w zakresie rozproszenia Akcji wśród akcjonariuszy tj. akcjonariusze Spółki posiadający mniej niż 5 % w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu stanowią mniej niż 25% akcji Emitenta objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu regulowanego. Na Datę Prospektu Spółka nie spełnia również kryteriów dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym (równoległym) w zakresie rozproszenia Akcji wśród akcjonariuszy tj.

akcjonariusze Spółki posiadający mniej niż 5 % w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu stanowią mniej niż 15% akcji Emitenta objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu regulowanego w zakresie rozproszenia Akcji wśród akcjonariuszy posiadających mniej niż 5% Akcji. Jednocześnie w chwili rozliczenia Oferty nie zostanie spełniony warunek dopuszczenia i wprowadzenia Akcji Istniejących do obrotu na rynku. Przy założeniu, że w ramach Oferty zostaną objęte wszystkie Akcje Oferowane, przez akcjonariuszy, z których żaden nie będzie posiadał 5% lub więcej Akcji, warunek dopuszczenia i wprowadzenia Akcji Istniejących do obrotu na rynku podstawowym GPW, tj. rozproszenie na poziomie 25% akcji Spółki, zostanie spełniony dopiero po rejestracji przez sąd rejestrowy podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji Nowej Emisji, jeżeli zostanie objętych co najmniej 227.932 Akcji Nowej Emisji.

Jeśli po zakończeniu Oferty Spółka nie będzie spełniała kryteriów dopuszczenia i wprowadzenia Akcji Dopuszczanych na rynku podstawowym GPW, Emitent będzie ubiegać się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji do obrotu na rynku równoległym. Na Datę Prospektu, nie jest spełniony także warunek dopuszczenia i wprowadzenia Akcji Istniejących do obrotu na rynku równoległym GPW, tj. rozproszenie na poziomie 15% akcji Spółki. Zostanie on spełniony dopiero po rejestracji przez sąd rejestrowy podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji Nowej Emisji, jeżeli zostanie objętych co najmniej 66.966 Akcji Nowej Emisji. Przy czym Spółka zwraca uwagę Inwestorów, iż w przypadku subskrybowania w Ofercie Akcji Nowej Emisji w liczbie uniemożliwiającej po przydziale Akcji serii E spełnienie kryterium rozproszenia w związku z dopuszczeniem Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku równoległym, to jest subskrybowania mniej niż 66.966 Akcji Nowej Emisji, Spółka odstąpi od przeprowadzenia Oferty Akcji Nowej Emisji i nie dokona przydziału subskrybowanych Akcji. Tym samym Spółka zakłada, że po rejestracji przez sąd rejestrowy Akcji Serii E zostaną spełnione wszystkie warunki dopuszczenia i wprowadzenia Akcji Istniejących do obrotu na rynku równoległym GPW. Odstąpienie od przeprowadzenia Oferty będzie dokonane zgodnie z postanowieniami Prospektu w tym zakresie zawartymi w pkt 16.4 Prospektu.

W przypadku zmiany rynku notowań (z podstawowego na równoległy), na który finalnie Emitent będzie się ubiegać o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Dopuszczanych, informacja taka zostanie podana do publicznej wiadomości niezwłocznie po jej podjęciu, zgodnie z art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, tj. w formie komunikatu aktualizującego, w ten sam sposób, w jaki został opublikowany Prospekt.

Spółka przekaże do wiadomości publicznej, w formie raportów bieżących, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, informacje o dopuszczeniu Akcji Dopuszczanych do obrotu na GPW, rejestracji Akcji Nowej Emisji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW i pierwszym dniu notowania Akcji Dopuszczanych na GPW po otrzymaniu informacji o podjęciu stosownych uchwał przez GPW oraz wydaniu odpowiedniego oświadczenia przez KDPW.

17. OGRANICZENIA W ZAKRESIE OFEROWANIA AKCJI OFEROWANYCH

Prospekt został sporządzony na potrzeby Oferty przeprowadzanej w drodze oferty publicznej w rozumieniu art. 2 lit. d Rozporządzenia Prospektowego na terytorium RP oraz w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym (ryнку podstawowym) prowadzonym przez GPW Akcji Istniejących, Akcji Serii E oraz Praw do Akcji.

Ewentualna promocja Oferty poza granicami RP będzie przeprowadzana w trybie przewidzianym w Rozporządzeniu Prospektowym (w sposób, w jaki została ona implementowana w Państwach Członkowskich) dla zwolnienia z wymogu sporządzenia prospektu lub innego dokumentu ofertowego na potrzeby oferty akcji, zatwierdzonego przez właściwy organ lub zgłoszonego do właściwego organu i następnie opublikowanego lub zgodnie z właściwymi przepisami prawa – w przypadku promocji Oferty poza Unią Europejską. Emitent oraz Koordynator Oferty nie wyrazili ani nie wyrażą zgody na przeprowadzenie jakiegokolwiek oferty Akcji Oferowanych w drodze oferty publicznej w Polsce w inny sposób niż na podstawie Prospektu ani za pośrednictwem jakiegokolwiek innego pośrednika finansowego.

Oferta publiczna Akcji Oferowanych w Polsce

Prospekt został sporządzony wyłącznie na potrzeby Oferty przeprowadzanej w drodze oferty publicznej papierów wartościowych w rozumieniu art. 2 pkt d) Rozporządzenia Prospektowego na terytorium Polski.

Ani Spółka ani Koordynator Oferty nie podejmowali i nie będą podejmować działań stanowiących ofertę publiczną Akcji Oferowanych poza terytorium Polski, jak również nie będą rozpowszechniać Prospektu bądź jakiegokolwiek innego materiału ofertowego lub promocyjnego związanego z ofertą publiczną i dotyczącego Spółki lub Akcji Oferowanych w żadnej jurysdykcji, w której mogłoby to stanowić ofertę publiczną lub mogłoby wiązać się z obowiązkiem podjęcia dodatkowych działań związanych z zatwierdzeniem, rejestracją czy też zgłoszeniem Prospektu lub innych dokumentów ofertowych czy promocyjnych we właściwym organie nadzoru. Akcje Nowej Emisji nie mogą być przedmiotem bezpośredniej lub pośredniej oferty lub sprzedaży, a Prospekt, jak również inne materiały promocyjne związane z Ofertą nie mogą być rozpowszechniane ani publikowane na lub z terytorium jakiegokolwiek kraju lub jurysdykcji, inaczej niż z zachowaniem wszelkich stosownych zasad i regulacji właściwych dla danego kraju lub jurysdykcji.

W niektórych jurysdykcjach rozpowszechnianie Prospektu oraz promocja Oferty mogą podlegać ograniczeniom prawnym. Osoby posiadające Prospekt powinny więc zapoznać się z wszelkimi ograniczeniami tego rodzaju, przestrzegać takich ograniczeń oraz zasad przeprowadzania ograniczonych działań promocyjnych w związku z Ofertą, uwzględniając ograniczenia przedstawione poniżej. Nieprzestrzeganie tych ograniczeń może stanowić naruszenie przepisów regulujących obrót papierami wartościowymi obowiązującymi w danej jurysdykcji.

Prospekt nie stanowi oferty ani zaproszenia do złożenia oferty lub nabycia jakichkolwiek papierów wartościowych opisanych w Prospekcie adresowanych do jakiegokolwiek osoby w jakiegokolwiek jurysdykcji, jeżeli w takiej jurysdykcji składanie takiej oferty lub nakłanianie jej do nabycia papierów wartościowych jest niezgodne z prawem.

Stany Zjednoczone Ameryki

Akcje Oferowane nie zostały i nie zostaną zarejestrowane w trybie Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych ani przez właściwy do spraw papierów wartościowych organ nadzoru któregośkolwiek stanu lub którejkolwiek jurysdykcji w Stanach Zjednoczonych, i nie mogą być oferowane, sprzedawane, zastawiane ani w inny sposób zbywane na terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki, chyba że w ramach wyjątku od wymogu rejestracji przewidzianego w Amerykańskiej Ustawie o Papierach Wartościowych lub w ramach transakcji wyłączonych spod tego wymogu, pod warunkiem zachowania zgodności z właściwymi przepisami prawa regulującymi obrót papierami wartościowymi w którymkolwiek stanie lub jurysdykcji w Stanach Zjednoczonych Ameryki.

Aмерыkańska Komisja Papierów Wartościowych i Giełd (U.S. Securities and Exchange Commission, „SEC”), stanowe komisje papierów wartościowych w Stanach Zjednoczonych Ameryki ani inne amerykańskie organy nadzoru nie wydały żadnej decyzji zatwierdzającej Akcje Oferowane ani odmawiającej zatwierdzenia Akcji

Oferowanych, nie rozpatrzyły merytorycznie, nie zatwierdziły warunków oferowania Akcji Oferowanych, ani nie oceniły poprawności bądź adekwatności informacji przedstawionych w niniejszym Prospekcie. Wszelkie odmienne oświadczenia stanowią przestępstwo w Stanach Zjednoczonych Ameryki.

Europejski Obszar Gospodarczy

Prospekt został zatwierdzony przez KNF, organ nadzoru nad rynkiem kapitałowym na terytorium Polski. W żadnym innym Państwie Członkowskim nie była ani nie jest prowadzona publiczna oferta Akcji Oferowanych. Jednakże Koordynator Oferty może dokonywać promocji Oferty w danym innym Państwie Członkowskim w ramach niektórych zwolnień od obowiązku sporządzenia Prospektu w trybie Rozporządzenia Prospektowego oraz pod warunkiem, że taka oferta Akcji Oferowanych nie będzie skutkować wymogiem sporządzenia, zatwierdzenia, zgłoszenia i opublikowania Prospektu przez Spółkę.

W odniesieniu do każdego państwa członkowskiego EOG (innego niż Polska), które obowiązuje Rozporządzenie Prospektowe (każde z nich zwane dalej „Odpowiednim Państwem Członkowskim”), począwszy od dnia wejścia w życie przepisów Rozporządzenia Prospektowego nie została ani nie zostanie przeprowadzona publicznie oferta Akcji Oferowanych innego rodzaju niż oferty opisane w art. 1 ust. 4 Rozporządzenia Prospektowego, o ile taka oferta Akcji Oferowanych nie prowadziłaby do powstania obowiązku opublikowania prospektu na mocy art. 3 Rozporządzenia Prospektowego na terenie Odpowiedniego Państwa Członkowskiego.

Dla potrzeb Prospektu wyrażenie „oferta publiczna Akcji Oferowanych” w odniesieniu do dowolnych Akcji Oferowanych w dowolnym Odpowiednim Państwie Członkowskim oznacza, zgodnie z art. 2 pkt d) Rozporządzenia Prospektowego, komunikat skierowany do odbiorców w dowolnej formie i za pomocą dowolnych środków, przedstawiający wystarczające informacje na temat warunków oferty i oferowanych papierów wartościowych, w celu umożliwienia inwestorowi podjęcia decyzji o nabyciu lub subskrypcji tych papierów wartościowych.

Wielka Brytania

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

18. RYNEK KAPITAŁOWY W POLSCE ORAZ OBOWIĄZKI ZWIĄZANE Z NABYWANIEM I ZBYWANIEM AKCJI

Informacje zawarte w niniejszym punkcie mają charakter ogólny i opisują stan prawny na Datę Prospektu. W związku z powyższym, inwestorzy powinni zapoznać się ze stosownymi regulacjami oraz zasięgnąć opinii własnego doradcy prawnego w zakresie przepisów prawnych związanych z nabywaniem, posiadaniem i zbywaniem Akcji Oferowanych.

18.1 Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Rynek giełdowy instrumentów finansowych w Polsce jest prowadzony przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. GPW prowadzi działalność na podstawie przepisów prawa, w tym Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, oraz wewnętrznych regulacji, w tym statutu GPW i Regulaminu GPW.

Rynek giełdowy prowadzony przez GPW jest rynkiem regulowanym w rozumieniu stosownych przepisów prawa unijnego i Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi. Ponadto GPW organizuje i prowadzi Alternatywny System Obrotu, niebędący rynkiem regulowanym. W ramach rynku giełdowego prowadzonego przez GPW wyodrębniono rynek podstawowy (tzn. rynek oficjalnych notowań giełdowych) oraz rynek równoległy.

Według danych dostępnych na stronie internetowej GPW (gpw.pl), na dzień 10 marca 2023 r. na GPW notowano akcje 416 spółek, których kapitalizacja rynkowa wyniosła 1.280.212,58 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 po zawarciu transakcji. Co do zasady, każdy inwestor musi posiadać rachunek papierów wartościowych oraz rachunek gotówkowy w firmie inwestycyjnej lub podmiocie prowadzącym działalność powierniczą w Polsce, a każda firma inwestycyjna i podmiot prowadzący działalność powierniczą musi posiadać odpowiednie konta i rachunki w KDPW oraz rachunek gotówkowy w banku rozliczeniowym. Podmioty uprawnione do prowadzenia rachunków papierów wartościowych mogą również prowadzić w ramach depozytu papierów wartościowych lub systemu rejestracji papierów wartościowych prowadzonego przez Narodowy Bank Polski tzw. rachunki zbiorcze, czyli rachunki, na których mogą być rejestrowane zdematerializowane papiery wartościowe nienależące do osób, dla których rachunki te są prowadzone, ale należące do innej osoby lub osób. Rachunki zbiorcze mogą być prowadzone jedynie dla podmiotów wymienionych w Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Zgodnie z regulacjami GPW oraz KDPW, KDPW CCP S.A, będąca spółką zależną od KDPW, jest obowiązana przeprowadzać, na podstawie listy transakcji przekazanej przez GPW (zbiory posesyjne), rozliczenia zawartych przez członków GPW transakcji. Z kolei członkowie GPW koordynują rozliczenia dla klientów, na rachunek których przeprowadzono transakcje.

Organizacja obrotu papierami wartościowymi

Zgodnie z Regulaminem Giełdy, sesje na GPW odbywają się regularnie od poniedziałku do piątku w godzinach 8:30-17:05 czasu warszawskiego, o ile zarząd GPW nie postanowi inaczej.

Oferty, w zależności od rynku notowań danych papierów wartościowych, są zgłaszane w systemie notowań ciągłych lub w systemie kursu jednolitego z jednokrotnym lub dwukrotnym określeniem kursu jednolitego. Dla dużych pakietów akcji możliwe są tak zwane transakcje pakietowe prowadzone poza systemem notowań ciągłych lub kursu jednolitego.

Informacje o kursie, wolumenie obrotów oraz wszelkich prawach szczególnych (prawie poboru, prawie do dywidendy) w odniesieniu do poszczególnych akcji są dostępne na oficjalnej stronie GPW: gpw.pl.

Prowizje maklerskie nie są w Polsce ustalane przez GPW ani inne organy regulacyjne. Są one ustalane przez dom maklerski, który realizuje transakcję.

18.2 Dematerializacja

Zgodnie z przepisami prawa akcje posiadają formę wyłącznie zdematerializowaną.

Akcje Istniejące są zdematerializowane w reżimie przewidzianym Ustawą o Obrocie Instrumentami Finansowymi, tj. poprzez zarejestrowanie ich na rachunku papierów wartościowych na podstawie umowy z KDPW – instytucją pełniącą funkcje depozytowe i rozrachunkowe w Polsce. Akcje Oferowane zostaną wyemitowane jako akcje zdematerializowane. Do zarejestrowania Akcji na rachunku papierów wartościowych na podstawie umowy z

KDPW, Akcje Istniejące podlegają rejestracji w rejestrze akcjonariuszy prowadzonym przez firmę inwestycyjną. Status akcjonariusza Spółki jako akcjonariusza spółki niepublicznej wynika do tego czasu z wpisu do rejestru akcjonariuszy, zaś dokumentem potwierdzającym uprawnienia wynikające z akcji, które nie mogą być realizowane wyłącznie na podstawie zapisów w rejestrze akcjonariuszy, jest świadectwo rejestrowe.

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.

18.3 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. Organem nadzoru nad rynkiem kapitałowym w Polsce jest KNF.

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.

18.3.1 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). Wezwanie dobrowolne może zawierać zastrzeżenia.

Wezwanie może zostać 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.

Kolejne przypadki wezwań dobrowolnych z zastrzeżeniem, uregulowane w art. 72a Ustawy o Ofercie Publicznej, charakteryzują się uprawnieniem przewidzianym dla wzywającego, który może zastrzec możliwość nabycia akcji objętych zapisami mimo nieziszczenia się warunków zastrzeżonych w treści wezwania, opisanych poniżej. Do grupy wezwań dobrowolnych o powyższej charakterystyce należy wezwanie dobrowolne z zastrzeżeniem, iż zostaje ono 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. Do powyższej grupy należy również wezwanie dobrowolne z zastrzeżeniem, 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: (i) zostanie podjęta przez walne zgromadzenie lub radę nadzorczą spółki publicznej, której akcje są objęte wezwaniem, uchwała w określonej sprawie, (ii) zostanie 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 wezwaniem, ogłoszone na terytorium państwa należącego do Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) przez wzywającego lub spółkę należąca do tej samej co wzywający grupy kapitałowej lub (iii) zostanie zawarta przez spółkę publiczną, na której akcje to wezwanie jest ogłoszone, umowa określona w treści warunku. Ostatnim z

powyższych przypadków wezwań dobrowolnych z zastrzeżeniem jest zawarcie zastrzeżenia dot. minimalnej liczby akcji objętych zapisami, po której osiągnięciu podmiot nabywający akcje zobowiązuje się do nabycia tych akcji, przy czym minimalna liczba akcji określona w tym 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 w spółce publicznej.

We wszystkich wyżej wymienionych wyżej przypadkach wzywający jest obowiązany przekazać niezwłocznie agencji informacyjnej informację o ziszczeniu albo nieziszczeniu się zastrzeżonego warunku w terminie określonym w treści wezwania dobrowolnego, lub o podjęciu przez wzywającego decyzji o nabywaniu akcji w tym wezwaniu 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 (wezwanie obowiązkowe). Obowiązek ten nie powstaje w przypadku przekroczenia progu 50% ogólnej liczby głosów, w wyniku ogłoszenia wezwania dobrowolnego. 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 danej spółce publicznej.

Jeżeli przekroczenie progu, o którym mowa w art. 73 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej 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 zdarzenia powodujące dalsze zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów.

Udział w ogólnej liczbie głosów powodujący obowiązek ogłoszenia wezwania obowiązkowego ustala się na koniec dnia. W art. 75 Ustawy o Ofercie Publicznej zostały zawarte kolejne wyłączenia od obowiązku ogłoszenia wezwania obejmujące m.in.: (i) przypadki nabywania akcji od Skarbu Państwa, (ii) nabywanie akcji spółki, której akcje wprowadzone są wyłącznie do alternatywnego systemu obrotu albo nie są przedmiotem obrotu zorganizowanego oraz (iii) nabywanie akcji w trybie określonym przepisami prawa upadłościowego oraz w postępowaniu egzekucyjnym.

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 Komisji zawiadomienia o zamiarze ogłoszenia wezwania. Do zawiadomienia podmiot pośredniczący załącza treść wezwania oraz zaświadczenie o ustanowieniu zabezpieczenia, o którym mowa powyżej. Następnie informacje dotyczące zamierzonego wezwania są przekazywane agencji informacyjnej w celu ich publikacji oraz udostępniane na stronie internetowej podmiotu pośredniczącego. Przekazanie zawiadomienia KNF, następuje najpóźniej na 17 dni roboczych przed planowanym dniem ogłoszenia wezwania. KNF może, w terminie 10 dni roboczych od dnia otrzymania zawiadomienia, 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. W uzasadnionych przypadkach KNF może wydłużyć termin 10 dni roboczych, o którym mowa powyżej o nie więcej niż 5 dni roboczych, a w przypadku zgłoszenia przez KNF żądania przekazania wyjaśnień dotyczących treści wezwania termin ten ulega przedłużeniu z 10 do 15 dni roboczych.

Podmiot pośredniczący po upływie 17 dni roboczych od dnia przekazania Komisji zawiadomienia, o którym mowa w art. 77a ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, 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 niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania z terminem jego wykonania przypadającym po upływie 17 dni roboczych od dnia przekazania Komisji zawiadomienia, o którym mowa w art. 77a ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, wskazany powyżej termin przekazania wezwania do agencji informacyjnej w celu ogłoszenia, ulega przedłużeniu do następnego dnia roboczego po dniu, w którym zostało wykonane żądanie Komisji. 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 treścią art. 79f ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, przyjmowanie zapisów na akcje 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 przesłanek określonych w Ustawie o Ofercie Publicznej termin może 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 Komisji oraz do publicznej wiadomości stanowisko dotyczące ogłoszonego wezwania, wraz z podaniem podstaw tego stanowiska.

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.

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 wezwania, 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.

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 spółki są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, co do zasady nie może być niższa od średniej ceny rynkowej z okresu 3 oraz 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. Za średnią cenę rynkową, o której mowa powyżej, uważa się cenę będącą średnią arytmetyczną ze średnich, dziennych cen ważonych wolumenem obrotu.

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: (a) podmiot obowiązany do jego ogłoszenia, (b) podmioty od niego zależne lub podmioty wobec niego dominujące, (c) podmioty będące osobami trzecimi posiadającymi akcje w imieniu własnym, lecz na zlecenie tego lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania

zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych na rachunek dającego zlecenie, lub (d) podmioty będące stronami zawartego z podmiotem obowiązany porozumienia dotyczącego nabywania lub obejmowania w wyniku oferty niebędącej ofertą publiczną przez te podmioty lub przez osobę, o której mowa w lit. (c) akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, 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 podmioty, o których mowa w pkt (i), wydały lub zobowiązały się wydać w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania w okresie 12 miesięcy poprzedzających przekazanie zawiadomienia o ogłoszeniu wezwania.

Cena proponowana w wezwaniu może być niższa od ceny ustalonej na zasadach określonych powyżej 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.

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.

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. 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 treści wezwania, dokonanego za pośrednictwem agencji informacyjnej, 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, o których mowa w art. 83 ust. 1-3 Ustawy o Ofercie Publicznej, jest uprawniony do otrzymania ceny nie niższej niż określona zgodnie z art. 79 ust. 1, 2, 3a i 3b Ustawy o Ofercie Publicznej 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 ust. 1 – 4f 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 obowiązkami związanymi ze znacznymi pakietami akcji

Obowiązki określone w przepisach dotyczących zawiadomienia KNF o osiągnięciu/przekroczeniu określonego progu liczby głosów w spółce publicznej, wezwań, przymusowego wykupu lub odkupu spoczywają odpowiednio:

- również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony w ustawie próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem kwitów depozytowych wystawionych w związku z akcjami spółki publicznej,
- na funduszu inwestycyjnym — również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych oraz inne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot,
- na funduszu emerytalnym - również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez inne fundusze emerytalne zarządzane przez to samo towarzystwo emerytalne,
- na alternatywnej spółce inwestycyjnej - również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez inne alternatywne spółki inwestycyjne zarządzane przez tego samego zarządzającego ASI w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych oraz inne alternatywne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot,
- również na podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w przepisach Ustawy o Ofercie Publicznej następuje w związku z posiadaniem akcji: (i) przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności polegających na wykonywaniu zleceń nabycia lub zbycia maklerskich instrumentów finansowych, na rachunek dającego zlecenie; (ii) w ramach wykonywania czynności polegających na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych – w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych pakietów papierów wartościowych, z których podmiot ten jako zarządzający, może w imieniu zleceniodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu; (iii) przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu na walnym zgromadzeniu,
- również na pełnomocniku, który w ramach reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli akcjonariusz ten nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania,
- na pełnomocniku niebędącym firmą inwestycyjną, upoważnionym do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych,
- również łącznie na wszystkich podmiotach, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na Walnym Zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków,
- na podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w punkcie powyżej, 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 Ustawy o Ofercie Publicznej 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 Ustawy o Ofercie Publicznej w przypadku ogłoszenia upadłości spółki lub wydania postanowienia o oddaleniu wniosku o ogłoszenie jej upadłości ze względu na to, że majątek spółki nie wystarcza albo wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania.

18.3.2 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 utrzymać 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.

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.

Regulacje dotyczące wykorzystywania informacji poufnych stosuje się do wszystkich osób, będących w posiadaniu informacji poufnych w tym w szczególności 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 wykonywania 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.

Udzielanie rekomendacji, aby inna osoba wykorzystwała informacje poufne, lub nakłanianie innej osoby do wykorzystania informacji poufnych również oznacza wykorzystanie informacji poufnej, jeżeli osoba stosująca daną rekomendację lub nakłanianie wie lub powinna wiedzieć, że są one oparte na informacjach poufnych, ma miejsce wówczas, gdy dana osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnych oraz: (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.

18.3.3 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.

18.3.4 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.

18.3.5 Ustawa o Kontroli Niektórych Inwestycji

Ograniczenia dotyczące obrotu akcjami spółek publicznych ustanowione zostały także w Ustawie o Kontroli Niektórych Inwestycji.

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. i utracą moc po upływie 60 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. Ponadto art. 12d ust. 3 ustawy wprowadza kryterium uznania za podmiot objęty ochroną ww. 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. Spółka na Datę Prospektu nie spełnia ww. kryterium finansowego.

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 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.

18.3.6 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 wiarytelności, pod warunkiem, że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji lub udziałów, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży, (vi) przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej, (vii) następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę lub nabywający część mienia jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego lub którego część mienia jest nabywana.

Zgodnie z art. 97 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów przedsiębiorcy uczestniczący w koncentracji, która podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od jej dokonania do czasu wydania przez Prezesa UOKiK decyzji o wyrażeniu zgody na dokonanie koncentracji lub upływu terminu, w jakim taka decyzja powinna zostać wydana. Realizacja publicznej oferty kupna lub zamiany akcji zgłoszona Prezesowi UOKiK nie stanowi naruszenia ustawowego obowiązku wstrzymania się od dokonania koncentracji do czasu wydania przez Prezesa UOKiK decyzji o wyrażeniu zgody na dokonanie koncentracji lub upływu terminu, w jakim taka decyzja powinna zostać wydana, jeżeli nabywca nie korzysta z prawa głosu wynikającego z nabytych akcji lub czyni to wyłącznie w celu utrzymania pełnej wartości swej inwestycji kapitałowej lub dla zapobieżenia poważnej szkodzi, jaka może powstać u przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji.

Sankcje administracyjne za naruszenie obowiązujących przepisów

Prezes UOKiK może między innymi nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% przychodu osiągniętego w roku rozliczeniowym poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten dokonał koncentracji bez uzyskania zgody Prezesa UOKiK.

19. INFORMACJE DODATKOWE

19.1. Podstawa prawna ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenia Akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW oraz o ich rejestrację w KDPW

Podstawę prawną ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Istniejących do obrotu na rynku regulowanym oraz o ich rejestrację w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW stanowi uchwała numer 24 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 29 czerwca 2022 roku w sprawie ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji Spółki serii A, B, C oraz D do obrotu na rynku regulowanym, tj. Uchwała o Dopuszczeniu.

Podstawę prawną ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Nowej Emisji i PDA do obrotu na rynku regulowanym GPW oraz o ich rejestrację w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW stanowi uchwała nr 25 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z 29 czerwca 2022 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję w trybie oferty publicznej nowych akcji zwykłych na okaziciela serii E z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, zmiany Statutu Spółki, dematerializacji akcji serii E i praw do akcji serii E oraz ubiegania się o dopuszczenie tych akcji i praw do akcji do obrotu na rynku regulowanym, tj. Uchwała Emisyjna.

19.2. Dostępne dokumenty

Następujące dokumenty: (i) Statut oraz (ii) Regulamin Zarządu, Regulamin Rady Nadzorczej i Regulamin Walnego Zgromadzenia będą udostępnione do publicznej wiadomości w okresie ważności Prospektu w formie elektronicznej na stronie internetowej Spółki.

Od dnia opublikowania Prospektu, w okresie jego ważności, Prospekt wraz z ewentualnymi suplementami do Prospektu oraz komunikatami aktualizującymi będą dostępne w szczególności na stronie internetowej Spółki w formie elektronicznej. Od dnia opublikowania Prospektu w okresie jego ważności na stronie internetowej Emitenta, Prospekt powinien być zawsze dostępny: (i) na trwałym nośniku, (ii) nieodpłatnie, (iii) na wniosek Inwestorów. W przypadku gdy potencjalny inwestor zwróci się z wyraźnym wnioskiem o wydrukowaną wersję Prospektu, inwestor ten powinien móc otrzymać drukowaną wersję Prospektu. Nie oznacza to jednak dla Emitenta obowiązku posiadania zapasu wydrukowanych kopii Prospektu w celu realizacji takich potencjalnych wniosków.

19.3. Biegły rewident

B-think Audit sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu (ul. Św. Michała 43, 61-119 Poznań, Polska) przeprowadziła badanie Historycznych Informacji Finansowych oraz wydała sprawozdanie z badania zawierające opinię bez zastrzeżeń. B-think Audit sp. z o.o. nie jest w żaden sposób powiązana ze Spółką. B-think Audit sp. z o.o. jest wpisana na listę firm audytorskich pod numerem ewidencyjnym 4063.

W imieniu B-think Audit sp. z o.o. badanie Historycznych Informacji Finansowych przeprowadził Marcin Hauffa (nr wpisu na listę biegłych rewidentów: 11266), będący kluczowym biegłym rewidentem.

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi znajdującymi się w Prospekcie nie było przypadku rezygnacji czy zwolnienia biegłego rewidenta uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Spółki

19.4. Podmioty zaangażowane w Ofertę

Spółka

Emitentem jest Urteste S.A z siedzibą w Gdańsku, ul. Starodworska 1, 80-137 Gdańsk, Polska.

Firma Inwestycyjna

Firmą Inwestycyjną pośredniczącą w Ofercie, pełniąc rolę „Koordynatora Oferty”, jest Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Marszałkowskiej 78/80, 00-517 Warszawa, Polska.

Koordynator Oferty świadczy na rzecz Spółki usługi w związku z Ofertą, w szczególności jest odpowiedzialny za zarządzanie Ofertą i współprowadzenie księgi popytu.

Koordinator Oferty i jego podmioty powiązane jest lub może być zaangażowany w działalność w zakresie bankowości inwestycyjnej, papierów wartościowych, zarządzania inwestycjami oraz indywidualnego zarządzania majątkiem. W zakresie działalności dotyczącej papierów wartościowych Koordynator Oferty i jego podmioty powiązane zajmuje się lub może się zajmować subemisją papierów wartościowych, obrotem papierami wartościowymi (na rachunek własny lub klientów), usługami maklerskimi, obrotem walutami, obrotem na giełdach towarowych i instrumentami pochodnymi (na rachunek własny lub klientów), a także świadczeniem usług maklerskich, usług bankowości inwestycyjnej, sporządzaniem analiz, jak również usług finansowania i doradztwa finansowego. W zakresie dozwolonym przez obowiązujące przepisy prawa i zasady dotyczące konfliktu interesów odnośnie do prowadzenia działalności maklerskiej i w ramach bankowości inwestycyjnej: (a) w normalnym toku działalności związanej z dokonywaniem obrotu instrumentami finansowymi, świadczeniem usług maklerskich lub usług finansowania Koordynator Oferty i jego podmioty powiązane może w dowolnym czasie posiadać inwestycje długo- lub krótkoterminowe, zapewniać finansowanie inwestycji oraz może – na rachunek własny lub swoich klientów – angażować się w obrót lub w inny sposób strukturyzować lub przeprowadzać transakcje dotyczące dłużnych lub udziałowych papierów wartościowych lub kredytów uprzywilejowanych dowolnego podmiotu uczestniczącego w Ofercie lub transakcje dotyczące jakiejkolwiek waluty albo towaru związanych z Ofertą, lub transakcje dotyczące dowolnych powiązanych instrumentów pochodnych; (b) Koordynator Oferty i jego podmioty powiązane, jego dyrektorzy, członkowie organów zarządzających lub nadzorczych, członkowie kadry kierowniczej i pracownicy mogą w dowolnym czasie inwestować na własny rachunek lub zarządzać funduszami inwestującymi na własny rachunek w dłużne lub udziałowe papiery wartościowe emitowane przez dowolny podmiot uczestniczący w Ofercie, w jakiejkolwiek waluty lub towary związane z Ofertą lub w jakiejkolwiek powiązane instrumenty pochodne; (c) Koordynator Oferty i jego podmioty powiązane może w dowolnym czasie dokonywać w zwykłym toku czynności maklerskich na rzecz jakiegokolwiek podmiotu uczestniczącego w Ofercie. Informacje w zakresie wynagrodzenia Koordynatora Oferty zamieszczono w pkt 19.6 Prospektu.

Na Datę Prospektu Koordynator Oferty nie posiada Akcji Istniejących. Pomiędzy Koordynatorem Oferty a Emitentem nie występuje konflikt interesów.

Doradca Prawny Spółki

Usługi prawne na rzecz Spółki świadczy kancelaria prawna Gessel, Koziorowski Kancelaria Radców Prawnych i Adwokatów spółka partnerska z siedzibą w Warszawie przy ul. Siennej 39, 00-121 Warszawa, Polska.

Doradca Prawny świadczył i może świadczyć w przyszłości usługi prawne na rzecz Spółki w zakresie prowadzonej przez Spółkę działalności na podstawie odpowiednich umów o świadczenie usług prawnych.

Wynagrodzenie Doradcy Prawnego Spółki nie jest powiązane z wielkością wpływów pozyskanych z Akcji Oferowanych. Gessel, Koziorowski Kancelaria Radców Prawnych i Adwokatów spółka partnerska nie posiada istotnych interesów w Spółce, w tym w szczególności na Datę Prospektu nie posiada Akcji Istniejących.

Pomiędzy Doradcą Prawnym a Spółką nie występuje konflikt interesów.

19.5. Informacje pochodzące od osób trzecich.

Na potrzeby Prospektu nie uzyskano informacji od osób trzecich, innych niż wykorzystane w punktach: 7.2, 7.7.1 oraz 10.2 gdzie zamieszczone zostały informacje pochodzące od osób trzecich. Informacje te zostały dokładnie powtórzone. W stopniu, w jakim Spółka jest tego świadoma i w jakim może to ocenić na podstawie informacji opublikowanych przez osobę trzecią, nie zostały pominięte żadne fakty, które sprawiłyby, że powtórzone informacje byłyby niedokładne, niekompletne lub wprowadzały w błąd.

Z zastrzeżeniem powyższego, żadne informacje nie zostały sporządzone na zlecenie Spółki na potrzeby Oferty w celu ich zamieszczenia w Prospekcie oraz nie wykorzystywano informacji stanowiących oświadczenia lub raporty ekspertów i Prospekt nie zawiera do nich odniesień.

19.6. Koszty i wpływ z Oferty

Na Datę Prospektu Spółka szacuje, że kwota wynagrodzenia Koordynatora Oferty z tytułu świadczonych przez niego usług na potrzeby Oferty wyniesie 200 tys. zł (wynagrodzenie stałe) oraz nie więcej niż 3,2% wartości Oferty rozumianej jako iloczyn ostatecznej liczby Akcji Oferowanych oraz Ceny Akcji Oferowanych.

Prowizja na rzecz Koordynatora Oferty obejmuje w szczególności koszty sporządzenia odpowiednich części Prospektu, organizację i realizację sprzedaży Akcji Oferowanych, wynagrodzenie za zarządzanie Ofertą oraz plasowanie Akcji Oferowanych.

Ze względu na fakt, że na Datę Prospektu nie jest znana ani ostateczna liczba akcji, które zostaną objęte w ramach Oferty, ani Cena Akcji Oferowanych, niemożliwe jest precyzyjne określenie wielkości wpływów brutto z emisji Akcji Oferowanych.

Poza wynagrodzeniem należnym Koordynatorowi Oferty, na Datę Prospektu Spółka szacuje pozostałe koszty związane z przeprowadzeniem emisji Akcji Oferowanych w wysokości ok. 490 tys. zł. Pozostałe koszty Oferty ponoszone przez Spółkę obejmują m.in.: (i) wynagrodzenie, koszty i wydatki doradztwa prawnego; (ii) koszty usług badania przez biegłego rewidenta Historycznych Informacji Finansowych oraz innych usług świadczonych przez firmę audytorską w związku z Ofertą, (iii) koszty sporządzenia Prospektu; (iv) koszty i wydatki związane z organizacją spotkań z inwestorami, prezentacji roadshow, usług doradczych PR i IR; (v) koszty druku, tłumaczenia i dystrybucji dokumentacji sporządzonej w związku z Ofertą (w tym Prospektu), prezentacji lub innych dokumentów ofertowych oraz reklam, (vi) koszty rozliczenia Oferty ponoszone na rzecz KDPW, GPW, KDPW_CCP, oraz (vii) pozostałe opłaty KDPW, GPW i notarialne.

Po przeprowadzeniu Oferty Spółka poda do wiadomości publicznej w formie raportu bieżącego szczegółowe informacje na temat wyników Oferty, w tym informacje na temat kosztów poniesionych przez Spółkę w związku z Ofertą. Ani Spółka ani Koordynator Oferty nie będą pobierać dodatkowych żadnych opłat od podmiotów składających zapisy. Kwota wpłacona przez inwestora przy składaniu Zapisu może zostać jednak powiększona o ewentualną prowizję firmy inwestycyjnej przyjmującej zapis (w tym Koordynatora Oferty) zgodnie z regulacjami tej firmy inwestycyjnej. Ponadto inwestor może ponieść ewentualne koszty związane z otwarciem i prowadzeniem rachunku papierów wartościowych, o ile inwestor składający zapis na Akcje Oferowane nie posiadał takiego rachunku wcześniej.

19.7. Umowa z animatorem Spółki

Na podstawie zawartej umowy, funkcję animatora na rynku NewConnect pełni Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska SA z siedzibą w Warszawie przy ul. Marszałkowskiej 78/80, 00-517 Warszawa.

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.

19.8. Miejsce rejestracji Akcji

Na Datę Prospektu Akcje Istniejące są zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW. Akcje Oferowane, po ich wyemitowaniu, zostaną zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW, który będzie uczestniczył w obsłudze realizacji praw korporacyjnych akcjonariuszy Spółki na zasadach określonych w stosownych regulacjach. Akcje Nowej Emisji zostaną zarejestrowane pod tym samym kodem ISIN, co Akcje Istniejące.

19.9. Stabilizacja

Na Datę Prospektu Spółka nie zawarła i nie zamierza zawierać umowy o stabilizację w odniesieniu do Akcji. Na Datę Prospektu Koordynator Oferty nie pełni funkcji menedżera stabilizującego oraz nie zamierza pełnić takiej funkcji.

20. OŚWIADCZENIA PODMIOTÓW ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE

20.1 Oświadczenie Emitenta

Działając w imieniu i na rzecz spółki Urteste S.A. z siedzibą w Gdańsku, będącej odpowiedzialną za informacje zawarte w Prospekcie, niniejszym oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą, informacje zawarte w Prospekcie są zgodne ze stanem faktycznym i że w Prospekcie nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

Grzegorz Stefański
Prezes Zarządu

Tomasz Kostuch
Członek Zarządu

20.2. Oświadczenie Koordynatora Oferty

Działając w imieniu i na rzecz spółki pod firmą Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie, niniejszym oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą, informacje zawarte w Prospekcie w częściach Prospektu, za których sporządzenie Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. ponosi odpowiedzialność, są zgodne ze stanem faktycznym i że nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na znaczenie Prospektu.

Odpowiedzialność Domu Maklerskiego Banku Ochrony Środowiska S.A jako podmiotu odpowiedzialnego za sporządzenie informacji zamieszczonych w niniejszym Prospekcie ograniczona jest do punktu Prospektu pn. „Warunki Oferty”.

Elżbieta Urbańska
Członek Zarządu

Agnieszka Wyszomirska
Prokurent

20.3. Oświadczenie Doradcy Prawnego

Działając w imieniu i na rzecz spółki Gessel, Koziarowski 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, Koziarowski 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 punktów Prospektu pn.: „Prawa i obowiązki związane z Akcjami oraz Walne Zgromadzenie”, „Rynek kapitałowy w Polsce oraz obowiązki związane z nabywaniem i zbywaniem akcji”.

Krzysztof Marczuk
Partner

21. SKRÓTY I POJĘCIA BRANŻOWE

Baza danych EUDAMED	europejska bazy danych o wyrobach medycznych EUDAMED;
Biomarker	cząsteczka, której obecność stanowi mierzalny wyznacznik określonego stanu chorobowego;
Eksperyment badawczy	badania, które mają na celu potwierdzenie skuteczności potencjalnego leku w zwierzęcych modelach chorób oraz określenie kluczowych parametrów farmakokinetycznych, farmakologicznych i profilu bezpieczeństwa potencjalnego leku w badaniach w standardzie GLP (Dobra Praktyka Laboratoryjna, ang. <i>Good Laboratory Practice</i>) przeprowadzanych na zwierzętach;
firma CDMO	firma contract development and manufacturing organization (CDMO), tj. podmiot, który prowadzi działalność w zakresie kontraktowego rozwoju i/lub produkcji substancji leczniczych oraz wyrobów medycznych na zlecenie, jak również wszelkimi pracami badawczymi niezbędnymi do wykonania przed wyprodukowaniem substancji leczniczej lub wyrobu medycznego; usługi oferowane przez firmy CDMO mogą obejmować optymalizację receptury, usługi analityczne, przetwarzanie, pakowanie, sterylizację i wysytkę;
firma CRO	firma contract research organization (CRO) tj. podmiot, który zapewnia wsparcie dla przemysłu farmaceutycznego, biotechnologicznego i wyrobów medycznych w formie usług badawczych zlecanych na zasadzie kontraktu. CRO może świadczyć takie usługi, jak opracowywanie produktów biofarmaceutycznych, opracowywanie testów biologicznych, komercjalizacja, rozwój kliniczny, zarządzanie badaniami klinicznymi, nadzór nad bezpieczeństwem farmakoterapii;
in vitro, IVD	badania wykonywane poza żywym organizmem, w warunkach laboratoryjnych (IVD – in vitro diagnostics);
in vivo	badania prowadzone na zwierzętach;
PSA	(ang. prostate-specific antigen) specyficzny antygen prostaty;
Wczesny Etap Rozwoju	etap prowadzenia prac badawczych trwający do czasu osiągnięcia etapu tzw. zamrożenia projektu (ang. <i>design freeze, DF</i>), tzn. momentu, w którym następuje finalizacja dokumentacji definiującej nowy produkt medyczny (tzw. dokumentacja techniczna wyrobu); okres ten trwa od dwóch do czterech lat; po osiągnięciu DF następuje przeniesienie projektu (ang. <i>design transfer, DT</i>) do środowiska produkcyjnego; przyjmuje się, że wyrób medyczny jest gotowy do wyjścia z etapu rozwoju wyrobu i oficjalnego wejścia do produkcji po zakończeniu etapu DT;
WHO	ang. <i>World Health Organization</i> - Światowa Organizacja Zdrowia;

22. SKRÓTY I DEFINICJE

Terminy pisane wielką literą, które nie zostały zdefiniowane w Prospekcie, mają znaczenie nadane im poniżej, o ile z kontekstu nie wynika inaczej.

Akcje, Akcje Dopuszczane	Akcje Nowej Emisji oraz Akcje Istniejące;
Akcje Istniejące	1.140.280 akcji Spółki, tj. 1.000.000 akcji serii A, 24.588 akcji serii B, 95.200 akcji serii C, 20.492 akcji serii D;
Akcje Nowej Emisji, Akcje Serii E, Akcje Oferowane	nie więcej niż 395.286 (słownie: trzysta dziewięćdziesiąt pięć tysięcy dwieście osiemdziesiąt sześć) nowo emitowanych akcji Spółki na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł każda, będące przedmiotem Oferty;
Alternatywny System Obrotu	Rynek poza giełdowy, organizowany przez firmę inwestycyjną lub spółkę prowadzącą rynek regulowany;
Amerykańska Ustawa o Papierach Wartościowych	Amerykańska Ustawa o Papierach Wartościowych z 1933 roku (ang. <i>the United States Securities Act of 1933</i>), ze zm.;
Cena Akcji Oferowanych	cena Akcji Oferowanych, która zostanie ustalona przez Spółkę w uzgodnieniu z Koordynatorem Oferty;
Cena Maksymalna	Cena maksymalna Akcji Oferowanych w rozumieniu art. 17 Rozporządzenia Prospektowego, ustalana na potrzeby przeprowadzenia procesu budowy Księgi Popytu;
CFR	Code of Federal Regulations (Kodeks Przepisów Federalnych obowiązujący w Wielkiej Brytanii);
Członkowie Konsorcjum Detalicznego	Konsorcjum firm inwestycyjnych – członków GPW, którzy będą przyjmować zapisy na Akcje Oferowane w TMI;
Data Prospektu, Dzień Prospektu	Dzień Zatwierdzenia Prospektu przez KNF;
Decyzja UE 768/2008/WE	Decyzja Parlamentu Europejskiego i Rady nr 768/2008/WE z dnia 9 lipca 2008 r. w sprawie wspólnych ram dotyczących wprowadzania produktów do obrotu, uchylająca decyzję Rady 93/465/EWG (Dz.U.U.E.L.2008.218.82 z dnia 2008.08.13);
Deklaracja	Deklaracja zainteresowania nabyciem Akcji Oferowanych;
Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021	„Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” stanowiące zbiór zasad i rekomendacji dotyczących ładu korporacyjnego obowiązujących na GPW;
Dopuszczenie	dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Istniejących, Akcji Oferowanych oraz Praw do Akcji (osobno lub łącznie w zależności od kontekstu) do obrotu na rynku równoległym GPW;
Dyrektywa MIFID II	Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniającej dyrektywę 2002/92/WE i dyrektywę 2011/61/UE (Dz. U. UE.L.2014.173.349 z dnia 2014.06.12);
Dyrektywa UE 85/374/EWG	Dyrektywa Rady 85/374/EWG z dnia 25 lipca 1985 r. w sprawie zbliżenia przepisów ustawowych, wykonawczych i administracyjnych Państw Członkowskich dotyczących odpowiedzialności za produkty wadliwe (Dz.U.U.E.L.1985.210.29 z dnia 1985.08.07 ze zm.);
Dyrektywa UE 90/385/EWG	Dyrektywa Rady 90/385/EWG z dnia 20 czerwca 1990 r. w sprawie zbliżenia ustawodawstw Państw Członkowskich odnoszących się do wyrobów medycznych aktywnego osadzania (Dz.U.U.E.L.1990.189.17 z dnia 1990.07.20 ze zm.);

Dyrektywa UE 93/42/EWG	Dyrektywa Rady 93/42/EWG z dnia 14 czerwca 1993 r. dotycząca wyrobów medycznych (Dz.U.U.E.L.1993.169.1 z dnia 1993.07.12);
Dyrektywa UE 98/79/WE	Dyrektywa 98/79/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 27 października 1998 r. w sprawie wyrobów medycznych używanych do diagnozy in vitro (Dz.U.U.E.L.1998.331.1 z dnia 1998.12.07 ze zm.);
EOG	Europejski Obszar Gospodarczy, strefa wolnego handlu obejmująca kraje Unii Europejskiej i Europejskiego Stowarzyszenia Wolnego Handlu (z wyjątkiem Szwajcarii);
euro, EUR	Jednostka walutowa wprowadzona na początku trzeciego etapu Europejskiej Unii Gospodarczej i Walutowej na mocy Traktatu ustanawiającego Wspólnotę Europejską;
FDA	US Food and Drug Administration (Agencja Żywności i Leków Stanów Zjednoczonych);
Główni Akcjonariusze, Znaczeni Akcjonariusze	Akcjonariusze Spółki, wskazani szczegółowo w punkcie 13.1 Prospektu;
GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz, o ile z kontekstu nie wynika inaczej, rynek regulowany prowadzony przez tę spółkę;
Firma Inwestycyjna, Koordynator Oferty	Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Marszałkowska 78/80, 00-517 Warszawa, wpisany 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 0000048901;
Inwestorzy Indywidualni	inwestor niebędący Inwestorem Instytucjonalnym;
Inwestorzy Instytucjonalni	inwestor kwalifikowany w rozumieniu art. 2 lit. e) Rozporządzenia Prospektowego oraz inne osoby, do których zostanie przez Koordynatora Oferty skierowane zaproszenie do wzięcia udziału w procesie budowy Księgi Popytu;
Inwestor Zastępczy	Inwestorzy Instytucjonalni, którzy wzięli lub nie wzięli udziału w budowaniu Księgi Popytu, i którym mogą być zaoferowane w ramach Oferty Akcje Oferowane, w odniesieniu do których Inwestorzy uchylili się od skutków prawnych złożonych zapisów;
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 (Dz. U. z 2022 r. poz. 1360 z późn. zm.);
Kodeks spółek handlowych, KSH	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz. U. z 2022 r. poz. 1467);
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy;
Księga Popytu	rejestr inwestorów, którzy skutecznie złożyli deklaracje zainteresowania nabyciem Akcji Oferowanych, zawierające liczbę Akcji Oferowanych, którą planują nabyć oraz proponowaną cenę;
Historyczne Informacje Finansowe	Historyczne informacje finansowe Spółki za: rok obrotowy trwający od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku, rok obrotowy trwający od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku i rok obrotowy trwający od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 roku;

MSR	W zależności od kontekstu, Międzynarodowy Standard Rachunkowości albo Międzynarodowe Standardy Rachunkowości zatwierdzone przez Unię Europejską;
MSSF	W zależności od kontekstu, Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej albo Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzone przez Unię Europejską;
NBP	Narodowy Bank Polski;
Oferta	Oferta publiczna Akcji Oferowanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przeprowadzana na podstawie Prospektu;
Ordynacja Podatkowa	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja podatkowa (Dz. U. z 2021 r. poz. 1540 z późn. zm.);
Państwo Członkowskie	Państwo członkowskie Europejskiego Obszaru Gospodarczego;
PKB	Produkt krajowy brutto;
PLN, zł, złoty	Złoty polski, waluta obowiązująca w Polsce;
POK	Punkt Obsługi Klienta;
Prawa do Akcji	Prawa do objęcia Akcji Serii E;
Prawo Bankowe	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo Bankowe (Dz. U. z 2021 r. poz. 2439 z późn. zm.);
Prawo Dewizowe	Ustawa z dnia 27 lipca 2002 r. – Prawo dewizowe (Dz. U. z 2022 r. poz. 309);
Prezes UOKiK	Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów;
Prezes URPL	Prezes Urzędu Rejestracji Produktów Leczniczych, Wyrobów Medycznych i Produktów Biobójczych;
Prospekt	Niniejszy prospekt Spółki, stanowiący prospekt w rozumieniu Rozporządzenia Prospektowego, na podstawie którego Spółka będzie przeprowadzała Ofertę oraz ubiegała się o Dopuszczenie;
Przedział Cenowy, Przedział Cenowy Akcji Oferowanych	Przedział, w ramach którego ustalona zostanie Cena dla Akcji Oferowanych;
QSR	Quality System (QS) Regulation/Medical Device Good Manufacturing Practices (Rozporządzenie o systemie jakości (QS) / Dobre praktyki wytwarzania wyrobów medycznych obowiązujące w Stanach Zjednoczonych);
Rada Nadzorcza	Rada Nadzorcza Spółki;
Regulamin Giełdy, Regulamin GPW	Regulamin Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (tekst ujednolicony według stanu prawnego na dzień 15 grudnia 2022 r.) w brzmieniu przyjętym Uchwałą Nr 67/1888/2021 Rady Giełdy z dnia 14 grudnia 2021 r., zmienioną Uchwałą Nr 63/1961/2022 Rady Giełdy z dnia 19 października 2022 r.;
Regulamin KDPW	Regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie (stan prawny począwszy od dnia 3 marca 2020 r.), uwzględniający zmiany wprowadzone uchwałami nr 27/727/18 z dnia 19 czerwca 2018 r. oraz nr 33/801/19 z dnia 22 maja 2019 r., a także zmiany wprowadzone uchwałą Rady Nadzorczej KDPW S.A. nr 44/812/19 z dnia 2 sierpnia 2019 r.;

Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2017/568	Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2017/568 z dnia 24 maja 2016 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych w zakresie dopuszczania instrumentów finansowych do obrotu na rynkach regulowanych (Dz. Urz. UE L 2017 Nr 87, str. 117);
Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2019/979	Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2019/979 z dnia 14 marca 2019 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących kluczowych informacji finansowych w podsumowaniu prospektu, publikacji i klasyfikacji prospektów, reklam papierów wartościowych, suplementów do prospektu i portalu zgłoszeniowego oraz uchylające rozporządzenie delegowane Komisji (UE) nr 382/2014 i rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2016/30 (Dz.U. L 166 z 21.6.2019, str. 1-25);
Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2019/980	Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2019/980 z dnia 14 marca 2019 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 w odniesieniu do formatu, treści, weryfikacji i zatwierdzania prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym, i uchylające rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004 (Dz.U. L 166 z 21.6.2019, str. 26-176);
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 (Dz. U. UE L 2014 Nr 173, str. 1);
Rozporządzenia Rady w Sprawie Kontroli Koncentracji	Rozporządzenie Rady (WE) nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw (Dz. U. UE L 2014 Nr 24, str. 1 z dnia 29 stycznia 2004 r.);
Rozporządzenie Rady Nr 833/2014	Rozporządzenie Rady (UE) Nr 833/2014 z dnia 31 lipca 2014 r. dotyczący środków ograniczających w związku z działaniami Rosji destabilizującymi sytuację na Ukrainie (z późn. zm.);
Rozporządzenie Rady Nr 765/2006	Rozporządzenie Rady (WE) Nr 765/2006 z dnia z dnia 18 maja 2006 dotyczące środków ograniczających w związku z sytuacją na Białorusi udziałem Białorusi w agresji Rosji wobec Ukrainy (z późn. zm.);
Rozporządzenie UE 2017/745	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/745 z dnia 5 kwietnia 2017 r. w sprawie wyrobów medycznych, zmiany dyrektywy 2001/83/WE, rozporządzenia (WE) nr 178/2002 i rozporządzenia (WE) nr 1223/2009 oraz uchylenia dyrektyw Rady 90/385/EWG i 93/42/EWG (Dz.U.U.E.L.2017.117.1 z dnia 5 maja 2017 r.);
Rozporządzenie UE 2017/746	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/746 z dnia 5 kwietnia 2017 r. w sprawie wyrobów medycznych do diagnostyki in vitro oraz uchylenia dyrektywy 98/79/WE i decyzji Komisji 2010/227/UE (Dz.U.U.E.L.2017.117.176 z dnia 5 maja 2017 r.);
Rozporządzenie UE 2008/765	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (WE) nr 765/2008 z dnia 9 lipca 2008 r. ustanawiające wymagania w zakresie akredytacji i nadzoru rynku odnoszące się do warunków wprowadzania produktów do obrotu i uchylające rozporządzenie (EWG) nr 339/93 (Dz. U. UE. L. z 2008 r. Nr 218, str. 30 z późn. zm.);

Rozporządzenie 2017/1129, Rozporządzenie Prospektowe	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylecia dyrektywy 2003/71/WE (Dz.U. L 168 z 30.6.2017, str. 12-82);
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 (Dz.U. UE L 351 z dnia 20.12.2012 r.);
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 (tekst jednolity Dz.U. z 2018 r. poz. 757);
Rozporządzenie o Ryнку 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 (Dz. U. z 2019 r., poz. 803);
Rozporządzenie o Sprawie Trybu i Warunków Postępowania Firm Inwestycyjnych, Banków oraz Banków Powierniczych	Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 30 maja 2018 r. w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych, banków o których mowa w art. 70 ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, oraz banków powierniczych (Dz. U. z 2020 r. poz. 1922 z późn. zm.);
RP	Rzeczpospolita Polska;
Rynek równoważny	rynek obrotu papierami wartościowymi w państwie trzecim, spełniający prawnie wiążące wymogi dla rynku regulowanego i na bieżąco podlegający skutecznemu nadzorowi i egzekwowaniu prawa w tym państwie trzecim.
Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów	Sąd Okręgowy w Warszawie, XII Wydział Ochrony Konkurencji i Konsumentów;
Spółka, Emitent	Urteste S.A. z siedzibą w Gdańsku wpisana do rejestru przedsiębiorców KRS pod numerem 0000886944;
Statut	Statut Spółki;
Strefa Euro	Grupa państw, których walutą jest euro, obejmująca następujące kraje: Austria, Belgia, Cypr, Estonia, Finlandia, Francja, Grecja, Hiszpania, Holandia, Irlandia, Luksemburg, Litwa, Łotwa, Malta, Niemcy, Portugalia, Słowacja, Słowenia, Włochy;
Szczegółowe Zasady Działania KDPW	Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych (tekst ujednolicony według stanu prawnego na dzień 25 kwietnia 2022 r.);
Szczegółowe Zasady Obrotu Giełdowego w systemie UTP	Szczegółowe Zasady Obrotu Giełdowego w systemie UTP (tekst ujednolicony według stanu prawnego na dzień 15 sierpnia 2022 r.) w brzmieniu przyjętym Uchwałą Nr 1038/1012 Zarządu Giełdy z dnia 17 października 2012 r. z późniejszymi zmianami;
The Medical Devices Regulations 2002	The Medical Devices Regulations 2002 obowiązujący w Wielkiej Brytanii (SI 2002 No 618, z późniejszymi zmianami);
The United States Federal Food, Drug, and Cosmetic Act	The United States Federal Food, Drug, and Cosmetic Act (Federalna ustawa amerykańska o żywności, lekach i kosmetykach);
Transza Małych Inwestorów, TMI	transza Akcji Nowej Emisji oferowanych Inwestorom Indywidualnym;

TDI, Transza Dużych Inwestorów	transza Akcji Oferowanych oferowanych Inwestorom Instytucjonalnym oraz Inwestorom Indywidualnym, którzy złożą zapis na Akcje Oferowane o łącznej wartości nie mniejszej niż 200.000 PLN;
Uchwała o dopuszczeniu,	Uchwała nr 24 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 29 czerwca 2022 roku w sprawie ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji Spółki serii A, B, C oraz D do obrotu na rynku regulowanym;
Uchwała Emisyjna	uchwała nr 25 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia URTESTE SA z dnia 29 czerwca 2022 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję w trybie oferty publicznej nowych akcji zwykłych na okaziciela serii E z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, zmiany Statutu Spółki, dematerializacji akcji serii E i praw do akcji serii E oraz ubiegania się o dopuszczenie tych akcji i praw do akcji do obrotu na rynku regulowanym;
UE	Unia Europejska;
UOKiK	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów;
Urząd Patentowy	Urząd Patentowy Rzeczypospolitej Polskiej;
Ustawa o Biegłych Rewidentach	Ustawa z dnia z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2022 r. poz. 1302);
Ustawa o Kontroli Niektórych Inwestycji	Ustawa z dnia 24 lipca 2015 r. o kontroli niektórych inwestycji (t.j. Dz. U. z 2020 r. poz. 2145 z późn. zm.).
Ustawa o Nadzorze nad Rynkiem Kapitałowym	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym (Dz. U. z 2022 r. poz. 837 z późn. zm.);
Ustawa o Nieuczciwej Konkurencji	Ustawie z dnia 16 kwietnia 1993 r. o zwalczaniu nieuczciwej konkurencji (Dz. U. z 2022 r. poz. 1233);
Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi finansowymi (Dz. U. z 2022 r. poz. 1500 z późn. zm.);
Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. z 2021 r. poz. 275);
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 (Dz. U. z 2022 r. poz. 2554 z późn. zm.);
Ustawa o Rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2021 r. poz. 217 z późn. zm.);
Ustawa o Wyrobach Medycznych	Ustawa z dnia 7 kwietnia 2022 r. o wyrobach medycznych (Dz. U. poz. 974);
Ustawa o Systemie Oceny Zgodności	Ustawa z dnia 30 sierpnia 2002 r. o systemie oceny zgodności (Dz. U. z 2021 r. poz. 1344 z późn. zm.);
Ustawa Prawo Własności Przemysłowej	Ustawa z dnia 30 czerwca 2000 r. – Prawo własności przemysłowej (Dz. U. z 2021 r. poz. 324);
Ustawa Prawo Przedsiębiorców	Ustawa z dnia 6 marca 2018 r. - Prawo przedsiębiorców (Dz. U. z 2021 r. poz. 162 z późn. zm.);
Ustawa Prawo Zamówień Publicznych	Ustawa z dnia 29 stycznia 2004 r. – Prawo zamówień publicznych (Dz. U. z 2022 r. poz. 1710 z późn. zm.);
Walne Zgromadzenie, WZ	Walne zgromadzenie Spółki;

Zalecenie KE	Zalecenie Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczące roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej) (Dz. U. UE L 2005.52.51);
Zapis	Zapis na Akcje Oferowane;
Zaproszenie	Zaproszenie do złożenia zapisu na Akcje Oferowane;
Zarząd	Zarząd Spółki;
Zarząd GPW	Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;
Zarząd KDPW	Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie;
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;
Zasady Publicznego Obrotu Giełdowego	Wspólne stanowisko Rady Nadzorczej i Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 17.12.2018 r. w sprawie zasad publicznego charakteru obrotu giełdowego;
ZUS	Zakład Ubezpieczeń Społecznych.

B-think

**SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH**

ZA LATA OBROTOWE ZAKOŃCZONE

31 GRUDNIA 2022 R.,

31 GRUDNIA 2021 R.,

31 GRUDNIA 2020 R.

URTESTE S.A.

Sprawozdanie zawiera 5 stron

Poznań, dnia 13 marca 2023 r.

**SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA
HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH
ZA LATA OBROTOWE ZAKOŃCZONE 31 GRUDNIA 2022 ROKU,
31 GRUDNIA 2021 ROKU ORAZ 31 GRUDNIA 2020 ROKU**

Dla Akcjonariuszy URTESTE S.A.

Opinia

Na potrzeby sporządzenia Prospektu Emisyjnego oraz zgodnie z wymogami Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2019/980 z dnia 14 marca 2019 r. uzupełniającego 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 uchylającego rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004 przeprowadziliśmy badanie historycznych informacji finansowych **URTESTE S.A.** (dalej „Spółka”, „Jednostka”,) z siedzibą w Gdańsku, na które składa się:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2022 roku, 31 grudnia 2021 roku oraz 31 grudnia 2020 roku,
- sprawozdanie z zysków i strat i innych całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 roku, od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 roku oraz od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku,
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 roku, od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 roku oraz od 1 stycznia 2020 do 31 grudnia 2020 roku,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 roku, od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 roku oraz od 1 stycznia 2020 do 31 grudnia 2020 roku,
- noty objaśniające do historycznych informacji finansowych, (dalej „historyczne informacje finansowe”).

Naszym zdaniem, historyczne informacje finansowe:

- przedstawiają rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Jednostki na dzień 31 grudnia 2022 roku, 31 grudnia 2021 roku i 31 grudnia 2020 roku oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za lata obrotowe zakończone w tych dniach zgodnie z mającymi zastosowanie Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- są zgodne co do formy i treści z obowiązującymi 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” – t.j. Dz. U. z 2022 r. poz. 1302 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, z późn. zm., 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 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.

Objaśnienie - Istotna niepewność dotycząca kontynuacji działalności

Zwracamy uwagę na notę 2.3 „Założenie kontynuacji działalności”, w której Zarząd wskazał, iż podstawą przyjętego założenia kontynuacji działalności jest powodzenie planowanej nowej emisji akcji, która według założeń z dnia sporządzenia historycznych informacji finansowych, ma być ofertą publiczną, przeprowadzoną na podstawie prospektu emisyjnego zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego. Alternatywą jest przeprowadzenie oferty do ograniczonej grupy inwestorów o niższej wartości. Ponadto w nocie nr 20 „Zarządzanie ryzykiem kapitałowym” oraz nocie nr 21 „Zarządzanie ryzykiem finansowym” Spółka przedstawiła analizę ryzyka finansowania działalności oraz ryzyka płynności finansowej.

Powyższe okoliczności wskazują na istotną niepewność, która może powodować poważne wątpliwości co do zdolności Spółki do kontynuacji działalności. 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. 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
Kontynuacja działalności	
<p>Historyczne informacje finansowe zostały sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres co najmniej 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego.</p> <p>Ze względu na fakt, iż na obecnym etapie prowadzonej działalności Spółka nie osiąga przychodów ze sprzedaży i ponosi przede wszystkim wydatki na prowadzenie prac badawczych, które są finansowane ze środków uzyskiwanych od akcjonariuszy w ramach kolejnych emisji akcji uznaliśmy za kluczową sprawę badania.</p> <p>Szczegółowe informacje dotyczące kontynuacji działalności, w tym opis ryzyka utraty płynności finansowej opisano w notach objaśniających nr 2.3 oraz 20 i 21 do historycznych informacji finansowych.</p>	<p>W ramach naszych procedur badania:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ omówiliśmy plany finansowe z Zarządem Spółki i oceniliśmy wiarygodność danych ujętych dla celów przygotowania budżetu , ▪ zapoznaliśmy się protokołami z posiedzeń Zarządu, Rady Nadzorczej, ▪ potwierdziliśmy stan środków pieniężnych na dzień bilansowy, ▪ omówiliśmy z Zarządem dane finansowe na koniec grudnia 2022 roku, ▪ omówiliśmy planowaną emisję akcji w ramach IPO, ▪ omówiliśmy z Zarządem Spółki ewentualne zdarzenia, jakie mogłyby w istotny sposób wpływać i modyfikować założenie kontynuacji działalności, ▪ oceniliśmy również adekwatność ujawnień w sprawozdaniu finansowym, w tym zdarzeń po dniu bilansowym.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej Jednostki za historyczne informacje finansowe

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie historycznych informacji finansowych, które przedstawiają rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego i przepływów pieniężnych Jednostki zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i statutem, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd Jednostki uznaje za niezbędną aby umożliwić sporządzenie historycznych informacji finansowych niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając historyczne informacje finansowe Zarząd Jednostki jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Spółki do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji kiedy Zarząd Jednostki albo zamierza dokonać likwidacji Jednostki, albo zaniechać prowadzenia działalności albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej Jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby historyczne informacje finansowe spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – t.j. Dz. U. z 2023 r. poz. 120 z późn. zm.). Członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie historycznych informacji finansowych

Naszymi celami są uzyskanie wystarczającej pewności czy historyczne informacje finansowe jako całość nie zawierają istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Wystarczająca pewność jest wysokim poziomem pewności ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tych historycznych informacji finansowych.

Koncepcja istotności stosowana jest przez biegłego rewidenta zarówno przy planowaniu i przeprowadzaniu badania jak i przy ocenie wpływu rozpoznanych podczas badania zniekształceń oraz nieskorygowanych zniekształceń, jeśli występują, na historyczne informacje finansowe, a także przy formułowaniu opinii biegłego rewidenta. W związku z powyższym wszystkie opinie i stwierdzenia zawarte w sprawozdaniu z badania są wyrażane z uwzględnieniem jakościowego i wartościowego poziomu istotności ustalonego zgodnie ze standardami badania i zawodowym osądem biegłego rewidenta.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Spółki ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Zarząd Jednostki obecnie lub w przyszłości.

Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia historycznych informacji finansowych spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmywy, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej;
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosowanej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Jednostki;
- wyciągamy wniosek na temat odpowiedniości zastosowania przez Zarząd 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 Jednostki do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta na powiązane ujawnienia w historycznych informacjach finansowych lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia naszego sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Spółka zaprzestanie kontynuacji działalności;
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość historycznych informacji finansowych, w tym ujawnienia, oraz czy historyczne informacje finansowe przedstawiają będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację;
- uzyskujemy wystarczające odpowiednie dowody badania odnośnie informacji finansowych jednostek lub działalności gospodarczych wewnątrz Jednostki w celu wyrażenia opinii

na temat historycznych informacji finansowych. Jesteśmy odpowiedzialni za kierowanie, nadzór i przeprowadzenie badania Spółki i pozostajemy wyłącznie odpowiedzialni za naszą opinię z badania.

Marcin Hauffa

Członek Zarządu
Biegły rewident, Numer ewidencyjny 11266

Kluczowy biegły rewident działający w imieniu

B-think Audit sp. z o.o.
61-119 Poznań, ul. św. Michała 43
Firma audytorska wpisana na listę firm audytorskich
pod numerem ewidencyjnym 4063

Poznań, dnia 13 marca 2023 roku

Niniejsze sprawozdanie zawiera 5 stron.



HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE

za lata 2020-2022

**sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej
zatwierdzonymi przez Unię Europejską**

Gdańsk, dnia 13 marca 2023 roku

Spis treści

I.	Wybrane dane finansowe	5
II.	Sprawozdanie z zysków i strat i innych całkowitych dochodów	6
III.	Sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	7
IV.	Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	8
V.	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	10
VI.	Noty objaśniające do historycznych informacji finansowych	11
	Nota 1. Informacje ogólne.....	11
	Nota 2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości	11
	Nota 2.1. Podstawa sporządzenia	11
	Nota 2.2. Okresy objęte historycznymi informacjami finansowymi.....	12
	Nota 2.3. Założenie kontynuacji działalności	12
	Nota 2.4. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji historycznych informacji finansowych	13
	Nota 2.5. Przyjęte zasady (polityka rachunkowości) i metody obliczeniowe	13
	Nota 2.6. Zmiany standardów lub interpretacji	13
	Nota 2.7. Zastosowanie MSSF po raz pierwszy	14
	Nota 3. Informacja dotycząca segmentów operacyjnych, obszarów geograficznych oraz istotnych klientów	16
	Nota 4. Przychody ze sprzedaży	16
	Nota 4.1. Przychody ze sprzedaży	16
	Nota 5. Pozostałe przychody.....	17
	Nota 5.1. Specyfikacja pozostałych przychodów	17
	Nota 6. Koszy działalności operacyjnej.....	17
	Nota 6.1. Koszty wg rodzaju oraz w układzie funkcjonalnym	18
	Nota 6.2. Koszty prac badawczych i rozwojowych.....	19
	Nota 7. Przychody i koszty finansowe	20
	Nota 7.1. Specyfikacja przychodów i kosztów finansowych.....	20
	Nota 8. Podatek dochodowy	20
	Nota 8.1. Obciążenie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z zysków i strat i innych całkowitych dochodów	21
	Nota 8.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej.....	21
	Nota 8.3. Podatek odroczony.....	21
	Nota 8.4. Straty podatkowe możliwe do rozliczenia w latach następnych	22
	Nota 9. Zysk na akcję.....	22
	Nota 10. Wartości niematerialne	23
	Nota 10.1. Specyfikacja wartości niematerialnych.....	23
	Nota 10.2. Zmiany wartości niematerialnych.....	24
	Nota 10.2.1. Zmiany wartości niematerialnych za 2022 rok	24
	Nota 11. Rzeczowe aktywa trwałe	24
	Nota 11.1. Specyfikacja rzeczowych aktywów trwałych	25
	Nota 11.2. Zmiany wartości rzeczowych aktywów trwałych.....	25
	Nota 11.2.1. Zmiany wartości rzeczowych aktywów trwałych za 2022 rok	25

URTESTE S.A.

Historyczne informacje finansowe za lata 2020-2022 w tys. PLN

Nota 11.2.2.	Zmiany wartości rzeczowych aktywów trwałych za 2021 rok	26
Nota 11.2.3.	Zmiany wartości rzeczowych aktywów trwałych za 2020 rok	26
Nota 11.3.	Struktura własności rzeczowych aktywów trwałych	26
Nota 11.3.1.	Struktura własności rzeczowych aktywów trwałych za 2022 rok	26
Nota 11.3.2.	Struktura własności rzeczowych aktywów trwałych za 2021 rok	27
Nota 11.3.3.	Struktura własności rzeczowych aktywów trwałych za 2020 rok	27
Nota 11.4.	Utrata wartości aktywów	27
Nota 11.5.	Leasing.....	28
Nota 11.5.1.	Spółka jako leasingobiorca	28
Nota 11.6.	Spółka jako leasingodawca	29
Nota 12.	Zapasy.....	29
Nota 12.1.	Specyfikacja zapasów	29
Nota 13.	Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	29
Nota 13.1.	Struktura należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	30
Nota 13.2.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności wg terminów wymagalności	30
Nota 13.3.	Struktura walutowa należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	30
Nota 14.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	31
Nota 14.1.	Struktura środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	31
Nota 14.2.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wg waluty	31
Nota 15.	Kapitał własny.....	31
Nota 15.1.	Podstawowe informacje o kapitale zakładowym	31
Nota 15.2.	Przekształcenie Spółki	32
Nota 15.3.	Zmiany kapitału zakładowego	32
Nota 15.4.	Struktura akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2022 roku	32
Nota 15.5.	Struktura akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2021 roku	33
Nota 15.6.	Struktura udziałowców na dzień 31 grudnia 2020 roku	33
Nota 15.7.	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	33
Nota 15.8.	Pozostałe kapitały rezerwowe.....	33
Nota 15.9.	Zyski zatrzymane	33
Nota 15.10.	Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	34
Nota 16.	Zobowiązania z tytułu leasingu.....	34
Nota 16.1.	Specyfikacja zobowiązań z tytułu leasingu	34
Nota 16.2.	Zobowiązań z tytułu leasingów wg terminów wymagalności	35
Nota 16.3.	Opłaty leasingowe płatne w okresie.....	35
Nota 17.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	35
Nota 17.1.	Specyfikacja zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	35
Nota 17.2.	Struktura wiekowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	35
Nota 17.3.	Struktura walutowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań.....	36
Nota 18.	Rezerwy	36

URTESTE S.A.

Historyczne informacje finansowe za lata 2020-2022 w tys. PLN

Nota 18.1. Specyfikacja rezerw	36
Nota 19. Instrumenty finansowe.....	36
Nota 19.1. Klasyfikacja instrumentów finansowych	37
Nota 20. Zarządzanie ryzykiem kapitałowym	37
Nota 21. Zarządzanie ryzykiem finansowym	38
Nota 21.1. Ryzyko utraty płynności finansowej	38
Nota 21.2. Ryzyko walutowe.....	38
Nota 21.3. Ryzyko stóp procentowych.....	38
Nota 22. Aktywa i zobowiązania warunkowe.....	39
Nota 22.1. Aktywa warunkowe.....	39
Nota 22.2. Zobowiązania warunkowe.....	39
Nota 23. Płatności w formie akcji.....	39
Nota 24. Transakcje z jednostkami powiązanymi.....	41
Nota 24.1. Wynagrodzenie członków Zarządu.....	41
Nota 24.2. Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej	42
Nota 24.3. Pożyczki udzielone członkom kluczowego personelu.....	42
Nota 24.4. Inne transakcje z jednostkami powiązanymi	42
Nota 25. Sezonowość	43
Nota 26. Działalność zaniechana	43
Nota 27. Struktura zatrudnienia	43
Nota 28. Wynagrodzenie firmy audytorskiej.....	43
Nota 29. Istotne sprawy sporne	43
Nota 30. COVID-19	43
Nota 31. Konflikt na Ukrainie	43
Nota 32. Zdarzenia po dniu bilansowym	44
Nota 33. Zatwierdzenie historycznych informacji finansowych	44

URTESTE S.A.

Historyczne informacje finansowe za lata 2020-2022 w tys. PLN

I. Wybrane dane finansowe

Wyszczególnienie	2022	2021	2020	2022	2021	2020
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. EUR	tys. EUR	tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży	3	-	-	1	-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(4 121)	(4 187)	(1 222)	(879)	(915)	(273)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(4 060)	(4 202)	(1 221)	(866)	(918)	(273)
Zysk (strata) netto	(4 060)	(4 202)	(1 221)	(866)	(918)	(273)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(3 742)	(2 474)	(1 353)	(798)	(540)	(303)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 193)	(656)	(42)	(254)	(143)	(9)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(164)	11 235	1 650	(35)	2 454	369
Przepływy pieniężne netto – razem	(5 099)	8 105	255	(1 088)	1 771	57
Aktywa / Pasywa razem	6 694	10 647	693	1 427	2 315	150
Aktywa trwałe	2 119	1 361	65	452	296	14
Aktywa obrotowe	4 575	9 286	628	976	2 019	136
Kapitał własny	5 621	9 681	674	1 199	2 105	146
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 073	966	19	229	210	4
Zobowiązania długoterminowe	473	597	-	101	130	-
Zobowiązania krótkoterminowe	600	369	19	128	80	4
Średnia ważona liczba akcji	1 135 171	1 051 978	976 364	1 135 171	1 051 978	976 364
Średni ważony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w z PLN / EUR)	(3,58)	(3,99)	(1,25)	(0,76)	(0,87)	(0,28)
Średnia ważona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN /EUR)	4,95	9,20	0,69	1,06	2,00	0,15

Do przeliczenia wybranych danych finansowych na walutę EUR przyjęto następujące kursy:

- pozycje aktywów oraz kapitału własnego i zobowiązań na dzień 31.12.2022 roku wg kursu 1 EUR=4,6899 PLN (kurs średni NBP),
- pozycje aktywów oraz kapitału własnego i zobowiązań na dzień 31.12.2021 roku wg kursu 1 EUR=4,5994 PLN (kurs średni NBP),
- pozycje aktywów oraz kapitału własnego i zobowiązań na dzień 31.12.2020 roku wg kursu 1 EUR=4,6148 PLN (kurs średni NBP),
- pozycje sprawozdania z zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów, sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2022 roku do 31.12.2022 roku wg kursu 1EUR= 4,6883PLN*,
- pozycje sprawozdania z zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów, sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2021 roku do 31.12.2021 roku wg kursu 1EUR=4,5775 PLN*,
- pozycje sprawozdania z zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów, sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2020 roku do 31.12.2020 roku wg kursu 1EUR=4,4742 PLN*,

*Kursy stanowią średnie arytmetyczne bieżących kursów średnich ogłaszanych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie od stycznia do grudnia odpowiednio 2022 roku, 2021 roku oraz 2020.

URTESTE S.A.

Historyczne informacje finansowe za lata 2020-2022 w tys. PLN

II. Sprawozdanie z zysków i strat i innych całkowitych dochodów

Wyszczególnienie	Nota	01.01.2022- 31.12.2022	01.01.2021- 31.12.2021	01.01.2020- 31.12.2020
<i>Działalność kontynuowana</i>				
Przychody ze sprzedaży	4	3	-	-
Pozostałe przychody	5	9	1	8
Zużycie materiałów i energii	6	291	117	196
Koszty świadczeń pracowniczych	6	1 787	798	435
Usługi obce	6	1 546	3 169	566
Amortyzacja	6	437	64	15
Pozostałe koszty	6	72	40	18
Zysk (strata) operacyjna		(4 121)	(4 187)	(1 222)
Przychody finansowe	7	112	-	7
Koszty finansowe	7	51	15	6
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(4 060)	(4 202)	(1 221)
Podatek dochodowy	8	-	-	-
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(4 060)	(4 202)	(1 221)
<i>Działalność zaniechana</i>				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-	-
Zysk (strata) netto		(4 060)	(4 202)	(1 221)
Inne całkowite dochody		-	-	-
Całkowite dochody ogółem		(4 060)	(4 202)	(1 221)

Zysk (strata) na jedną akcję

Wyszczególnienie	Nota	01.01.2022- 31.12.2022	01.01.2021- 31.12.2021	01.01.2020- 31.12.2020
Podstawowy zysk (podstawowa strata) przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej w PLN		(3,58)	(3,99)	(1,25)
Podstawowy zysk (podstawowa strata) przypadający na jedną akcję z działalności zaniechanej w PLN		-	-	-
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	9	(3,58)	(3,99)	(1,25)
Rozwodniony zysk (rozwodniona strata) przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej w PLN		(3,58)	(3,92)	(1,25)
Rozwodniony zysk (rozwodniona strata) przypadający na jedną akcję z działalności zaniechanej w PLN		-	-	-
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	9	(3,58)	(3,92)	(1,25)

URTESTE S.A.

Historyczne informacje finansowe za lata 2020-2022 w tys. PLN

III. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Wyszczególnienie	Nota	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	01.01.2020
Wartości niematerialne	10	109	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	11	1 990	1 337	65	37
Należności pozostałe	13	20	20	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	8	-	4	-	-
Aktywa trwałe razem		2 119	1 361	65	37
Zapasy	12	86	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz inne należności	13	1 055	753	200	1 029
Należności z tytułu podatku dochodowego	8	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14	3 434	8 533	428	173
Aktywa obrotowe bez aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży		4 575	9 286	628	1 202
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		-	-	-	-
Aktywa obrotowe razem		4 575	9 286	628	1 202
Aktywa razem		6 694	10 647	693	1 239

Wyszczególnienie	Nota	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	01.01.2020
Kapitał zakładowy	15	114	112	12	11
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	15	10 553	12 875	1 883	1 548
Pozostałe kapitały rezerwowe	15	1 873	1 875	-	1
Zyski zatrzymane, w tym	15	(6 919)	(5 181)	(1 221)	(365)
- wynik okresu bieżącego		(4 060)	(4 202)	(1 221)	-
Kapitał własny razem		5 621	9 681	674	1 195
Zobowiązania z tytułu leasingu	16	473	593	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8	-	4	-	-
Zobowiązanie długoterminowe razem		473	597	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	16	124	117	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	17	460	252	19	44
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	8	-	-	-	-
Rezerwy na zobowiązania	18	16	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe bez zobowiązań wchodzących w skład grup przeznaczonych do sprzedaży		600	369	19	44
Zobowiązania wchodzące w skład grup przeznaczonych do sprzedaży		-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem		600	369	19	44
Zobowiązania razem		1 073	966	19	44
Kapitał własny i zobowiązania razem		6 694	10 647	693	1 239

URTESTE S.A.

Historyczne informacje finansowe za lata 2020-2022 w tys. PLN

IV. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Kapitał własny na dzień 01.01.2022 roku	112	12 875	1 875	(5 181)	9 681
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-
Kapitał własny po korektach	112	12 875	1 875	(5 181)	9 681
Emisja akcji	2	-	(2)	-	-
Wycena programu motywacyjnego	-	-	-	-	-
Pokrycie strat z lat poprzednich	-	(2 322)	-	2 322	-
Zysk netto/dochód całkowity, w tym	-	-	-	(4 060)	(4 060)
- Zysk/strata netto	-	-	-	(4 060)	(4 060)
- Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-
Zmiany w kapitale własnym	2	(2 322)	(2)	(1 738)	(4 060)
Kapitał własny na dzień 31.12.2022 roku	114	10 553	1 873	(6 919)	5 621

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Kapitał własny na dzień 01.01.2021 roku	12	1 883	-	(1 221)	674
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-
Kapitał własny po korektach	12	1 883	-	(1 221)	674
Emisja akcji	100	11 233	2	-	11 335
Wycena programu motywacyjnego	-	-	1 873	-	1 873
Pokrycie strat z lat poprzednich	-	(242)	-	242	-
Zysk netto/dochód całkowity, w tym	-	-	-	(4 202)	(4 202)
- Zysk/strata netto	-	-	-	(4 202)	(4 202)
- Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-
Zmiany w kapitale własnym	100	10 992	1 875	(3 960)	9 007
Kapitał własny na dzień 31.12.2021 roku	112	12 875	1 875	(5 181)	9 681

URTESTE S.A.

Historyczne informacje finansowe za lata 2020-2022 w tys. PLN

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Kapitał własny na dzień 01.01.2020 roku	11	1 548	1	(365)	1 195
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-
Kapitał własny po korektach	11	1 548	1	(365)	1 195
Emisja akcji	1	700	(1)	-	700
Pokrycie strat z lat poprzednich		(365)		365	-
Zysk netto/dochód całkowity, w tym	-	-	-	(1 221)	(1 221)
- Zysk/strata netto	-	-	-	(1 221)	(1 221)
- Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-
Zmiany w kapitale własnym	1	335	(1)	(856)	(521)
Kapitał własny na dzień 31.12.2020 roku	12	1 883	-	(1 221)	674

URTESTE S.A.

Historyczne informacje finansowe za lata 2020-2022 w tys. PLN

V. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	01.01.2022- 31.12.2022	01.01.2021- 31.12.2021	01.01.2020- 31.12.2020
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(4 060)	(4 202)	(1 221)
Korekty	318	1 728	(132)
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	437	64	15
Wycena programu motywacyjnego	-	1 873	-
Koszty odsetek	51	14	-
Zmiana stanu zapasów	(86)	-	-
Zmiana stanu należności	(308)	(457)	(122)
Zmiana stanu zobowiązań	208	233	(25)
Zmiana stanu rezerw	16	-	-
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(3 742)	(2 474)	(1 353)
Zapłacony podatek dochodowy	-	-	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(3 742)	(2 474)	(1 353)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(1 193)	(656)	(42)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 193)	(656)	(42)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy netto z tytułu emisji akcji		11 335	1 650
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	(113)	(86)	-
Odsetki zapłacone	(51)	(14)	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(164)	11 235	1 650
Zwiększenie (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przed skutkami zmian kursów wymiany	(5 099)	8 105	255
Skutki zmian kursów wymiany, które dotyczą środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	-	-	-
Zwiększenie (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(5 099)	8 105	255
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	8 533	428	173
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	3 434	8 533	428

URTESTE S.A.

Historyczne informacje finansowe za lata 2020-2022 w tys. PLN

VI. Noty objaśniające do historycznych informacji finansowych

Nota 1. Informacje ogólne

URTESTE S.A. („Spółka”, „Jednostka”) w obecnej formie prawnej – spółki akcyjnej, została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 2 marca 2021 r. Spółka posiada nr KRS 0000886944.

Spółka powstała w wyniku przekształcenia Urteste spółka z o.o. w spółkę akcyjną. Przekształcenie zostało przeprowadzone na mocy Uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Urteste sp. z o. o. z siedzibą w Gdańsku z dnia 16 lutego 2021 r.

Siedziba Jednostki mieści się w Gdańsku (80-137) przy ulicy Starodworskiej 1.

Jednostce nadano numer NIP 5833355988 oraz numer REGON 383394663.

Jednostka działa na podstawie przepisów kodeksu spółek handlowych oraz w oparciu o statut Spółki.

Akcje Spółki są notowane na rynku New Connect.

Przeważającym przedmiotem działalności Spółki są badania naukowe w dziedzinie biotechnologii.

Spółka tworzy i rozwija innowacyjną technologię, mającą umożliwić masowe wykrywanie chorób nowotworowych we wczesnych stadiach rozwoju. Służyć do tego mają opracowywane przez Spółkę testy medyczne, przeznaczone do diagnostyki (wykrywania) oraz monitorowania leczenia różnych typów nowotworów. Testy te będą wyrobami medycznymi do stosowania in vitro (IVD). Spółka prowadzi działalność w obszarze prac badawczych koncentrujących się na pierwszych etapach projektowania.

Na 31 grudnia 2022 roku oraz na dzień sporządzenia historycznych informacji finansowych skład Zarządu Jednostki przedstawiał się następująco:

- Pan Grzegorz Stefański – Prezes Zarządu,
- Pan Tomasz Kostuch – Członek Zarządu.

W 2022 roku nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

Na 31 grudnia 2022 roku oraz na dzień sporządzenia historycznych informacji finansowych skład Rady Nadzorczej Jednostki przedstawiał się następująco:

- Pan Jarosław Biliński – Przewodniczący Rady Nadzorczej (funkcja przewodniczącego Rady Nadzorczej pełniona od 18.07.2022 r.),
- Pani Magdalena Wysocka – Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Sławomir Kościak – Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Maciej Matusiak – Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Grzegorz Basak – Członek Rady Nadzorczej.

W 2022 roku wystąpiły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej Jednostki:

- Dnia 28 czerwca 2022 roku rezygnację złożyła Pani Małgorzata Stefańska oraz Pan Karol Gruba,
- Dnia 29 czerwca 2022 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w skład Rady Nadzorczej powołało Pana Grzegorza Basaka i Pana Macieja Matusiaka.

Nota 2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

Poniżej przedstawiono ważniejsze zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu niniejszych historycznych informacji finansowych („sprawozdanie finansowe”, „historyczne informacje finansowe”).

Nota 2.1. Podstawa sporządzenia

W dniu 29 czerwca 2022 roku, działając w oparciu o art. 45 ust. 1a i 1c Ustawy o rachunkowości, w związku z zamiarem ubiegania się o dopuszczenie akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie

URTESTE S.A.

Historyczne informacje finansowe za lata 2020-2022 w tys. PLN

sporządzania przez Spółkę sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską („UE”).

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Niniejsze historyczne informacje finansowe sporządzone zostały zgodnie z MSSF. Podstawą sporządzenia historycznych historycznym informacji finansowych było statutowe sprawozdanie za 2022 rok sporządzone zgodnie z MSSF, które zostało zatwierdzone i opublikowane dnia 27 stycznia 2023 roku oraz wcześniej sporządzane zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – t.j. Dz. U. z 2023 r. poz. 120 z późn. zm.) statutowe sprawozdania finansowe za lata 2020-2021.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone według zasady kosztu historycznego. Niniejsze historyczne informacje finansowe, z wyjątkiem sprawozdania z przepływów pieniężnych, zostało sporządzone zgodnie z zasadą memoriału.

Nota 2.2. Okresy objęte historycznymi informacjami finansowymi

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2022 roku i obejmuje okres 12 miesięcy.

Dla danych prezentowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz pozycjach pozabilansowych zaprezentowano porównywalne dane finansowe na dzień 31 grudnia 2021 roku oraz 31 grudnia 2020 roku.

Dla danych prezentowanych w sprawozdaniu z zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów, sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym oraz w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych zaprezentowano porównywalne dane finansowe za okres od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku oraz za okres od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku.

Dane porównywalne były zweryfikowane przez biegłego rewidenta.

Nota 2.3. Założenie kontynuacji działalności

Historyczne informacje finansowe zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego, a także co najmniej 12 miesięcy od dnia zatwierdzenia niniejszych historycznych informacji finansowych. W dalszej części niniejszej noty zaprezentowano ważne kwestie, w tym niepewności dotyczące planowanej emisji publicznej, które mogą wskazywać na istotną niepewność mogącą powodować poważne wątpliwości co do zdolności Spółki do kontynuacji działalności.

Podstawą przyjętego założenia kontynuacji działalności jest pozyskanie przez Spółkę do końca pierwszego półrocza 2023 roku środków z nowej emisji akcji, która według założeń z dnia sporządzenia niniejszych historycznych informacji finansowych – ma być ofertą publiczną, przeprowadzoną na podstawie prospektu emisyjnego zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego. Alternatywą dla oferty publicznej będzie przeprowadzenie oferty do ograniczonej grupy inwestorów, o niższej wartości lub pozyskanie środków w ramach pomocy publicznej.

Jedną ze specyfik działalności spółek biotechnologicznych jest odsunięcie w czasie procesu produkcyjnego przyszłego potencjalnego wyrobu medycznego od procesu badawczego nad tym wyrobem, w tym badań klinicznych. Cykl życia projektu badawczego jest znacznie dłuższy niż w spółce produkcyjnej, co oznacza, że okres pomiędzy założeniem i ewaluacją projektu, a końcową jego komercjalizacją zajmuje najczęściej wiele lat. Dodatkowo, każdy kolejny etap rozwoju projektu wiąże się z ponoszeniem wyższych kosztów operacyjnych niż etap wcześniejszy, a kulminacja ma miejsce na etapie badań klinicznych oraz certyfikacji wyrobu medycznego.

Jak wskazano szczegółowo w notcie nr 20 „Zarządzanie ryzykiem kapitałowym” oraz notcie nr 21.1 „Ryzyko utraty płynności finansowej”, podstawowymi źródłami finansowania działalności Spółki były dotychczas wkłady założycieli oraz inwestorów zewnętrznych. Dalszy rozwój Spółki będzie wymagał ponoszenia dalszych nakładów finansowych związanych z kolejnymi etapami prac badawczych oraz z procesem komercjalizacji produktów.

Niepowodzenia planowanej publicznej emisji akcji może spowodować opóźnienie, ograniczenie, zawieszenie lub uniemożliwić w ogóle prowadzenie działalności operacyjnej przez Spółkę. Okoliczności te mogą również

URTESTE S.A.

Historyczne informacje finansowe za lata 2020-2022 w tys. PLN

negatywnie wpłynąć na sytuację finansową, perspektywy rozwoju oraz wyniki Jednostki, a także doprowadzić do utraty płynności finansowej. W skrajnym przypadku brak dostępu do finansowania może doprowadzić do zawieszenia działalności lub ogłoszenia upadłości.

Zarząd Jednostki w sytuacji nie dojścia do skutku planowanej publicznej emisji akcji, w celu zapewnienia płynności finansowej Spółce, będzie poszukiwał innych źródeł finansowania, w tym m.in. poprzez przeprowadzenie oferty o niższej wartości niż planowa publiczna do ograniczonej grupy inwestorów.

Ponadto w nocy nr 30 i 31 Zarząd Spółki odniósł się do oceny wpływu na działalność Jednostki epidemii COVID oraz konfliktu na Ukrainie.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Nota 2.4. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji historycznych informacji finansowych

Walutą funkcjonalną Spółki oraz walutą prezentacji niniejszych historycznych informacji finansowych jest złoty polski, a wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (PLN), o ile nie wskazano inaczej.

Ewentualne zaistniałe różnice w wysokości 1 tys. PLN przy sumowaniu pozycji zaprezentowanych w notach objaśniających wynikają z przyjętych zaokrągleń. Kwoty zaokrąglane są do pełnego tysiąca złotych polskich (PLN) bez znaku przecinka. Zaokrąglenia stosowane są w następujący sposób, że liczby po przecinku posiadające kwotę większą niż 500 PLN zaokrąglane są w górę, a kwoty po przecinku poniżej 500 PLN zaokrąglane są w dół.

Kursy walut przyjęte do wyceny pozycji aktywów i pasywów przedstawia poniższa tabela

Wyszczególnienie	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
[EUR/PLN]	4,6899	4,5994	4,6148

Nota 2.5. Przyjęte zasady (polityka rachunkowości) i metody obliczeniowe

Spółka stosowała zasady rachunkowości w sposób ciągły dla wszystkich prezentowanych okresów sprawozdawczych.

Sporządzenie historycznych informacji finansowych zgodnie z MSSF wymagało od Zarządu dokonania profesjonalnych osądów oraz szacunków i założeń, które mają wpływ na prezentowane wartości. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz innych czynnikach, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę profesjonalnego osądu, co do wartości księgowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł.

W istotnych kwestiach Zarząd dokonując osądów, szacunków czy też przyjmując założenia może opierać się na opiniach niezależnych ekspertów. Osądy, szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji.

Wybrane istotne zasady rachunkowości dotyczące aktywów, pasywów oraz przychodów i kosztów zostały przedstawione jako element poszczególnych not objaśniających do historycznych informacji finansowych.

Nota 2.6. Zmiany standardów lub interpretacji

Nowe lub zmienione standardy MSSF/MSR oraz interpretacje KIMSF, które zostały już wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów i zostały zatwierdzone przez UE, ale nie weszły jeszcze w życie:

- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”, zatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku;
- Zmiany do MSR 1 oraz do Praktyczne Rozwiązania 2 do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej – „Ujawnienia w zakresie polityki rachunkowości”, zatwierdzone w UE, obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie;
- Zmiany do MSR 8 „Polityka rachunkowości. Zmiany w szacunkach i błędach rachunkowych: definicja szacunków rachunkowych”, zatwierdzone w UE, obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie;

URTESTE S.A.

Historyczne informacje finansowe za lata 2020-2022 w tys. PLN

- Zmiany do MSR 12 Podatek dochodowy „Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikające z pojedynczej transakcji”, niezatwierdzone w UE, obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie;
- Zmiany do MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe: wstępne zastosowanie MSSF 17 oraz MSSF 9 – informacje porównawcze”, zatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie.

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych nowych standardów, zmian do standardów oraz nowej interpretacji, które według stanu na dzień 31 grudnia 2022 roku nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w UE (poniższe daty wejścia w życie odnoszą się do standardów w wersji pełnej):

- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”, niezatwierdzone w UE, obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub po tej dacie.
- Zmiany do MSSF 16 „Leasing – zobowiązanie z tytułu leasingu przy sprzedaży i leasingu zwrotnym”, niezatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub po tej dacie.

Zarząd Spółki jest w trakcie analizy powyższych zmian i oceny ich wpływu na sprawozdanie finansowe.

Nota 2.7. Zastosowanie MSSF po raz pierwszy

Data przejścia na MSSF dla Jednostki był dzień 1 stycznia 2020 roku. W związku z tym, iż nie wystąpiły różnice pomiędzy MSSF a PSR na dzień przejścia, nie sporządzano uzgodnienia kapitału własnego na ten dzień.

Istotne różnice w wartości wyniku finansowego oraz kapitału własnego pomiędzy sprawozdaniem statutowym sporządzonym wg Polskich Standardów Rachunkowości (PSR) a MSSF wystąpiły w 2021 roku i związane były z:

- ujęciem leasingów zgodnie z MSSF 16,
- wyceną programu motywacyjnego zgodnie z MSSF 2.

Zgodnie z MSSF 1 poniżej zaprezentowano:

- uzgodnienie kapitału własnego PSR a MSSF na dzień zakończenia ostatniego okresu prezentowanego w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z PSR tj. 31.12.2021 roku.

Wyszczególnienie	Wartość
Kapitał własny według PSR	9 688
Korekty MSSF	(7)
MSSF 2 – Program motywacyjny (ujęcie w wyniku finansowym)	(1 873)
MSSF 2 – Program motywacyjny (ujęcie w pozostałych kapitałach)	1 873
MSSF 16 – umowa leasingu środków transportu	(3)
MSSF 16 – umowa najmu lokalu	(4)
Kapitał własny według MSSF	9 681

Nie wystąpiły różnice w wartości kapitału własnego pomiędzy MSSF a PSR na dzień 31 grudnia 2020 roku.

URTESTE S.A.

Historyczne informacje finansowe za lata 2020-2022 w tys. PLN

- uzgodnienie aktywów PSR a MSSF na dzień zakończenia ostatniego okresu prezentowanego w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z PSR tj. 31.12.2021 roku.

Wyszczególnienie	PSR	Nr korekty	Wartość korekty	MSSF
Rzeczowe aktywa trwałe	701	<1,2>	636	1 337
Należności pozostałe i rozliczenia międzyokresowe	53	<1>	(32)	20
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-		4	4
Aktywa trwałe razem	754		607	1 361
Zapasy	7	<3>	(7)	-
Należności z tytułu dostaw i usług, inne należności i rozliczenia międzyokresowe	646	<2,3>	107	753
Należności z tytułu podatku dochodowego	-		-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 533		-	8 533
Aktywa obrotowe bez aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	9 186		100	9 286
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-		-	-
Aktywa obrotowe razem	9 186		100	9 286
Aktywa razem	9 940		707	10 647

1) Ujawnienie środków trwałych zgodnie z MSSF 16: wartość netto środków trwałych na 31.12.2021 roku 752 tys. PLN, eliminacja rozliczeń międzyokresowych 32 tys. PLN,

2) Reklasyfikacja zaliczek na nabycie środków trwałych (115 tys. PLN),

3) Reklasyfikacja zaliczek na dostawy z zapasów do należności (7 tys. PLN),

4) Utworzenie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (4 tys. PLN).

Nie wystąpiły różnice w wartości aktywów pomiędzy MSSF a PSR na dzień 31 grudnia 2020 roku i 1 stycznia 2020 roku.

- uzgodnienie wyniku finansowego PSR a MSSF za lata 2020-2021 roku

Wyszczególnienie	Wartość
Wynik finansowy według PSR za rok 2021	(2 322)
Korekty MSSF	(1 880)
MSSF 2 – Program motywacyjny	(1 873)
MSSF 16 – umowa leasingu środków transportu	(3)
MSSF 16 – umowa najmu lokalu	(4)
Wynik finansowy według MSSF za rok 2021	(4 202)

Nie wystąpiły różnice w ustaleniu wyniku finansowym pomiędzy MSSF a PSR za rok 2020.

- uzgodnienie rachunku przepływów pieniężnych PSR a MSSF za lata 2020-2021

Wyszczególnienie	Wartość
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej według PSR	(2 573)
Korekty MSSF	100
Zmiana wyniku finansowego PSR/MSSF	(1 880)
MSSF 2 – program motywacyjny	1 873
MSSF 16 – amortyzacja	44
MSSF 16 – odsetki	14
MSSF 16 – korekta rozliczeń międzyokresowych	48
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej według MSSF	(2 473)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej według PSR	11 335
Korekty MSSF	(100)
MSSF 16 - spłata odsetek	(86)
MSSF 16 - spłata kapitału	(14)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej według MSSF	11 235

URTESTE S.A.

Historyczne informacje finansowe za lata 2020-2022 w tys. PLN

Nie wystąpiły różnice w ustaleniu przepływów pieniężnych na poszczególnych działalnościach pomiędzy MSSF a PSR w roku 2020, a w 2021 roku na działalności inwestycyjnej.

Nota 3. Informacja dotycząca segmentów operacyjnych, obszarów geograficznych oraz istotnych klientów

W oparciu o definicję segmentów operacyjnych zawartą w MSSF 8 „Segmenty operacyjne” Spółka prowadziła działalność w ramach jednego rynku zdefiniowanego jako „Innowacje w dziedzinie biotechnologii”.

Ponadto w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi nie osiągała istotnych przychodów ze sprzedaży.

Zarząd Spółki dokonuje szczegółowych pomiarów wyników operacyjnych na podstawie analizy kosztów w układzie rodzajowym oraz z podziałem na prace badawcze oraz koszty zarządu, o których szczegółowe informacje zaprezentowano w nocie nr 6.

Nota 4. Przychody ze sprzedaży

Wybrane zasady rachunkowości

Spółka ujmuje przychody ze sprzedaży w momencie wypełnienia (lub w trakcie wypełnienia) zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzeczonego dobra lub usługi klientowi.

Dotacje rządowe są ujmowane w wartości godziwej, jeżeli istnieje uzasadniona pewność, że dotacja zostanie otrzymana, a Spółka spełni wszystkie związane z nią warunki.

Dotacje rządowe dotyczące kosztów są rozliczane w czasie i ujmowane w wyniku finansowym przez okres niezbędny do dopasowania ich do kosztów, które mają kompensować.

Celem Spółki jest opracowanie testów służących do wykrywania jak największego spektrum nowotworów, mających powszechne komercyjne zastosowanie w diagnostyce i monitorowaniu postępów leczenia. W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi działalność Jednostki koncentrowała się na rozwoju następujących projektów badawczych nad produktami medycznymi, związanych z wykorzystaniem posiadanego know-how w obszarze diagnostyki nowotworów (testy diagnostyczne):

- PANURI – rozwiązanie, które po zakończeniu prac badawczo-rozwojowych będzie oferowane jako wyrób medyczny do diagnostyki in vitro do stosowania w diagnostyce raka trzustki;
- EASY-TEST – ma na celu opracowanie wyrobu medycznego do diagnostyki in vitro, mającego zastosowanie w diagnostyce raka prostaty;
- FINDER – mający na celu poszukiwanie nowych celów diagnostycznych w oparciu o posiadane przez Spółkę know-how. W ramach projektu prowadzone są prace badawczo-rozwojowe w zakresie opracowania przyszłych wyrobów medycznych do diagnostyki in vitro służących do diagnostyki różnych typów nowotworów.

Nota 4.1. Przychody ze sprzedaży

Wyszczególnienie	01.01.2022- 31.12.2022	01.01.2021- 31.12.2021	01.01.2020- 31.12.2020
Przychody ze sprzedaży	3	-	-
Razem	3	-	-

W latach 2020-2021 Jednostka nie osiągała przychodów ze sprzedaży z działalności do jakiej została powołana.

Na przychody ze sprzedaży w 2022 roku złożyła się sprzedaż peptydów syntetycznych w kwocie 3 tys. zł.

URTESTE S.A.

Historyczne informacje finansowe za lata 2020-2022 w tys. PLN

Nota 5. Pozostałe przychody

Wybrane zasady rachunkowości

Pozostałe przychody obejmują przychody z działalności niebędącej podstawową działalnością operacyjną Jednostki, np. zyski ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych, kary i grzywny, umorzone zobowiązania.

Nota 5.1. Specyfikacja pozostałych przychodów

Wyszczególnienie	01.01.2022- 31.12.2022	01.01.2021- 31.12.2021	01.01.2020- 31.12.2020
Umorzenie składek ZUS	-	-	8
Pozostałe	9	1	-
Razem	9	1	8

W latach 2020-2022 Jednostka nie osiągała istotnych pozostałych przychodów, w 2020 roku złożyły się na nie umorzone składki ZUS, natomiast w 2022 roku opłaty za korzystanie samochodu służbowego oraz odszkodowania z tytułu powstałej szkody.

Nota 6. Koszy działalności operacyjnej

Wybrane zasady rachunkowości

Koszty prac badawczych obejmują koszty bezpośrednie związane z nowatorskim i zaplanowanym poszukiwaniem rozwiązań podjętych z zamiarem zdobycia i przyswojenia nowej wiedzy naukowej i technicznej.

Koszty prac badawczych są odpisywane do wyniku w momencie poniesienia. Nakłady poniesione na prace rozwojowe wykonane w ramach danego przedsięwzięcia są przenoszone na kolejny okres, jeżeli można uznać, że zostaną one w przyszłości odzyskane. Po początkowym ujęciu nakładów na prace rozwojowe, stosuje się model kosztu historycznego wymagający, aby składniki aktywów były ujmowane według cen nabycia/kosztów wytworzenia, pomniejszonych o skumulowaną amortyzację i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wszelkie nakłady przeniesione na kolejny okres są amortyzowane przez przewidywany okres uzyskiwania korzyści z danego przedsięwzięcia.

Koszty prac rozwojowych są poddawane ocenie pod kątem ewentualnej utraty wartości corocznie – jeśli składnik aktywów nie został jeszcze oddany do użytkowania, lub częściej – gdy w ciągu okresu sprawozdawczego pojawi się przesłanka utraty wartości wskazująca na to, że ich wartość bilansowa może nie być możliwa do odzyskania.

W celu poprawnej identyfikacji prac rozwojowych Spółka odróżnia je od prac badawczych. Według MSR 38 prace badawcze są nowatorskim i zaplanowanym poszukiwaniem rozwiązań podjętych z zamiarem zdobycia i przyswojenia nowej wiedzy naukowej i technicznej. Do przykładowych prac badawczych zgodnie z MSR 38 kwalifikuje się:

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

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

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

- istnieje możliwość technicznego ukończenia danego składnika wartości niematerialnych i prawnych tak by nadawał się do użytkowania bądź można by go przeznaczyć do sprzedaży,

URTESTE S.A.

Historyczne informacje finansowe za lata 2020-2022 w tys. PLN

- istnieje realna możliwość wytwarzania przez dany składnik wartości niematerialnych prawdopodobnych przyszłych korzyści ekonomicznych,
- istnieje zdolność do użytkowania lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych,
- istnieje dostępność stosowanych środków technicznych, finansowych i innych oraz możliwość wiarygodnego określenia nakładów,
- istnieje sposób wdrożenia i możliwości zastosowania z uwzględnieniem istnienia rynku na dany produkt.

Gdy nakłady na prace rozwojowe spełnią powyższe warunki, ponoszone nakłady są aktywowane i wykazane je jako składnik wartości niematerialnych w Spółce „prace rozwojowe w toku”.

Zgodnie z MSR 38 koszt wytworzenia obejmuje wszystkie nakłady, które można bezpośrednio przyporządkować czynnościom tworzenia, produkcji i przystosowania składnika aktywów do użytkowania w sposób zamierzony przez kierownictwo. Nakłady te obejmują:

- nakłady na materiały i usługi wykorzystane lub zużyte przy wytwarzaniu składnika wartości niematerialnych,
- koszty z tytułu świadczeń pracowniczych wynikające bezpośrednio z wytworzenia składnika wartości niematerialnych,
- opłaty za rejestrację tytułu prawnego,
- amortyzację patentów i licencji, które są wykorzystywane przy wytwarzaniu składnika wartości niematerialnych.

Koszty ogólnego zarządu obejmują koszty związane z kierowaniem całokształtem działalności gospodarczej Spółki. Koszty sprzedaży obejmują koszty pośrednictwa w sprzedaży, koszty handlowe, koszty reklamy i promocji.

Nota 6.1. Koszty wg rodzaju oraz w układzie funkcjonalnym

Wyszczególnienie	01.01.2022- 31.12.2022	01.01.2021- 31.12.2021	01.01.2020- 31.12.2020
Amortyzacja	437	64	15
Zużycie materiałów i energii	291	117	196
Usługi obce	1 546	3 169	566
Podatki i opłaty	9	3	1
Wynagrodzenia	1 669	793	421
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	118	5	14
Pozostałe koszty	63	59	17
Zmiana stanu produktów	-	(22)	-
Razem	4 133	4 188	1 230
Koszty ogólnego zarządu	1 545	2 739	253
Koszt sprzedaży	-	-	-
Koszty projektów badawczych	2 588	1 449	977
Razem	4 133	4 188	1 230

Najistotniejszą pozycją kosztów działalności operacyjnej w latach 2020-2022 były koszty usług obcych oraz koszty wynagrodzeń, co jest charakterystyczne dla działalności badawczej, którą prowadzi Spółka.

Udział kosztów wynagrodzeń oraz usług obcych w kosztach rodzajowych ogółem w 2022 roku wyniósł odpowiednio 43% i 38%.

Istotny wzrost kosztów usług obcych/kosztów zarządu w 2021 roku był skutkiem ujęcia płatności w formie akcji (MSSF 2), które szczegółowo opisano w nocie nr 23, a które wyniosły 1 873 PLN.

URTESTE S.A.

Historyczne informacje finansowe za lata 2020-2022 w tys. PLN

Poniższa tabela przedstawia wyszczególnienie najistotniejszych tytułów usług obcych ponoszonych przez Spółkę w latach 2020-2022:

Wyszczególnienie	01.01.2022- 31.12.2022	01.01.2021- 31.12.2021	01.01.2020- 31.12.2020
Wycena programu motywacyjnego	-	1 873	-
Badania i prace badawcze	223	642	303
Usługi doradcze i konsultingowe	618	282	68
Usługi prawne i patentowe	469	175	67
Usługi księgowo i badania	58	30	12
Przygotowanie dokumentacji aplikacyjnej i grantów	-	25	-
Pozostałe	178	140	116
Razem	1 546	3 169	566

Na wartość pozostałych kosztów usług obcych w 2022 roku składały się tytuły wyżej niezakwalifikowane takie jak czynsze, opłaty informatyczne i komputerowe, opłaty serwisowe, usługi kurierskie, usługi monitorowania obiektu, opłaty bankowe a także udział w konferencjach naukowych.

Nota 6.2. Koszty prac badawczych i rozwojowych

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi nie wystąpiły koszty prac rozwojowych, które byłyby aktywowane.

Poniższa tabela przedstawia koszty prac badawczych w latach 2020-2022

Wyszczególnienie	01.01.2022- 31.12.2022	01.01.2021- 31.12.2021	01.01.2020- 31.12.2020
Projekt PANURI	1 127	627	309
Projekt EASY-TEST	68	465	381
Projekt FINDER	135	287	286
Projekt MULTI-CANCER	1 258	-	-
Pozostałe	-	70	-
Razem	2 588	1 449	977

Wśród prowadzonych projektów do marca 2022 roku Spółka wyróżniła następujące projekty:

- **PANURI** – projekt badawczy, w którego efekcie Spółka ma zaoferować technologię dla testu będącego wyrobem medycznym służącym do diagnostyki in vitro nowotworu trzustki;
- **EASY-TEST** – projekt badawczy, w którego efekcie Spółka ma zaoferować technologię dla testu będącego wyrobem medycznym służącym do diagnostyki in vitro nowotworu prostaty (stercza);
- **FINDER** – projekt badawczy mający na celu poszukiwanie nowych celów diagnostycznych w oparciu o posiadane przez Spółkę know-how, w ramach którego były prowadzone prace badawcze w zakresie opracowania przyszłych wyrobów medycznych służących do diagnostyki in vitro różnych typów nowotworów – w ramach projektu zidentyfikowano piętnaście celów diagnostycznych, takich jak nowotwory trzustki, prostaty (stercza), jelita grubego, płuca, nerki, wątroby, dróg żółciowych, żołądka, przełyku, jajnika, trzonu macicy, piersi oraz białaczka, chłoniak i glejak.

W związku z zakończeniem w marcu 2022 roku z sukcesem projektu FINDER począwszy od kwietnia 2022 roku Spółka wyróżnia następujące projekty:

- **PANURI** – projekt badawczy, w którego efekcie Spółka ma zaoferować technologię dla testu będącego wyrobem medycznym służącym do diagnostyki in vitro nowotworu trzustki;
- **MULTI-CANCER** – projekt badawczy, w którego efekcie Spółka ma zaoferować technologię dla testu będącego wyrobem medycznym służącym jednocześnie do diagnostyki in vitro wielu różnych rodzajów nowotworów, w szczególności określonych jako cele diagnostyczne w ramach zakończonego projektu FINDER; do projektu został włączony – jako jeden z podprojektów – wcześniejszy projekt EASY-TEST.

Nota 7. Przychody i koszty finansoweWybrane zasady rachunkowości

Dywidendy ujmowane są w sprawozdaniu z zysków lub strat jako przychody finansowe, gdy ustalone zostało prawo do otrzymania płatności. Dotyczy to także sytuacji, gdy są wypłacane z zysków wygenerowanych przed przejęciem przez Spółkę podmiotu dystrybuującego dywidendę, chyba że dywidenda jednoznacznie stanowi zwrot części wydatków na inwestycję w podmiot dystrybuujący dywidendę. W takim przypadku dywidenda ujmowana jest w innych całkowitych dochodach, jeżeli dotyczy inwestycji wycenianej w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Przychody z tytułu odsetek od aktywów finansowych, wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, są ujmowane w zyskach/(stratach) netto z tytułu wartości godziwej tych aktywów. Przychody z tytułu odsetek od aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu i aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody obliczone metodą efektywnej stopy procentowej wykazywane są w wyniku finansowym w pozycji „przychody finansowe”.

Przychody z tytułu odsetek obliczane są na podstawie efektywnej stopy procentowej i wartości bilansowej brutto składnika aktywów finansowych, z wyjątkiem aktywów finansowych, które następnie są dotknięte utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe. W przypadku aktywów finansowych dotkniętych utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe efektywną stopę procentową stosuje się do wartości bilansowej netto składnika aktywów finansowych (po odliczeniu odpisu na oczekiwane straty kredytowe).

Przychody z tytułu odsetek prezentowane są jako przychody finansowe, jeżeli dotyczą aktywów finansowych utrzymywanych w celu zarządzania środkami pieniężnymi.

Nota 7.1. Specyfikacja przychodów i kosztów finansowych

Wyszczególnienie	01.01.2022- 31.12.2022	01.01.2021- 31.12.2021	01.01.2020- 31.12.2020
Odsetki od lokat	112	-	7
Przychody razem	112	-	7
Odsetki, w tym:	51	14	-
- odsetki od leasingów	50	14	-
- odsetki pozostałe	1	-	-
Inne, w tym:	-	1	6
- nadwyżka ujemnych różnic kursowych	-	1	6
Koszty razem	51	15	6
Wynik na działalności finansowej	61	(15)	1

Działalność finansowa nie miała istotnego wpływu na wyniki finansowe Spółki w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi. Zysk w 2022 roku z działalności finansowej spowodowany był naliczonymi i uzyskanymi odsetkami od lokat bankowych.

Nota 8. Podatek dochodowyWybrane zasady rachunkowości

Podatek dochodowy obejmuje podatek bieżący oraz odroczony. Bieżący podatek dochodowy jest to kwota ustalona na podstawie przepisów podatkowych, która jest naliczona od dochodu do opodatkowania za dany okres i ujmowana jako zobowiązanie w kwocie, w jakiej nie zostało zapłacone lub należność, jeśli kwota dotychczas zapłacona z tytułu bieżącego podatku dochodowego przekracza kwotę do zapłaty. Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego traktowane są w całości jako długoterminowe i nie podlegają dyskontowaniu. Podlegają one kompensacie, jeżeli istnieje możliwość wyegzekwowania tytułu prawnego do przeprowadzenia kompensat ujmowanych kwot.

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) przed opodatkowaniem w związku z czasowym przesunięciem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów do innych okresów oraz wyłączeniem pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wylczone w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

URTESTE S.A.

Historyczne informacje finansowe za lata 2020-2022 w tys. PLN

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości na różnicach pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Nie ujmuje się aktywów ani rezerwy, jeśli różnica przejściowa wynika z początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązań w transakcji, która nie jest połączeniem jednostek gospodarczych oraz która w czasie jej wystąpienia nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy.

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub rezerwa rozliczona, przyjmując za podstawę przepisy prawne obowiązujące na dzień bilansowy.

Wartość składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku, gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części następuje jego odpis.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Na podstawie dotychczasowej praktyki Zarząd Spółki uważa, że nie występowały istotne zdarzenia, co do których nie było pewności, czy jej interpretacja danego zdarzenia ekonomicznego będzie zaakceptowana przez organ podatkowy (KIMSF 23 „Niepewność związana z ujęciem podatku dochodowego”).

Nota 8.1. Obciążenie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z zysków i strat i innych całkowitych dochodów

Wyszczególnienie	01.01.2022- 31.12.2022	01.01.2021- 31.12.2021	01.01.2020- 31.12.2020
Podatek bieżący	-	-	-
Podatek odroczony	-	-	-
Razem	-	-	-

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi ze względu na ponoszone straty podatkowe nie wystąpił podatek dochodowy bieżący i odroczony.

Nota 8.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Ze względu na ponoszone straty podatkowe w latach 2020-2022 odstąpiono od ustalenia efektywnej stopy podatkowej.

Nota 8.3. Podatek odroczony

W związku z ponoszonymi stratami podatkowymi Spółka utworzyła w latach 2020-2022 aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego do wysokości rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Wyszczególnienie	01.01.2022- 31.12.2022	01.01.2021- 31.12.2021	01.01.2020- 31.12.2020
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	-	4	-
Straty podatkowe	-	4	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku	-	4	-
Środki trwałe w leasingu – umowy najmu	-	4	-
Razem	-	-	-
Odpis aktualizujący	-	-	-
Wartość wykazana w sprawozdaniu	-	-	-

URTESTE S.A.

Historyczne informacje finansowe za lata 2020-2022 w tys. PLN

Nota 8.4. Straty podatkowe możliwe do rozliczenia w latach następnych

Wyszczególnienie	Wartość
Strata podatkowa z roku 2019	361
Strata podatkowa z roku 2020	1 216
Strata podatkowa z roku 2021	2 777
Strata podatkowa z roku 2022	3 826
Razem	8 180

Na dzień 31 grudnia 2022 roku Spółka posiadała straty podatkowe możliwe do rozliczenia w latach następnych w łącznej kwocie 8 180 tys. PLN.

Nota 9. Zysk na akcję

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku za rok przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu roku.

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku za rok przez średnią ważoną liczby wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu roku powiększoną o średnią ważoną liczbę akcji zwykłych, które byłyby wyemitowane przy zamianie wszystkich rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych na akcje zwykłe.

W celu zapewnienia porównywalności wyników w okresach, w których Jednostka była spółką z o.o. ilość udziałów przemnożono przez 4 098 tj. parytet z przekształcenia w spółkę akcyjną.

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję:

Zysk na akcję

Wyszczególnienie	01.01.2022- 31.12.2022	01.01.2021- 31.12.2021	01.01.2020- 31.12.2020
Średnia liczba akcji zwykłych w okresie	1 135 171	1 051 978	976 364
Zysk netto	(4 060)	(4 202)	(1 221)
Zysk na akcję w PLN	(3,58)	(3,99)	(1,25)

Rozwodniony zysk na akcję

Wyszczególnienie	01.01.2022- 31.12.2022	01.01.2021- 31.12.2021	01.01.2020- 31.12.2020
Średnia liczba akcji zwykłych w okresie	1 135 171	1 051 978	976 364
Korekta	-	20 492	-
- warranty subskrypcyjne (w szt.)	-	20 492	-
Średnia liczba akcji zwykłych po korekcie w okresie	1 135 171	1 072 470	976 364
Zysk netto	(4 060)	(4 202)	(1 221)
Rozwodniony zysk na akcję w PLN	(3,58)	(3,92)	(1,25)

Nota 10. Wartości niematerialneWybrane zasady rachunkowości

Wartości niematerialne wycenia się według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe oraz o odpisy z tytułu utraty wartości.

Cena nabycia wartości niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek gospodarczych jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia. Każdorazowo Spółka ocenia, czy dana wartość niematerialna ma ograniczony czy nieokreślony okres użytkowania.

Wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania ujmuje się w wyniku w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane, są corocznie poddawane weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne

Koszty, które mogą zostać przyporządkowane bezpośrednio i są aktywowane jako oprogramowanie, obejmują koszty zatrudnienia oraz stosowną część odpowiednich kosztów pośrednich.

Aktywowane koszty związane z tworzeniem oprogramowania są wykazywane jako wartości niematerialne i amortyzowane od momentu, w którym dany składnik aktywów jest gotowy do użytku.

Koszty związane z utrzymaniem programów komputerowych spisywane są w koszty z chwilą poniesienia.

Jednostka amortyzuje wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania metodą liniową przez następujące okresy użytkowania

- oprogramowanie – okres amortyzacji wynosi od 2 roku do 4 lat.

Koszty prac badawczych nie podlegają aktywowaniu i są prezentowane w wyniku jako koszty w okresie, w którym zostały poniesione.

Wyniki wynikające z usunięcia wartości niematerialnych ze sprawozdania z sytuacji finansowej są wyceniane według różnicy pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danego składnika aktywów i są ujmowane w wyniku w momencie ich usunięcia ze sprawozdania z sytuacji finansowej.

Nota 10.1. Specyfikacja wartości niematerialnych

Wyszczególnienie	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Oprogramowanie	109	-	-
Pozostałe	-	-	-
Razem	109	-	-

Na wartości niematerialne na koniec 2022 roku złożyły się wyłącznie nabyte oprogramowanie, które stanowiło własność Spółki.

URTESTE S.A.

Historyczne informacje finansowe za lata 2020-2022 w tys. PLN

Nota 10.2. Zmiany wartości niematerialnych**Nota 10.2.1. Zmiany wartości niematerialnych za 2022 rok**

Wyszczególnienie	Oprogramowanie	Razem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2022 roku	-	-
- Nabycia	118	118
- Leasing MSSF 16	-	-
- Sprzedaż	-	-
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2022 roku	118	118
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2022 roku	-	-
- Odpis amortyzacyjny	9	9
- Odpis aktualizujący	-	-
- Sprzedaż	-	-
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2022 roku	9	9
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2022 roku	-	-
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2021 roku	109	109

Nota 11. Rzeczowe aktywa trwałeWybrane zasady rachunkowości

Środki trwałe są wykazywane w cenie nabycia (powiększonej o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do użytkowania) lub koszcie wytworzenia, pomniejszonym o skumulowane odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe są amortyzowane liniowo, począwszy od pierwszego miesiąca następującego po miesiącu, w którym dany środek został przyjęty do użytkowania. Stawki amortyzacji wynikają z okresów ekonomicznej użyteczności aktywów. Środki trwałe, z wyjątkiem gruntów, są amortyzowane liniowo przez szacowany okres ich ekonomicznej użyteczności.

Każdorazowo, po wykonaniu modernizacji, koszt modernizacji ujmowany jest w wartości bilansowej rzeczowych aktywów trwałych, jeżeli kryteria ujmowania są spełnione. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają wynik w momencie ich poniesienia.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z sprawozdania z sytuacji finansowej po dokonaniu jej zbycia lub gdy nie są spodziewane żadne przyszłe korzyści ekonomiczne wynikające z dalszego użytkowania lub sprzedaży. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów ze sprawozdania z sytuacji finansowej, obliczone jako różnica między wpływami ze sprzedaży a wartością bilansową usuwanego składnika aktywów, ujmowane są w wyniku okresu, w którym dokonywana jest operacja gospodarcza, w pozostałych kosztach lub przychodach operacyjnych.

Okres amortyzacji w odniesieniu do środków trwałych wynosi jak poniżej:

- Środki transportu (samochody osobowe) – okres amortyzacji wynosi od 3 roku do 5 lat.
- Inne środki trwałe (sprzęt medyczny i laboratoryjny) – okres amortyzacji wynosi od 3 do 4 lat.

Jednostka klasyfikuje składnik aktywów trwałych (lub grupę) jako przeznaczony do sprzedaży, jeśli jego wartość bilansowa zostanie odzyskana przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży, a nie poprzez jego dalsze wykorzystanie. Spółka wycenia składnik aktywów trwałych (lub grupę) zaklasyfikowany jako przeznaczony do sprzedaży w kwocie niższej z dwóch: jego wartości bilansowej albo wartości godziwej, pomniejszonej o koszty zbycia.

Szacunki

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu rzeczowych aktywów trwałych. Spółka corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków. Okres amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych w leasingu z tytułu przekształconych zgodnie z MSSF 16 umów najmu odpowiada okresowi trwania umowy. Dla kategorii budynków i lokali okres ten znajduje się w przedziale od 48 do 60 miesięcy. Natomiast okres amortyzacji środków transportu przekształconych zgodnie z MSSF 16 znajduje się w przedziale od 36 do 48 miesięcy.

URTESTE S.A.

Historyczne informacje finansowe za lata 2020-2022 w tys. PLN

Zarząd dokonuje oceny, czy istnieją przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości pojedynczych składników aktywów lub ośrodków wypracowujących środki pieniężne. W ramach analizy wystąpienia przesłanek analizowane są zarówno czynniki zewnętrzne – w tym przede wszystkim otoczenie makroekonomiczne, jak również wewnętrzne – w tym decyzje strategiczne, aktualne projekcje finansowe i plany operacyjne. Wystąpienie przesłanki wskazującej na możliwość utraty wartości wymaga oszacowania wartości odzyskiwalnej.

Nota 11.1. Specyfikacja rzeczowych aktywów trwałych

Wyszczególnienie	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Grunty i budynki	1 229	494	-
Środki transportu	158	258	-
Urządzenia techniczne i maszyny	29	-	-
Pozostałe środki trwałe	561	129	65
Środki trwałe w budowie	13	456	-
Razem	1 990	1 337	65

Wzrost środków trwałych w 2022 roku w porównaniu do roku 2021 głównie wynikał z:

- poniesionych nakładów na przystosowanie wynajmowanego lokalu na laboratorium badawcze w kwocie 641 tys. PLN – laboratorium zostało oddane do użytkowania w czerwcu 2022 roku,
- zakupu specjalistycznych urządzeń stanowiących wyposażenie laboratorium w kwocie 214 tys. PLN,
- zakup mebli laboratoryjnych stanowiących wyposażenie laboratorium w kwocie 133 tys. PLN.

W ramach środków trwałych na koniec 2022 roku Jednostka ujawniła zgodnie z MSSF 16:

- prawo do użytkowania lokalu zlokalizowanego przy ul. Raciborskiego 7 w Pruszczu Gdańskim stanowiącego laboratorium Spółki o wartości netto 389 tys. PLN,
- 2 samochody osobowe o łącznej wartości netto 158 tys. PLN.

Nota 11.2. Zmiany wartości rzeczowych aktywów trwałych**Nota 11.2.1. Zmiany wartości rzeczowych aktywów trwałych za 2022 rok**

Wyszczególnienie	Grunty i budynki	Środki transportu	Urządzenia techniczne i maszyny	Pozostałe	Razem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2022 roku	530	267	-	165	961
- Nabycia	955	-	38	526	1 519
- Leasing MSSF 16	-	5	-	-	5
- Sprzedaż	-	-	-	-	-
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2022 roku	1 485	271	38	690	2 484
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2022 roku	35	9	-	36	80
- Odpis amortyzacyjny	220	104	9	94	427
- Odpis aktualizujący	-	-	-	-	-
- Sprzedaż	-	-	-	-	-
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2022 roku	255	113	9	129	506
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2022 roku	494	258	-	129	881
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2021 roku	1 229	158	29	561	1 977

URTESTE S.A.

Historyczne informacje finansowe za lata 2020-2022 w tys. PLN

Nota 11.2.2. Zmiany wartości rzeczowych aktywów trwałych za 2021 rok

Wyszczególnienie	Grunty i budynki	Środki transportu	Urządzenia techniczne i maszyny	Pozostałe	Razem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2021 roku	-	-	-	80	81
- Nabycia	-	-	-	84	84
- Leasing MSSF 16	530	267	-	-	796
- Sprzedaż	-	-	-	-	-
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2021 roku	530	267	-	165	961
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2021 roku	-	-	-	16	16
- Odpis amortyzacyjny	35	9	-	20	64
- Odpis aktualizujący	-	-	-	-	-
- Sprzedaż	-	-	-	-	-
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2021 roku	35	9	-	36	80
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2021 roku	-	-	-	65	65
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2021 roku	494	258	-	129	881

Nota 11.2.3. Zmiany wartości rzeczowych aktywów trwałych za 2020 rok

Wyszczególnienie	Grunty i budynki	Środki transportu	Urządzenia techniczne i maszyny	Pozostałe	Razem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2020 roku	-	-	-	38	38
- Nabycia	-	-	-	42	42
- Sprzedaż	-	-	-	-	-
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2020 roku	-	-	-	80	81
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2018 roku	-	-	-	1	1
- Odpis amortyzacyjny	-	-	-	15	15
- Odpis aktualizujący	-	-	-	-	-
- Sprzedaż	-	-	-	-	-
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2020 roku	-	-	-	16	16
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2020 roku	-	-	-	37	37
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2020 roku	-	-	-	65	65

Nota 11.3. Struktura własności rzeczowych aktywów trwałych

Nota 11.3.1. Struktura własności rzeczowych aktywów trwałych za 2022 rok

Wyszczególnienie	Budynki, lokale	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
Własne	840	29	-	561	1 430
Używane na podstawie umowy najmu, leasingu MSSF 16	389	-	158	-	547
Razem	1 229	29	158	561	1 977

URTESTE S.A.

Historyczne informacje finansowe za lata 2020-2022 w tys. PLN

Nota 11.3.2. Struktura własności rzeczowych aktywów trwałych za 2021 rok

Wyszczególnienie	Budynki, lokale	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
Własne	-	-	129	129
Używane na podstawie umowy najmu, leasingu MSSF 16	494	258	-	752
Razem	494	258	129	881

Nota 11.3.3. Struktura własności rzeczowych aktywów trwałych za 2020 rok

Wyszczególnienie	Inne środki trwałe	Razem
Własne	65	65
Używane na podstawie umowy najmu, leasingu MSSF 16	-	-
Razem	65	65

Nota 11.4. Utrata wartości aktywów

Na obecnym etapie swojej działalności Spółka stanowi pojedynczą jednostkę operacyjną koncentrującą się na pracach badawczych. Specyfiką działalności spółek biotechnologicznych jest odsunięcie w czasie procesu produkcyjnego przyszłego potencjalnego wyrobu medycznego od procesu badawczego nad tym wyrobem, w tym badań klinicznych. Cykl życia projektu badawczego jest znacznie dłuższy niż w spółce produkcyjnej, co oznacza, że okres pomiędzy założeniem i ewaluacją projektu, a końcową jego komercjalizacją zajmuje najczęściej wiele lat, dlatego Zarząd uważa całą Spółkę za pojedynczy ośrodek wypracowujący środki pieniężne.

Na dzień bilansowy Zarząd Spółki dokonał analizy przesłanek wskazanych w MSR 36.12, w wyniku której nie stwierdził konieczności dokonywania odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych.

Poniżej przedstawiono szczegółowe informacje dotyczące rozpatrywanych przesłanek zewnętrznych:

- nie odnotowano utraty wartości rynkowej składnika aktywów znacznie większej od utraty, której można było się spodziewać w wyniku upływu czasu i zwykłego użytkowania poszczególnych środków trwałych,
- nie nastąpiły i wg naszej najlepszej wiedzy nie nastąpią w niedalekiej przyszłości znaczące i niekorzystne zmiany o charakterze technologicznym, rynkowym, gospodarczym lub prawnym, które mogłyby wskazywać na utratę wartości posiadanych na dzień bilansowy środków trwałych,
- na obecnym etapie działalności Spółka przy określaniu wartości odzyskiwalnej nie szacowała wartości użytkowej, stąd analiza stopy dyskontowej nie była zasadna,
- kapitalizacja rynkowa Spółki była wyższa niż wartość bilansowa jej aktywów netto (Jednostka traktowana jako pojedynczego ośrodka wypracowującego środki pieniężne),

oraz wewnętrznych:

- podczas przeprowadzonej na dzień bilansowy inwentaryzacji nie zidentyfikowaliśmy utraty przydatności środków trwałych lub ich fizycznego uszkodzenia,
- w ciągu okresu nastąpiły lub też prawdopodobne jest, że w niedalekiej przyszłości nastąpią znaczące i niekorzystne dla jednostki zmiany dotyczące zakresu lub sposobu, w jaki dany składnik aktywów jest aktualnie użytkowany, lub, zgodnie z oczekiwaniami, będzie użytkowany. Do takich zmian zalicza się niewykorzystywanie składnika aktywów, plany zaniechania działalności lub restrukturyzacji działalności, do której dany składnik należy, lub plany zbycia tego składnika aktywów przed uprzednio przewidzianym terminem oraz ponowna ocena okresu użytkowania danego składnika aktywów z nieokreślonego na okres określony – przesłanka nie występuje, jeżeli będzie emisja to będzie kontynuacja działalności, o czym wyraźnie wskazane jest przy zagadnieniu „kontynuacji działalności” w historycznych informacjach finansowych.
- ze względu na specyfikę działalności biotechnologicznej uważamy, iż wyniki finansowe osiągnięte przez Spółkę są typowe dla obecnego etapu rozwoju Spółki, w najbliższej przyszłości nie będą gorsze od oczekiwanych.

Nota 11.5. Leasing**Nota 11.5.1. Spółka jako leasingobiorca**Wybrane zasady rachunkowości

Umowa jest umową leasingu, jeżeli daje Jednostce prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego aktywa przez dany okres czasu w zamian za opłatę tj. Spółka ma prawo do uzyskania zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych z jego użytkowania oraz ma prawo do kierowania jego użytkowaniem. Spółka ujmuje aktywa i zobowiązania wynikające z każdego leasingu z okresem przekraczającym 12 miesięcy, chyba, że bazowy składnik aktywów ma niską wartość.

W dacie rozpoczęcia leasingobiorca wycenia składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania według kosztu, a zobowiązanie z tytułu leasingu w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w tej dacie.

Opłaty leasingowe dyskontuje się z zastosowaniem stopy procentowej leasingu, jeżeli stopę tę można z łatwością ustalić. W przeciwnym przypadku Spółka stosuje krańcową stopę procentową leasingobiorcy, czyli stopę procentową, jaką leasingobiorca musiałby zapłacić, aby pożyczyć środki niezbędne do pozyskania składnika aktywów o podobnej wartości, w podobnym środowisku gospodarczym, na podobny okres i przy podobnych zabezpieczeniach. W celu ustalenia krańcowej stopy procentowej, Spółka w miarę możliwości stosuje jako punkt wyjścia finansowanie zewnętrzne otrzymane w niedawnym czasie, skorygowane w celu uwzględnienia zmian warunków finansowania od momentu otrzymania finansowania.

Opłaty leasingowe Jednostka rozdziela między koszty finansowe i zmniejszenie salda niespłaconych zobowiązań leasingowych. Koszty finansowe podzielone są na poszczególne okresy obrotowe w sposób zapewniający odzwierciedlenie stałego poziomu oprocentowania zobowiązań leasingowych pozostałych do spłacenia w tych okresach. Iloraz odsetkowej części opłaty leasingowej i nakładów na nabycie lub wytworzenie przedmiotu umowy, pomniejszonych o wniesione wcześniej opłaty leasingowe jest, zatem stały w poszczególnych okresach sprawozdawczych.

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania wycenia się według kosztu, który obejmuje:

- kwotę początkowej wyceny zobowiązania leasingowego,
- wszelkie płatności leasingowe dokonane w dacie rozpoczęcia lub przed nią, pomniejszone o otrzymane zachęty leasingowe,
- wszelkie początkowe koszty bezpośrednie, oraz
- koszty rekułtywacji, usunięcia lub zwrotu składnika aktywów.

Płatności związane z krótkoterminowym leasingiem pomieszczeń oraz leasingu aktywów o niskiej wartości ujmuje się liniowo w kosztach w rachunku zysków i strat. Leasing krótkoterminowy oznacza umowy leasingowe na okres 12 miesięcy lub krótszy.

Profesjonalny osąd

W zakresie umów, w których Spółka jest leasingobiorcą, gdy ocena czy umowa zawiera leasing nie jest jednoznaczna, Spółka dokonuje profesjonalnego osądu w zakresie czy definicja leasingu zgodnie z MSSF 16 jest spełniona.

W wartości rzeczowych aktywów trwałych, uwzględniono aktywa z tytułu prawa do użytkowania o następującej wartości bilansowej, które dotyczą następujących klas aktywów bazowych i które podlegały następującym odpisom amortyzacyjnym.

Wyszczególnienie	Wartość bilansowa prawa do użytkowania na 31.12.2022	Amortyzacja prawa do użytkowania 01.01.2022- 31.12.2022
Budynki i budowle	402	115
Środki transportu	195	91
Razem	597	206

URTESTE S.A.

Historyczne informacje finansowe za lata 2020-2022 w tys. PLN

Do umów leasingu w trakcie realizacji w latach 2021-2022 roku należała umowa najmu lokalu oraz umowy najmu środków transportu. Umowa najmu lokalu została zawarta na okres 2 lat, po którym przekształca się na czas nieoznaczony. Na potrzeby MSSF 16 oczekiwany okres korzystania z lokalu ustalono na 5 lat.

Umowy leasingu środków transportu zostały zawarte na okres 3 lat, po upływie których Spółka ma prawo nabyć przedmiot leasingu na własność. Raty leasingu oprocentowane są zmienną stopą procentową kalkulowaną w oparciu o WIBOR 1M. Zabezpieczeniem spłaty rat leasingu jest przedmiot leasingu.

Nota 11.6. Spółka jako leasingodawca

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi Spółka nie występowała w roli leasingodawcy.

Nota 12. Zapasy

Wybrane zasady rachunkowości

Materiały ujmowane są w cenie nabycia nie wyższej jednak od cen sprzedaży netto. Cena sprzedaży netto jest równa szacunkowej cenie sprzedaży w toku zwykłej działalności pomniejszonej o szacowane koszty potrzebne do ukończenia produkcji i realizacji sprzedaży.

Materiały, które utraciły swoją przydatność, użyteczność są obejmowane odpisami aktualizującymi ich wartość.

W sprawozdaniu z zysków i strat i innych całkowitych dochodów materiały prezentowane są w ramach pozycji zużycie materiałów i energii.

Nota 12.1. Specyfikacja zapasów

Wyszczególnienie	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Materiały	86	-	-
Razem	86	-	-

Na dzień 31 grudnia 2022 roku Spółka posiadała materiały w wysokości 86 tys. zł które stanowiły przede wszystkim odczynniki chemiczne i inne materiały laboratoryjne służące do przeprowadzania badań w laboratorium.

Na dzień bilansowy nie wystąpiły odpisy aktualizujące wartość zapasów.

Nota 13. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności

Wybrane zasady rachunkowości

Należności, z wyłączeniem należności z tytułu dostaw i usług, wycenia się na dzień ich powstania w wartości godziwej, a następnie według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu oczekiwanej straty kredytowej. W momencie początkowego ujęcia Spółka wycenia należności z tytułu dostaw i usług, które nie mają istotnego komponentu finansowania, w ich cenie transakcyjnej.

Spółka stosuje uproszczone metody wyceny należności wycenianych według zamortyzowanego kosztu jeżeli nie powoduje to zniekształcenia informacji zawartych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, w szczególności w przypadku, gdy okres do momentu spłaty należności nie jest długi. Należności wyceniane według zamortyzowanego kosztu, w odniesieniu do których Spółka stosuje uproszczenia, są wyceniane w momencie początkowego ujęcia w kwocie wymaganej zapłaty, a w okresie późniejszym, w tym na koniec okresu sprawozdawczego w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Należności z tytułu dostaw i usług po początkowym ujęciu wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości, przy czym należności z tytułu dostaw i usług z datą zapadalności poniżej 12 miesięcy od dnia powstania, nie podlega ją dyskontowaniu i są wyceniane w wartości nominalnej.

URTESTE S.A.

Historyczne informacje finansowe za lata 2020-2022 w tys. PLN

Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości, dla należności z tytułu dostaw i usług Spółka stosuje uproszczone podejście zakładające kalkulację odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych przy zastosowaniu macierzy rezerw.

Jednostka stosuje, niezależnie od terminu płatności, 100% współczynnik oczekiwanej straty kredytowej dla należności, których ściągnięcie przestało być prawdopodobne.

W latach objętych historycznymi informacjami finansowymi należności z tytułu dostaw i usług nie wystąpiły.

Nota 13.1. Struktura należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności

Wyszczególnienie	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Należności z tytułu dostaw i usług	-	-	-
Należności publiczno-prawne	481	604	190
Zaliczki na środki trwałe	-	116	-
Pozostałe należności	77	30	10
Rozliczenia międzyokresowe	517	24	-
Należności ogółem (netto)	1 075	773	200
Opis aktualizujący należności	-	-	-
Należności brutto	1 075	773	200
- długoterminowe	20	20	-
- krótkoterminowe	1 055	753	200

Na należności publiczno-prawne w latach 2020-2022 składały się należności z tytułu podatku VAT. W Jednostce powstają nadwyżki VAT naliczonego nad należnym ze względu na brak przychodów ze sprzedaży i tym samym VAT należnego.

Na zaliczki na środki trwałe na dzień 31 grudnia 2021 roku złożyły się zaliczki na poczet prac budowlanych w kwocie 78 tys. PLN oraz zakup zestawu mebli laboratoryjnych w kwocie 38 tys. PLN.

Na wartość rozliczeń międzyokresowych na dzień 31 grudnia 2022 roku składały się aktywowane koszty związane z przygotowaniem prospektu emisyjnego na główny rynek Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie, które zostaną rozliczone z wpływami z tytułu planowanej emisji

Spółka w latach 2020-2022 nie dokonywała odpisów aktualizujących wartość należności.

Nota 13.2. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności wg terminów wymagalności

Wyszczególnienie	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Nieprzeterminowane	1 075	773	200
Przeterminowane, w tym:	-	-	-
0- 30 dni	-	-	-
30 – 90 dni	-	-	-
90 – 180 dni	-	-	-
180-360 dni	-	-	-
powyżej 360 dni	-	-	-
Razem	1 075	773	200

Należności przeterminowane nie wystąpiły w latach 2020-2022.

Nota 13.3. Struktura walutowa należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności

Wyszczególnienie	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
PLN	1 075	773	200
Waluta obca	-	-	-
Razem	1 075	773	200

W latach 2020-2022 wystąpiły należności wyłącznie w złotych polskich.

URTESTE S.A.

Historyczne informacje finansowe za lata 2020-2022 w tys. PLN

Nota 14. Środki pieniężne i ich ekwiwalentyWybrane zasady rachunkowości

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie, depozyty bankowe płatne na żądanie. Kredyty w rachunku bieżącym są prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako składnik krótkoterminowych zobowiązań z tytułu zadłużenia. Dla celów sprawozdania z przepływów pieniężnych kredyty w rachunku bieżącym nie pomniejszają stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

Nota 14.1. Struktura środków pieniężnych i ich ekwiwalentów

Wyszczególnienie	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	931	533	428
Lokaty	2 503	8 000	-
Razem	3 434	8 533	428

Na środki pieniężne i ich ekwiwalenty składały się wyłącznie środki pieniężne zgromadzone na rachunkach bankowych oraz lokaty o stałym oprocentowaniu. Spółka nie posiadała w okresie historycznymi informacjami finansowymi środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania.

Nota 14.2. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wg waluty

Wyszczególnienie	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
PLN	3 434	8 533	428
Waluty obce	-	-	-
Razem	3 434	8 533	428

Istotny wzrost stanu środków pieniężnych w 2021 roku był efektem wpływów netto z tytułu emisji akcji, które wyniosły łącznie 11 335 tys. PLN.

W latach 2020-2022 wystąpiły wyłącznie środki pieniężne wyrażone w walucie polskiej.

Nota 15. Kapitał własnyWybrane zasady rachunkowości

Kapitał zakładowy/podstawowy

Kapitał wniesiony przez akcjonariuszy wykazywany według wartości nominalnej, w wysokości zgodnej z aktem założycielskim Jednostki oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego.

Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

Kapitał ze sprzedaży powyżej ich wartości nominalnej tworzony jest z nadwyżki ceny emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej pomniejszonej o koszty tej emisji (agio).

Pozostałe kapitały rezerwowe

Na pozostałe kapitały rezerwowe składa się wartość kapitału podstawowego, która do dnia bilansowego nie została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym oraz kapitał z tytułu ujęcia wyceny programów płatności akcjami.

Zyski zatrzymane obejmują:

- zyski/straty z lat ubiegłych, które nie zostały podzielone/pokryte,
- zysk/stratę bieżącego okresu sprawozdawczego.

Nota 15.1. Podstawowe informacje o kapitale zakładowym

Kapitał zakładowy Spółki na dzień sporządzenia historycznych informacji finansowych wynosił 114 028,00 PLN i dzieli się na 1.140.280 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej po 0,10 PLN każda akcja, w tym:

URTESTE S.A.

Historyczne informacje finansowe za lata 2020-2022 w tys. PLN

- 1.000.000 zwykłych akcji na okaziciela serii A,
- 24.588 zwykłych akcji na okaziciela serii B,
- 95.200 zwykłych akcji na okaziciela serii C,
- 20.492 zwykłych akcji na okaziciela serii D.

Akcje serii A, B,C oraz D zostały w pełni opłacone.

Nota 15.2. Przekształcenie Spółki

Uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Urteste sp. z o. o. z dnia 16 lutego 2021 r. postanowiło o przekształceniu Urteste spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną, jednocześnie ustalając wysokość kapitału zakładowego Urteste S.A. w wysokości 100 000 PLN który dzielił się na 1 000 000 akcji zwykłych, nieuprzywilejowanych, na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 PLN każda akcja. Akcje w kapitale zakładowym zostały pokryte w całości majątkiem przekształcanej spółki z o. o. Przekształcenie zostało wpisane do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 2 marca 2021 roku.

Nota 15.3. Zmiany kapitału zakładowego

- Na podstawie uchwały nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 7 czerwca 2021 roku doszło do warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie wyższą niż 2 049,20 PLN w drodze emisji nie więcej niż 20 492 akcji na okaziciela serii D, których cena emisyjna jak i wartość nominalna wynosi 0,10 PLN. Akcje zostały zaoferowane posiadaczowi warrantów subskrypcyjnych serii A wyemitowanych na podstawie uchwały nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 7 czerwca 2021 roku, każdy warrant uprawniał do objęcia jednej akcji serii D Spółki. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii D zostało wpisane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 1 kwietnia 2022 roku.
- Na podstawie uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 7 czerwca 2021 roku doszło do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 102 458,80 PLN o kwotę nie wyższą niż 9 520 PLN do kwoty nie wyższej niż 111 978,80 PLN poprzez emisję nie więcej niż 95.200 zwykłych akcji na okaziciela serii C o 0,10 PLN wartości nominalnej każda. Cena emisyjna jednej akcji serii C wyniosła 100 PLN.
- Na podstawie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 26 kwietnia 2021 roku doszło do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 100 000,00 PLN do kwoty 102 458,80 PLN poprzez emisję 24 588 nowych akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 PLN każda akcja i o łącznej wartości nominalnej 2 458,80 PLN. Cena emisyjna jednej akcji serii B wyniosła 91,51 PLN.
- Uchwałą nr 3/2020 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Urteste sp. z o. o. dnia 21 grudnia 2020 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki doszło do podwyższenia kapitału zakładowego z kwoty 12 000 PLN do kwoty 12 200 PLN tj. o kwotę 200 PLN poprzez utworzenie 4 nowych, równych i niepodzielnych udziałów, o wartości nominalnej 50 PLN każdy udział i o łącznej wartości nominalnej 200 PLN.
- Uchwałą nr 3/2019 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Urteste spółka z o. o. dnia 12 grudnia 2019 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki doszło do podwyższenia kapitału zakładowego z kwoty 11 250 PLN do kwoty 12 000 PLN tj. o kwotę 750 PLN poprzez utworzenie 15 nowych, równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalne 50 PLN każdy udział i o łącznej wartości nominalnej 750 PLN.
- Uchwałą nr 3/2019 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Urteste sp. z o.o. z dnia 27 września 2019 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki doszło do podwyższenia kapitału zakładowego z kwoty 10 000 PLN do kwoty 11 250 PLN tj. o kwotę 1 250 PLN poprzez utworzenie 25 nowych, równych i niepodzielnych udziałów, o wartości nominalnej 50 PLN każdy udział i o łącznej wartości nominalnej 1 250 PLN.

Początkowo kapitał zakładowy Spółki wynosił 10 000 PLN i składał się z 200 udziałów o wartości nominalnej 50 PLN każdy udział.

Nota 15.4. Struktura akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2022 roku

Wyszczególnienie	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
------------------	--------------	------------------------------	---------------	---------------------------------

URTESTE S.A.

Historyczne informacje finansowe za lata 2020-2022 w tys. PLN

Lesner Adam	241 808	21,21%	241 808	21,21%
Gruba Natalia	209 018	18,33%	209 018	18,33%
TWITI INVESTMENTS LIMITED	204 918	17,97%	204 918	17,97%
Stefański Grzegorz	185 993	16,31%	185 993	16,31%
Kostuch Tomasz	184 422	16,17%	184 422	16,17%
Pozostali	114 121	10,01%	114 121	10,01%
Razem	1 140 280	100%	1 140 280	100%

Nota 15.5. Struktura akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2021 roku

Wyszczególnienie	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Lesner Adam	241 808	21,59%	241 808	21,59%
Gruba Natalia	209 018	18,67%	209 018	18,67%
TWITI INVESTMENTS LIMITED	204 918	18,30%	204 918	18,30%
Stefański Grzegorz	185 143	16,53%	185 143	16,53%
Kostuch Tomasz	184 422	16,47%	184 422	16,47%
Pozostali	94 479	8,44%	94 479	8,44%
Razem	1 119 788	100,00%	1 119 788	100,00%

Nota 15.6. Struktura udziałowców na dzień 31 grudnia 2020 roku

Wyszczególnienie	Liczba udziałów	Udział w kapitale podstawowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Lesner Adam	64	26,67%	64	26,67%
Gruba Natalia	56	23,33%	56	23,33%
Stefański Grzegorz	40	16,67%	40	16,67%
Kostuch Tomasz	40	16,67%	40	16,67%
TWITI INVESTMENTS LIMITED	40	16,67%	40	16,67%
Razem	240	100,00%	240	100,00%

Nota 15.7. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

Wyszczególnienie	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej na początek okresu	12 875	1 883	1 548
- agio	-	11 233	700
- pokrycie strat z lat ubiegłych	(2 322)	(242)	(365)
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej na koniec okresu	10 553	12 875	1 883

Nota 15.8. Pozostałe kapitały rezerwowe

Wyszczególnienie	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Pozostałe kapitały na początek okresu	1 875	-	1
Niezarejestrowany kapitał zakładowy	-	2	-
Wycena programu motywacyjnego	-	1 873	-
Rejestracja kapitału zakładowego	(2)	-	(1)
Pozostałe kapitały na koniec okresu	1 873	1 875	-

Nota 15.9. Zyski zatrzymane

Wyszczególnienie	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Zyski (straty) zatrzymane na początek okresu	(5 181)	(1 221)	(365)

URTESTE S.A.

Historyczne informacje finansowe za lata 2020-2022 w tys. PLN

Zysk (strata) netto okresu bieżącego	(4 060)	(4 202)	(1 221)
Pokrycie straty z kapitału zapasowego	2 322	242	365
Zyski (straty) zatrzymane na koniec okresu	(6 919)	(5 181)	(1 221)

Nota 15.10. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty nie wystąpiły ze względu na ponoszone przez Spółkę straty netto.

Nota 16. Zobowiązania z tytułu leasinguWybrane zasady rachunkowości

Spółka ujmuje zobowiązanie z tytułu leasingu w dacie rozpoczęcia leasingu.

Opłaty leasingowe zawarte w wycenie zobowiązania z tytułu leasingu obejmują:

- stałe opłaty leasingowe,
- zmienne opłaty leasingowe, które zależą od indeksu lub stawki, wycenione początkowo z zastosowaniem tego indeksu lub tej stawki zgodnie z ich wartością w dacie rozpoczęcia,
- kwoty, których zapłaty przez leasingobiorcę oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej,
- cenę wykonania opcji kupna, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że Spółka skorzysta z opcji kupna,
- kary pieniężne za wypowiedzenie leasingu, chyba że można z wystarczającą pewnością założyć, że Spółka nie skorzysta z opcji wypowiedzenia.

Opłaty zmienne, które nie zależą od indeksu lub stawki nie są wliczane do wartości zobowiązania z tytułu leasingu. Opłaty te są ujmowane w rachunku wyników w okresie zaistnienia zdarzenia, które powoduje ich wymagalność.

W dacie rozpoczęcia, zobowiązanie z tytułu leasingu jest wyceniane w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w tej dacie, zdyskontowanych z zastosowaniem krańcowych stóp procentowych leasingobiorcy.

Po dacie rozpoczęcia Spółka wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu poprzez:

- zwiększenie wartości bilansowej w celu odzwierciedlenia odsetek od zobowiązania z tytułu leasingu,
- zmniejszenie wartości bilansowej w celu uwzględnienia zapłaconych opłat leasingowych oraz
- zaktualizowanie wyceny wartości bilansowej w celu uwzględnienia wszelkiej ponownej oceny lub zmiany leasingu lub w celu uwzględnienia zaktualizowanych zasadniczo stałych opłat leasingowych.

Spółka aktualizuje wycenę zobowiązania z tytułu leasingu z powodu ponownej oceny gdy zaistnieje istotna zmiana w przyszłych opłatach leasingowych wynikająca ze zmiany w indeksie lub stawce stosowanej do ustalenia opłat (np. zmieni się opłata w prawie wieczystego użytkowania), gdy zmieni się kwota, której zapłaty Spółka oczekuje w ramach gwarantowanej wartości końcowej lub jeżeli Spółka zmieni ocenę prawdopodobieństwa skorzystania z opcji kupna, przedłużenia lub wypowiedzenia leasingu.

Aktualizacja zobowiązania z tytułu leasingu koryguje również wartość składnika aktywów z tytułu praw do użytkowania. Jeżeli wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu praw do użytkowania została zmniejszona do zera, dalsze zmniejszenie wyceny zobowiązania z tytułu leasingu Spółka ujmuje w zysku lub stracie.

Nota 16.1. Specyfikacja zobowiązań z tytułu leasingu

Wyszczególnienie	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Leasing			
- długoterminowa	473	593	-
- krótkoterminowa	124	117	-
Razem	597	710	-

Wszystkie zobowiązania leasingowe są wyrażone w walucie polskiej.

URTESTE S.A.

Historyczne informacje finansowe za lata 2020-2022 w tys. PLN

Nota 16.2. Zobowiązań z tytułu leasingów wg terminów wymagalności

Wyszczególnienie	Okres spłaty				krótkoterminowe	długoterminowe	Razem
	do 1 roku	powyżej 1 roku do 3 lat	powyżej 3 do 5 lat	powyżej 5 lat			
2022	124	473	-	-	124	473	597
2021	117	514	79	-	117	593	710
2020	-	-	-	-	-	-	-

Nota 16.3. Opłaty leasingowe płatne w okresie

Wyszczególnienie	Opłaty z tytułu umów leasingu płatne w okresie:				Razem
	do 1 roku	powyżej 1 roku do 3 lat	powyżej 3 do 5 lat	powyżej 5 lat	
Opłaty leasingowe	158	507	-	-	665
Koszty finansowe (-)	(34)	(34)	-	-	(68)
Wartość bieżąca	124	473	-	-	597

Nota 17. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Wybrane zasady rachunkowości

Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania, w początkowym ujęciu wykazuje się w wartości godziwej, zaś w okresie późniejszym wykazuje się je według zamortyzowanego kosztu, stosując metodę efektywnej stopy procentowej, przy czym zobowiązania z datą zapadalności poniżej 12 miesięcy od dnia powstania, nie podlega ją dyskontowaniu i są wyceniane w wartości nominalnej.

Wartość zobowiązań publiczno-prawnych oraz z tytułu krótkoterminowych świadczeń pracowniczych ustala się bez dyskonta i wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie wymaganej zapłaty w ramach pozostałych zobowiązań.

Nota 17.1. Specyfikacja zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań

Wyszczególnienie	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	415	230	10
Zobowiązania publicznoprawne, w tym	43	22	9
- podatek dochodowy od os. fizycznych	13	13	4
- ubezpieczenie społeczne	30	9	6
- podatek VAT	-	-	-
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	2	-	-
Razem	460	252	19

Nota 17.2. Struktura wiekowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań

Wyszczególnienie	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
nieprzeterminowane	305	252	18
przeterminowane, w tym:	155	-	-
0- 90 dni	155	-	-
91 - 180 dni	-	-	-
181 - 360 dni	-	-	-
powyżej 360 dni	-	-	-
Razem	460	252	18

URTESTE S.A.

Historyczne informacje finansowe za lata 2020-2022 w tys. PLN

Nota 17.3. Struktura walutowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań

Wyszczególnienie	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
PLN	306	240	12
EUR	6	12	6
USD	148	-	-
Razem	460	252	18

Nota 18. RezerwyWybrane zasady rachunkowości

Rezerwy roszczenia prawne, gwarancje usługowe i obowiązki przywrócenia do stanu pierwotnego ujmuje się wówczas, gdy Spółka ma prawny lub zwyczajowo oczekiwany obowiązek wynikający ze zdarzeń przeszłych i jest prawdopodobne, że wymagany będzie wypływ zasobów w celu wywiązania się z tego obowiązku, zaś jego wielkość można wiarygodnie oszacować. Nie tworzy się rezerw na przyszłe straty operacyjne.

Kwoty rezerw wykazuje się w bieżącej wartości nakładów, które - według najlepszych szacunków kierownictwa - będą niezbędne do wypełnienia bieżącego obowiązku na koniec okresu sprawozdawczego. Stosuje się wówczas stopę procentową przed opodatkowaniem, która odzwierciedla bieżącą ocenę rynku odnośnie do wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko związane konkretnie z danym składnikiem zobowiązań. Zwiększenie rezerw związane z upływem czasu jest rozpoznawane jako koszty odsetkowe.

Nota 18.1. Specyfikacja rezerw

Wyszczególnienie	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	16	-	-
Pozostałe	-	-	-
Razem	16	-	-

Na rezerwy na koniec 2022 złożyła się utworzona w ciągu roku rezerwa na niewykorzystane urlopy przez pracowników Spółki.

Nota 19. Instrumenty finansoweWybrane zasady rachunkowości

Spółka zalicza swoje aktywa i zobowiązania finansowe do następujących kategorii:

- wyceniane według zamortyzowanego kosztu,
- wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody,
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- instrumenty finansowe zabezpieczające.

Kwalifikacja dłużnych aktywów finansowych do odpowiedniej kategorii zależy od modelu biznesowego zarządzania aktywami finansowymi oraz od charakterystyki umownych przepływów pieniężnych dla danego składnika aktywów finansowych.

Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Aktywa wyceniane po początkowym ujęciu w zamortyzowanym koszcie – są to aktywa finansowe utrzymywane zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy, a charakterystyka umowy dotyczącej tych aktywów finansowych przewiduje powstawanie przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek.

Jednostka do wyceny aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie stosuje metodę efektywnej stopy procentowej. Należności/zobowiązania z tytułu dostaw i usług po początkowym ujęciu wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej,

URTESTE S.A.

Historyczne informacje finansowe za lata 2020-2022 w tys. PLN

z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości, przy czym należności z tytułu dostaw i usług z datą zapadalności poniżej 12 miesięcy od dnia powstania, nie podlega ją dyskontowaniu i są wyceniane w wartości nominalnej.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody

Aktywa wyceniane po początkowym ujęciu w wartości godziwej przez inne całkowite dochody – są to aktywa finansowe utrzymywane zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest zarówno utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy jak i sprzedaż aktywów finansowych, a charakterystyka umowy dotyczącej tych aktywów finansowych przewiduje powstawanie przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek. Zyski i straty na składniku aktywów finansowych stanowiącym instrument kapitałowy, dla którego zastosowano opcję wyceny do wartości godziwej przez inne całkowite dochody ujmuje się w innych całkowitych dochodach, za wyjątkiem przychodów z tytułu otrzymanych dywidend. W latach 2020-2022 nie wystąpiły aktywa finansowe zaliczone do powyższej grupy.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat – są to wszystkie pozostałe aktywa finansowe. Zyski lub straty wynikające z wyceny składnika aktywów finansowych, kwalifikowanego jako wyceniany według wartości godziwej przez wynik finansowy, ujmuje się w wyniku finansowym w okresie, w którym powstały. Zyski lub straty wynikające z wyceny pozycji wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują również przychody z tytułu odsetek i dywidendy. Nie wystąpiły aktywa finansowe zaliczone do powyższej grupy w latach 2020-2022.

Instrumenty finansowe zabezpieczające

Instrumenty finansowe zabezpieczające – są to instrumenty pochodne, wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające. Instrumenty finansowe zabezpieczające podlegają wycenie zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń. Spółka nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń w latach 2020-2022.

Nota 19.1. Klasyfikacja instrumentów finansowych

Wyszczególnienie	Kategoria MSSF 9	Wartość bilansowa			Wartość godziwa		
		31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Aktywa finansowe							
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	AFWZK	1 075	773	200	1 075	773	200
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	AFWZK	3 434	8 533	428	3 434	8 533	428
Zobowiązania finansowe							
Zobowiązania leasingowe	ZFWZK	597	710	-	597	710	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	ZFWZK	460	252	19	460	252	19

Użyte skróty:

AFWZK – Aktywa finansowe wycenianie wg. Zamortyzowanego kosztu

ZFWZK – Zobowiązania finansowe wycenianie wg. Zamortyzowanego kosztu

Wartość godziwa instrumentów finansowych, jakie Spółka posiadała na dzień 31 grudnia 2022 roku i 31 grudnia 2021 roku, a także na dzień 31 grudnia 2020 roku nie odbiegała istotnie od wartości prezentowanej w sprawozdaniach finansowych za poszczególne lata z następujących powodów:

- w odniesieniu do instrumentów krótkoterminowych ewentualny efekt dyskonta nie jest istotny,
- instrumenty te dotyczą transakcji zawieranych na warunkach rynkowych.

Nota 20. Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

Od początku działalności Spółki podstawowymi źródłami finansowania były wkłady założycieli oraz inwestorów zewnętrznych, tj. kapitał własny. Dalszy rozwój Spółki będzie wymagał ponoszenia kolejnych nakładów

finansowych związanych z kolejnymi etapami prac badawczych oraz z procesem komercjalizacji produktów. Istnieje zatem ryzyko, że jeśli środki pozyskane z emisji nowych akcji oraz ewentualne kwoty dotacji lub grantów okażą się niewystarczające dla zakończenia prac badawczych w zakresie, który pozwoli na komercjalizację ich wyniku, Spółka nie będzie miała dostępu do źródeł finansowania działalności. Jest to szczególnie prawdopodobne w przypadku nieplanowego wydłużania się poszczególnych etapów prac badawczych albo wzrostu cen pracy, materiałów lub usług ponad wartości założone w budżetach projektów.

W przypadku niepowodzenia planowanej publicznej emisji akcji Spółka będzie rozważała pozyskanie nowych, zewnętrznych źródeł finansowania, w tym emisję prywatną kierowaną do jednego inwestora lub emisję kierowaną do niewielkiej grupy adresatów. W przypadku braku dostępu do finansowania Spółka będzie musiała zawiesić działalność lub ogłosić upadłość.

Nota 21. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Spółka narażona jest na następujące ryzyka:

- ryzyko płynności,
- ryzyko rynkowe obejmujące ryzyko walutowe oraz ryzyko stopy procentowej.

Ze względu na brak sprzedaży w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi ryzyko kredytowe związane z należnościami nie wystąpiło.

Odpowiedzialność za wyznaczenie kryterium i zasad zarządzania ryzykiem ponosi Zarząd Spółki.

W procesie zarządzania ryzykiem najważniejszą wagę mają następujące ma zabezpieczenie krótkoterminowych oraz średnioterminowych przepływów pieniężnych.

Nota 21.1. Ryzyko utraty płynności finansowej

Spółka na obecnym etapie prowadzonej działalności swoje główne wydatki ponosi na prowadzenie prac badawczych. Dotychczasowa realizacja programów badawczych jest możliwa dzięki finansowaniu ze środków uzyskanych od akcjonariuszy w ramach emisji nowych akcji. W czasie prac badawczych opracowywane rozwiązania służące przygotowaniu nowych leków i wyrobów medycznych nie generują przychodów ze sprzedaży, jednak potencjalna ich wartość do komercjalizacji rośnie wraz z postępem prac badawczych.

Niezależnie od potrzeb finansowych Spółki założonych w budżetach projektów badawczych ze względu na trudny do przewidzenia wyniki prac, ryzyko ponoszenia dodatkowych kosztów badań uzupełniających, dalszy rozwój realizowanych projektów może wymagać dodatkowych nakładów finansowych. W związku z tym nie można wykluczyć, że Spółka będzie musiała pozyskać dodatkowe, większe od planowanego finansowanie na doprowadzenie projektów do etapów pozwalających na ich komercjalizację.

Zgodnie z przyjętym modelem finansowania Spółka bazuje na środkach własnych, pozyskanych w dalszym ciągu wyłącznie z emisji akcji. Niepowodzenia planowanej publicznej emisji akcji może spowodować opóźnienie, ograniczenie, zawieszenie lub uniemożliwić w ogóle prowadzenie prac badawczych przez Spółkę. W skrajnym przypadku może doprowadzić również do utraty płynności finansowej i zawieszenia działalności operacyjnej w ogóle. Okoliczności te mogą negatywnie wpłynąć na sytuację finansową, perspektywę rozwoju oraz wyniki Spółki. Zarząd Jednostki w sytuacji nie dojścia do skutku planowanej publicznej emisji akcji, w celu zapewnienia płynności finansowej Jednostki, będzie poszukiwał innych źródeł finansowania.

Nota 21.2. Ryzyko walutowe

Prawie wszystkie transakcje w Spółce przeprowadzane są w PLN. Ekspozycja Jednostki na ryzyko walutowe wynika z zagranicznych transakcji dotyczących zakupu materiałów laboratoryjnych, specjalistycznych usług zewnętrznych wyrażonych w EUR. Niekorzystne zmiany kursowe mogą spowodować zwiększenie nakładów finansowych ponoszonych przez Spółkę. Wpływ ryzyka walutowego na wyniki finansowe i sytuację finansową jest minimalny, ponieważ wartość nabywanych usług, materiałów w 2022 roku nie przekroczyła 300 tys. PLN.

Nota 21.3. Ryzyko stóp procentowych

W ramach zobowiązań finansowych Spółka prezentuje wyłącznie zobowiązania wynikające z umów leasingu środków transportu oraz prawa do lokalu zgodnie z MSSF 16. Narażone na ryzyko zmiany stopy procentowej są

URTESTE S.A.

Historyczne informacje finansowe za lata 2020-2022 w tys. PLN

jedynie 2 umowy leasingu środków transportu, wobec których bieżąca wartość opłat leasingowych uzależniona jest od stawek WIBOR 1M. Ryzyko kredytowe wynikające ze zmiany stóp procentowych kosztu leasingu ma nieznaczny wpływ na sytuację finansową Jednostki.

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto na racjonalnie możliwe zmiany stóp procentowych przy założeniu niezmienności innych czynników (w związku z zobowiązaniami o zmiennej stopie procentowej).

Wyszczególnienie	Wartość narażona na ryzyko	Wpływ na wynik finansowy brutto przy zmniejszeniu o punkt procentowy	Wpływ na wynik finansowy brutto przy zwiększeniu o punkt procentowy
Rok zakończony dnia 31.12.2022			
Leasing finansowy	597	6	6

Nota 22. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Wybrane zasady rachunkowości

Spółka ujawnia na koniec okresu sprawozdawczego informacje o aktywach warunkowych, jeśli wpływ korzyści ekonomicznych jest prawdopodobny. Jeśli jest to wykonalne w praktyce, Spółka szacuje skutki finansowe aktywów warunkowych, wyceniając je zgodnie z zasadami obowiązującymi przy wycenie rezerw.

Spółka ujawnia na koniec okresu sprawozdawczego informacje o zobowiązaniach warunkowych jeśli:

- ma możliwy obowiązek, który powstał na skutek zdarzeń przeszłych, których istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub niewystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli Spółki lub
- ma obecny obowiązek który powstał na skutek zdarzeń przeszłych, ale wypływ środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne nie jest prawdopodobny lub Spółka nie jest w stanie wycenić kwoty zobowiązania wystarczająco wiarygodnie.

Spółka nie ujawnia zobowiązania warunkowego, gdy prawdopodobieństwo wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne jest znikome.

Szacunki

Spółka dokonuje szacunków w odniesieniu do skutków finansowych ujawnianych aktywów warunkowych w oparciu o wartość wcześniej rozpoznanych kosztów, które Spółka spodziewa się odzyskać (np. na mocy podpisanych umów ubezpieczenia), bądź wartość przedmiotu postępowania, w których Spółka występuje w roli powoda.

Spółka szacuje możliwe przyszłe zobowiązania, stanowiące zobowiązania warunkowe, w oparciu o wartość roszczeń w ramach toczących się postępowania, w których jest stroną pozwaną.

Nota 22.1. Aktywa warunkowe

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi nie wystąpiły aktywa warunkowe.

Nota 22.2. Zobowiązania warunkowe

Według stanu na koniec 2022 roku Spółka nie udzieliła żadnych poręczeń ani gwarancji, jako zabezpieczenia umów stron trzecich, z zastrzeżeniem weksla własnego in blanco, który został wystawiony na rzecz Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości tytułem zabezpieczenia należytego wykonania zobowiązań Spółki wynikających z umowy o dofinansowanie POIR.02.03.06-22-0006/21-00 z dnia 21 kwietnia 2022 r. o dofinansowanie projektu pt. „Przygotowanie projektu o Eurogrant planowanego do realizacji w ramach programu EIC Accelerator”. Weksel zabezpiecza zwrot przez Spółkę całości otrzymanego dofinansowania w kwocie 64 tys. PLN, wraz z odsetkami.

Na koniec lat 2020-2021 Spółka nie posiadała zadłużenia pośredniego ani warunkowego.

Nota 23. Płatności w formie akcji

Wybrane zasady rachunkowości

URTESTE S.A.

Historyczne informacje finansowe za lata 2020-2022 w tys. PLN

Wartość wynagrodzenia za świadczone usługi określana jest w sposób pośredni poprzez odniesienie do wartości godziwej przyznanych instrumentów kapitałowych. Wartość godziwa opcji wyceniana jest na dzień przyznania, przy czym nierynkowe warunki nabycia uprawnień (osiągnięcie zakładanego poziomu wyniku finansowego) nie są uwzględniane w szacowaniu wartości godziwej opcji na akcje.

Koszt wynagrodzeń oraz drugostronnie zwiększenie kapitału własnego ujmowane jest na podstawie najlepszych dostępnych szacunków co do liczby opcji, do których nastąpi nabycie uprawnień w danym okresie. Przy ustalaniu liczby opcji, do których nastąpi nabycie uprawnień, są uwzględniane nierynkowe warunki nabycia uprawnień.

Spółka dokonuje korekty tych szacunków, jeżeli późniejsze informacje wskazują, że liczba przyznanych opcji różni się od wcześniejszych oszacowań. Korekty szacunków dotyczące liczby przyznanych opcji ujmowane są w wyniku finansowym bieżącego okresu – nie dokonuje się korekt poprzednich okresów.

Po wykonaniu opcji zamiennych na akcje, kwota kapitału z wyceny przyznanych opcji przenoszona jest do kapitału ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej, po pomniejszeniu o koszty emisji akcji.

Płatności w formie akcji w 2021 roku

W 2021 roku Spółka zawarła umowę inwestycyjną z doradcą, w ramach której doradcy przysługiwało wynagrodzenie uprawniające do objęcia akcji Jednostki po cenie nominalnej. Warunkiem konwersji warrantów na akcje było zrealizowanie przy współudziale doradcy debiutu na New Connect do dnia 31 grudnia 2021 roku.

Na podstawie uchwały nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 7 czerwca 2021 roku, doszło do warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie wyższą niż 2 049,20 PLN w drodze emisji nie więcej niż akcji na okaziciela serii D, których cena emisyjna jak i wartość nominalna wynosi 0,10 PLN. Akcje zostały zaoferowane posiadaczowi warrantów subskrypcyjnych serii A wyemitowanych na podstawie uchwały nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 7 czerwca 2021 roku, każdy warrant uprawniał do objęcia jednej akcji serii D Spółki.

Zgodnie z MSSF 2 „Płatności w formie akcji” Spółka rozpoznała powyższą umowę jako płatności w formie akcji. W związku z tym, że umowa wymagała zatwierdzenia ze strony akcjonariuszy, jako dzień przyznania w rozumieniu MSSF 2, przyjęto dzień, gdy zatwierdzenie to zostanie uzyskane (emisja warrantów subskrypcyjnych).

Koszt płatności w formie akcji ustalono na podstawie ceny emisyjnej ustalonej przy podwyższeniu kapitału podstawowego, które miało miejsce w kwietniu 2021 roku tj. 91,51 PLN. Łączna wartość rozpoznanego w ramach usług obcych kosztu wyniosła 1 873 tys. PLN.

Wyszczególnienie	Wartość
Ilość warrantów (szt.)	20 492
Cena nominalna (PLN)	0,10
Cena emisyjna z podwyższenie kapitału z kwietnia 2021 (PLN)	91,51
Koszt warrantu (PLN)	91,41
Łączny koszt płatności w formie akcji (tys. PLN)	1 873

Program motywacyjny na lata 2022-2026

Dnia 29 czerwca 2022 roku został wprowadzony w Spółce program motywacyjny, który będzie realizowany w latach 2022 – 2026. Uczestnikami Programu Motywacyjnego mogą być członkowie Zarządu Spółki oraz kluczowi pracownicy i współpracownicy Spółki pełniący funkcję, świadczący pracę, wykonujący zlecenie, świadczący usługi lub wykonujący dzieło. Warunkiem uczestnictwa Osoby Uprawnionej w Programie Motywacyjnym jest podjęcie przez Zarząd Spółki, a w odniesieniu do członków Zarządu Spółki – przez Radę Nadzorczą, uchwały w sprawie wskazania osoby uprawnionej do uczestnictwa w programie. W ramach Programu Motywacyjnego Spółka zaoferuje nieodpłatnie objęcie nie więcej niż 80.000 warrantów.

Warunkiem realizacji uprawnienia do objęcia Warrantów będzie:

- uzyskanie certyfikatu zgodności, wydanego przez jednostkę notyfikowaną wyrobu medycznego obejmującego test diagnostyczny na raka trzustki (in vitro), nad którym Spółka prowadzi prace w ramach projektu PANURI („Cel I”), oraz
- zawarcie przez Spółkę umowy z podmiotem trzecim na podstawie której, podmiot trzeci zobowiąże się do:

URTESTE S.A.

Historyczne informacje finansowe za lata 2020-2022 w tys. PLN

- o poniesienia wydatków na jeden z projektów realizowanych obecnie przez Spółkę; lub
- o poniesienia wydatków na jeden z projektów realizowanych w przyszłości przez Spółkę; lub poniesienia wydatków na kilka projektów realizowanych obecnie lub w przyszłości przez Spółkę; lub
- o nabycia od Spółki praw do wyrobu medycznego lub patentów przyznanych Spółce (poprzez zawarcie umowy przenoszącej prawa lub udzielającej licencji przez Spółkę na rzecz podmiotu trzeciego); lub
- o zawarcia umowy finansującej Spółkę (np. w formie umowy pożyczki, kredytu) lub objęcia akcji.

Minimalny próg poniesionych wydatków przez podmiot trzeci lub środków uzyskanych przez Spółkę w wyniku zawarcia jednej z umów, o których mowa wynosić będzie:

- o co najmniej 50 mln EURO (pięćdziesiąt milionów) - jeżeli umowa zostanie podpisana przed datą uzyskania certyfikatu zgodności, wydanego przez jednostkę notyfikowaną wyrobu medycznego obejmującego test diagnostyczny na raka trzustki (in vitro), nad którym Spółka prowadzi prace w ramach projektu PANURI
 - o co najmniej 100 mln EURO (sto milionów euro) - jeżeli umowa zostanie podpisana po dacie uzyskania certyfikatu zgodności, wydanego przez jednostkę notyfikowaną wyrobu medycznego obejmującego test diagnostyczny na raka trzustki (in vitro), nad którym Spółka prowadzi prace w ramach projektu PANURI - („Cel II”).
- spełnienia kryterium lojalnościowego, rozumianego jako pełnienie funkcji lub pozostawanie ze Spółką stosunkach prawnych regulujących zasady zatrudnienia lub współpracy Uczestnika ze Spółką w okresie od dnia zawarcia umowy uczestnictwa, co najmniej do dnia podjęcia przez Radę Nadzorczą uchwały stwierdzającej osiągnięcie lub nieosiągnięcie celów. Zgodnie z założeniami Programu Motywacyjnego, gdy zostanie osiągnięty Cel I lub Cel II, każdemu Uczestnikowi zostanie zaoferowane nie więcej niż 50% Warrantów przyznanych danemu Uczestnikowi, w przypadku spełnienia Celu I oraz Celu II sukcesywnie lub kumulatywnie, każdemu Uczestnikowi zostanie zaoferowane 100% Warrantów.

Na dzień 31 grudnia 2022 roku nie zostały wskazane osoby uprawnione oraz nie zawarto z nimi umów dotyczący programu motywacyjnego, w związku z tym program motywacyjny nie podlegał wycenieniu i ujęciu w sprawozdaniu finansowym

Nota 24. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

Podmioty powiązane z Jednostką obejmują kluczowy personel kierowniczy, do którego Spółka zalicza członków zarządu i rady nadzorczej.

Nota 24.1. Wynagrodzenie członków Zarządu

Wynagrodzenie w tytułu pełnionej funkcji

Wyszczególnienie	01.01.2022- 31.12.2022	01.01.2021- 31.12.2021	01.01.2020- 31.12.2020
Grzegorz Stefański	24	125	-
Tomasz Kostuch	24	131	28
Adam Lesner	-	22	125
Razem	48	278	153

Członkowie Zarządu Spółki nie są zobowiązani po rozwiązaniu umowy do powstrzymania się od działalności konkurencyjnej. Ponadto umowy nie przewidują wypłaty odprawy w przypadku rozwiązania umowy przez Spółkę z innych przyczyn niż naruszenie podstawowych, istotnych obowiązków wynikających z umowy.

Pan Grzegorz Stefański oraz Pan Tomasz Kostuch poza powiązaniami związanymi z funkcją Prezesa oraz Członka Zarządu Spółki stanowią również podmioty powiązane z tytułu znaczącego wpływu na jednostkę sprawozdawczą w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi na podstawie ilości posiadanych akcji i udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu.

URTESTE S.A.

Historyczne informacje finansowe za lata 2020-2022 w tys. PLN

Pan Grzegorz Stefański pobierał oprócz wynagrodzenia za pełnienie funkcji Prezesa Zarządu wynagrodzenie z tytułu umowy zlecenia za wykonywanie innych zadań dla Spółki nie związanych z pełnioną funkcją. Wynagrodzenie to wyniosło w 2022 roku 276 tys. PLN, w 2021 roku 77 tys. PLN i w 2020 roku 121 tys. PLN.

Pan Tomasz Kostuch również oprócz wynagrodzenia z tytułu pełnionej funkcji pobierał wynagrodzenie z tytułu umowy zlecenia niezwiązanej z powołaniem. Wynagrodzenie z tytułu tego przychodu wyniosło w 2022 roku 276 tys. PLN i 55 tys. PLN w 2021 roku. Od października 2021 roku członkowie Zarządu są obciążani z tytułu wykorzystywania samochodów służbowych dla celów prywatnych, która odpowiada 1/30 z 20% kosztów ponoszonych przez Spółkę z tytułu rat leasingowych za każdy dzień użytkowania pojazdów. Opłaty za rok 2022 wyniosły 8 tys. PLN, a 2021 nie przekroczyły 1 tys. PLN.

Nota 24.2. Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej

W 2021 i I półroczu 2022 członkowie Rady Nadzorczej pełnili swoją funkcję bez wynagrodzenia.

Począwszy od dnia 1 lipca 2022 Członkowie Rady Nadzorczej pełnią swoją funkcję pobierając wynagrodzenie.

Poniższa tabela prezentuje wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji przez członków Rady Nadzorczej uzyskane w okresie II półrocza 2022 (kwota brutto w tys. PLN)

Wyszczególnienie	01.07.2022-31.12.2022
Magdalena Wysocka	12
Sławomir Kościak	12
Jarosław Biliński	12
Grzegorz Basak	6
Maciej Matusiak	24
Razem	66

Byli członkowie Rady Nadzorczej Pani Natalia Gruba oraz Pan Adam Lesner w okresie od 2 marca 2021 roku do 26 kwietnia 2021 roku pobrali wynagrodzenie z tytułu zwartych umów zlecenia w wysokości 22 tys. PLN brutto.

Pani Natalia Gruba oraz Pan Adam Lesner poza powiązaniem z tytułu pełnionych obowiązków Członków Rady Nadzorczej stanowią również podmioty powiązane z tytułu znaczącego wpływu na jednostkę sprawozdawczą w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi na podstawie ilości posiadanych akcji i udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, a także wpływ na decyzję związane z operacyjną Spółki z tytułu funkcji kluczowego personelu badawczego.

W okresach w których Pani Natalia Gruba nie była Członkiem Rady Nadzorczej pobrała następujące wynagrodzenie z tytułu umów zlecenia:

- 2020 rok: 125 tys. PLN,
- Od 1 stycznia 2021 roku do 1 marca 2021 roku: 22 tys. PLN,
- Od 27 kwietnia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku: 144 tys. PLN.

W okresie w którym Pan Adam Lesner nie był Członkiem Rady Nadzorczej pobrał następujące wynagrodzenie z tytułu umów zlecenia:

- Od 27 kwietnia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku: 144 tys. PLN.

Nota 24.3. Pożyczki udzielone członkom kluczowego personelu

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi nie były udzielane pożyczki członkom kluczowego personelu.

Nota 24.4. Inne transakcje z jednostkami powiązanymi

W 2022 roku Spółka nie zawierała transakcji z jednostkami powiązanymi.

URTESTE S.A.

Historyczne informacje finansowe za lata 2020-2022 w tys. PLN

W okresie od 1 października 2021 roku do 28 lutego 2021 roku 7P sp. z o.o., której współnikami byli Pan Grzegorz Stefański i Tomasz Kostuch świadczyła usługi doradztwa prawnego i finansowego. Łączna wartość nabytych usług w 2021 roku wyniosła 12 tys. PLN, w 2020 roku 75 tys. PLN, a w 2019 roku 16 tys. PLN.

Ponadto w 2021 roku Spółka nabyła od Differneo sp. z o.o, której współnikami byli Adam Lesner, Natalia Gruba, Tridens sp. z o.o., wyniki badań o łącznej wartości 38 tys. PLN.

Nota 25. Sezonowość

W Jednostce nie występuje sezonowość.

Nota 26. Działalność zaniechana

Działalność zaniechana w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi nie wystąpiła.

Nota 27. Struktura zatrudnienia

Struktura zatrudnienia w Spółce w latach 2020-2022 przedstawiała się następująco

Wyszczególnienie	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Pracownicy	6	2	-
Współpracownicy	10	3	6
Razem	16	5	6

Wszyscy pracownicy Spółki zatrudnieni na podstawie umowy o pracę są zatrudnieni na czas oznaczony.

Nota 28. Wynagrodzenie firmy audytorskiej

Wynagrodzenie firmy audytorskiej za badanie historycznych informacji finansowych wyniosło 30 tys. PLN.

Nota 29. Istotne sprawy sporne

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi oraz na dzień ich sporządzenia nie toczyły się istotne sprawy sporne prowadzone przeciwko oraz w jej imieniu Spółce, które mogłyby wyrzucić bądź też wywarły w przeszłości istotny wpływ na sytuację finansową oraz wyniki działalności operacyjnej Jednostki.

Nota 30. COVID-19

W przypadku pojawienia się kolejnej fali pandemii COVID-19 w Europie, mogą się pojawić opóźnienia w realizacji poszczególnych projektów badawczych prowadzonych przez Jednostkę. Wynika to z faktu, że priorytetem służby zdrowia będzie wówczas opieka nad pacjentami chorymi na COVID-19, a prace nad innymi zagadnieniami, w tym prace prowadzone przez Jednostkę we współpracy z oddziałami onkologicznymi w szpitalach, mogą zostać ograniczone lub całkowicie zawieszona. Zarząd Spółki ocenia istotność powyższego ryzyka jako niskie oraz prawdopodobieństwo wystąpienia również jako niskie.

Nota 31. Konflikt na Ukrainie

Na dzień sporządzenia historycznych informacji finansowych Zarząd Jednostki ocenił, że trwający konflikt zbrojny na Ukrainie nie ma wpływu na ocenę kontynuacji działalności przez Spółkę.

Spółka nie identyfikuje bezpośrednich czynników wywołanych przez inwazję zbrojną Federacji Rosyjskiej na Ukrainę, które mogłyby wpływać na jego działalność. Urteste S.A. obecnie nie prowadzi i nie zamierza prowadzić w przyszłości bezpośredniej działalności w Rosji, Białorusi czy w Ukrainie. W konsekwencji sankcje nałożone na Rosję i Białoruś przez UE i organizacje międzynarodowe oraz sankcje nałożone przez Rosję i Białoruś na inne kraje, w tym Polskę nie będą miały bezpośredniego wpływu na działalność Spółki.

Inwazja zbrojna Federacji Rosyjskiej na Ukrainę może w sposób pośredni wpływać na otoczenie rynkowe Emitenta poprzez zmiany kursów walut lub pogorszenie dostępności lub wzrost cen surowców i komponentów wykorzystywanych w produkcji. Spółka nie posiada własnych zdolności produkcyjnych pozwalających na wytwarzanie wyrobów medycznych. W celu wytworzenia wyrobów medycznych np. na potrzeby badań klinicznych Spółka planuje nawiązanie współpracy z międzynarodowymi partnerami typu CDMO (Contract Development and Manufacturing Organization) na zasadzie outsourcingu. Współpraca taka będzie rozliczana najprawdopodobniej w euro, funcie brytyjskiej lub dolarze amerykańskim. Osłabienie polskiej waluty względem tych walut może powodować wyższe koszty Jednostki związane z produkcją wyrobów medycznych.

Nota 32. Zdarzenia po dniu bilansowym

Do dnia sporządzenia historycznych informacji finansowych nie wystąpiły istotne zdarzenia po dacie bilansu, poza opisanymi poniżej:

Umowa z Clairfield Partners LLC

W dniu 3 stycznia 2023 r. Spółka zawarła umowę z Clairfield Partners LLC z siedzibą w Nowym Jorku („Doradca”, „Clairfield”). Przedmiotem umowy jest doradztwo w procesie nawiązania partnerstwa strategicznego w zakresie dotyczącym udzielenia licencji lub sprzedaży (przeniesienie praw) całości lub części posiadanej przez Spółkę własności intelektualnej i związanej z nią technologii. Clairfield będzie odpowiedzialny m.in. za identyfikację i selekcję potencjalnych partnerów strategicznych. Działania te będą obejmować m.in. sporządzenie niezbędnych materiałów oraz nawiązywanie kontaktów m.in. z globalnymi firmami z sektora wyrobów medycznych do diagnostyki in-vitro. Ponadto Clairfield będzie wspierał Spółkę w organizacji procesu due diligence, kształtowaniu strategii negocjacyjnej i koordynowaniu procesu finalnych rozmów związanych z potencjalną transakcją. Usługi Doradcy świadczone będą na zasadzie wyłączności. Wynagrodzenie z tytułu realizacji usług obejmuje część stałą, rozłożoną na 12 miesięcznych płatności w 1 fazie i maksymalnie 6 miesięcznych płatności w 2 fazie realizacji umowy oraz część zmienną tzw. success fee, uzależnione od rezultatu, tj. wartości przeprowadzonej transakcji. Warunki umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów. Zarząd Emitenta uznał niniejszą informację za istotną z uwagi na fakt, że realizacja przedmiotu umowy może mieć w przyszłości istotny wpływ na działalność oraz sytuację finansową Spółki. Clairfield Partners LLC jest częścią Clairfield International SA - międzynarodowej firmy świadczącej usługi doradztwa korporacyjnego, głównie w zakresie fuzji i przejęć, dla międzynarodowych korporacji oraz inwestorów finansowych. Clairfield posiada duże doświadczenie m.in. w przeprowadzaniu fuzji i przejęć w obszarze technologii medycznych i biotechnologii.

Osiągnięcie kamienia milowego polegającego na opracowaniu prototypu testu diagnostycznego na raka dróg żółciowych

W związku z osiągnięciem kamienia milowego polegającego na opracowaniu prototypu testu diagnostycznego na raka dróg żółciowych, w dniu 9 stycznia 2023 r. złożony został wniosek do Urzędu Patentowego Rzeczypospolitej Polskiej o udzielenie patentu na wynalazek. Strategia patentowa Spółki zakłada złożenie w okresie kolejnych 12 miesięcy zgłoszenia patentowego w procedurze międzynarodowej PCT. Złożenie wniosku patentowego na marker diagnostyczny dróg żółciowych jest efektem rozwoju platformy technologicznej Spółki służącej opracowaniu testów do diagnostyki kilkunastu najczęściej występujących nowotworów. Obecnie Spółka posiada prototypy testów diagnostycznych na dziewięć nowotworów: dróg żółciowych, jajnika, trzonu macicy, nerki, jelita grubego, płuca, wątroby, trzustki i prostaty.

Nota 33. Zatwierdzenie historycznych informacji finansowych

Niniejsze historyczne informacje finansowe zostały zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 13 marca 2023 roku.

Grzegorz Stefański
Prezes Zarządu

Tomasz Kostuch
Członek Zarządu

Karolina Łuszczak
Osoba odpowiedzialna za sporządzenie
historycznych informacji finansowych

24. ZAŁĄCZNIKI

24.1. Statut

STATUT SPÓŁKI
URTESTE SPÓŁKA AKCYJNA
(tekst jednolity)

POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1.

1. Spółka prowadzi działalność gospodarczą pod firmą: URTESTE Spółka Akcyjna.
2. Spółka może używać skrótu firmy URTESTE S.A. oraz może używać wyróżniającego ją znaku graficznego.

§ 2.

Siedzibą Spółki jest Gdańsk.

§ 3.

1. Spółka prowadzi działalność na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami.
2. Spółka może tworzyć i prowadzić oddziały, zakłady, filie, przedstawicielstwa i inne jednostki organizacyjne, a także uczestniczyć w innych spółkach lub przedsięwzięciach na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą.
3. Założycielami Spółki są: Adam Jerzy Lesner, Natalia Agata Gruba, Tomasz Jan Kostuch, Grzegorz Stefański oraz TWITI INVESTMENTS LIMITED.

§ 4.

1. Przedmiotem działalności Spółki jest:
 - a) 72.11.Z - Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii;
 - b) 72.19.Z - Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych;
 - c) 74.90.Z - Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana;
 - d) 71.20.B. – Pozostałe badania i analizy techniczne.
2. Jeżeli podjęcie lub prowadzenie działalności gospodarczej w zakresie ustalonego wyżej przedmiotu działalności Spółki, z mocy przepisów szczególnych, wymaga zgody, zezwolenia lub koncesji organu państwa, to rozpoczęcie lub prowadzenie takiej działalności może nastąpić po uzyskaniu takiego zezwolenia, zgody lub koncesji.
3. Istotna zmiana przedmiotu działalności Spółki może nastąpić bez wykupu akcji, jeżeli uchwała powzięta będzie większością dwóch trzecich głosów, w obecności Akcjonariuszy reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego.

§ 5.

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

II. KAPITAŁ ZAKŁADOWY I AKCJE

§ 6.

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 114.028,00 zł (słownie: sto czternaście tysięcy dwadzieścia osiem złotych) i dzieli się na:
 - a) 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda;
 - b) 24.588 (dwadzieścia cztery tysiące pięćset osiemdziesiąt osiem) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda;
 - c) 95.200 (dziewięćdziesiąt pięć tysięcy dwieście) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda;
 - d) 20.492 (dwadzieścia tysięcy czterysta dziewięćdziesiąt dwa) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.
- 1a. Warunkowy kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 8.000 zł (osiem tysięcy złotych) i dzieli się na nie więcej niż 80.000 (osiemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. Celem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego jest przyznanie prawa do objęcia akcji serii F posiadaczom imiennych warrantów subskrypcyjnych emitowanych przez Spółkę na podstawie uchwały nr **22** Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 29 czerwca 2022 r. („**Warranty Subskrypcyjne**”). Uprawnionymi do objęcia akcji serii F będą posiadacze Warrantów Subskrypcyjnych. Prawo objęcia akcji serii F może być wykonane w terminach określonych w uchwale nr **22** Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 29 czerwca 2022 r., przy czym termin wykonania prawa objęcia akcji serii F upływa najpóźniej w dniu 30 listopada 2026 r.”
2. Kapitał zakładowy Spółki do kwoty 100.000,00 (słownie: sto tysięcy złotych 00/100 gr) został pokryty w wyniku przekształcenia w spółkę akcyjną spółki z ograniczoną odpowiedzialnością działającej pod firmą URTESTE spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Gdańsku. Wszystkie akcje zwykłe na okaziciela serii A przyznane zostały wspólnikom spółki pod firmą URTESTE spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Gdańsku proporcjonalnie w stosunku do liczby udziałów posiadanych przez nich w kapitale zakładowym przekształcanej spółki i zostały pokryte w całości majątkiem przekształcanej spółki z ograniczoną odpowiedzialnością, o wartości 1.653.741,39 (jeden milion sześćset pięćdziesiąt trzy tysiące siedemset czterdzieści jeden złotych 39/100), przed zarejestrowaniem przekształcenia. Nadwyżka wartości wniesionych wkładów ponad wartość nominalną obejmowanych akcji zostanie zgromadzona na kapitale zapasowym Spółki.
3. Akcje nowych emisji będą emitowane jako akcje na okaziciela, chyba że Walne Zgromadzenie postanowi inaczej.
4. Może być dokonana zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela. Zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna.
5. Kapitał zakładowy Spółki może być podwyższony w drodze emisji nowych akcji lub podwyższenia wartości nominalnej dotychczasowych akcji, na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia. W przypadku emisji nowych akcji, dotychczasowym Akcjonariuszom przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia akcji nowych emisji w proporcji do posiadanych akcji.
6. Spółka może emitować obligacje, w tym obligacje zamienne na akcje i obligacje z prawem pierwszeństwa objęcia nowych akcji oraz warranty subskrypcyjne, jak również inne papiery wartościowe.

Umarzanie akcji.

§ 7.

1. Akcje Spółki mogą być umarzone za zgodą Akcjonariusza, którego umorzenie dotyczy, w drodze ich nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne).

2. Umorzenie akcji następuje poprzez obniżenie kapitału zakładowego Spółki.
3. Spółka może nabywać własne akcje w celu ich umorzenia oraz dla realizacji innych celów wymienionych w art. 362 Kodeksu spółek handlowych.
4. W przypadku umorzenia dobrowolnego przeprowadzanego na podstawie 362 § 1 pkt 8 Kodeksu spółek handlowych, realizowana jest następująca procedura:
 - a) Walne Zgromadzenie Spółki podejmuje uchwałę upoważniającą Zarząd Spółki do nabycia akcji własnych celem umorzenia, określającą między innymi rodzaj i liczbę akcji, które będą podlegały nabyciu celem umorzenia lub sposób określenia liczby akcji (w tym upoważnienie dla Zarządu do określenia liczby akcji), wysokość (w tym minimalną lub maksymalną wysokość) wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi za nabywane akcje lub sposób jego określenia (w tym upoważnienie dla Zarządu do określenia ceny akcji) bądź uzasadnienie umorzenia akcji bez wynagrodzenia oraz warunki i terminy nabycia akcji przez Spółkę (lub upoważnienie dla Zarządu do określenia warunków i terminów), w tym kapitał służący sfinansowaniu nabycia i umorzenia akcji;
 - b) Spółka nabywa od akcjonariusza akcje podlegające umorzeniu dobrowolnemu;
 - c) Walne Zgromadzenie Spółki podejmuje uchwałę o umorzeniu akcji nabytych celem umorzenia oraz o obniżeniu kapitału zakładowego i odpowiedniej zmianie statutu Spółki;
 - d) przeprowadzane jest obniżenie kapitału zakładowego Spółki na zasadach przewidzianych przepisami Kodeksu spółek handlowych.

III. ORGANY SPÓŁKI

§ 8.

Organami Spółki są:

- 1) WalneZgromadzenie,
- 2) Rada Nadzorcza,
- 3) Zarząd.

Walne Zgromadzenie

§ 9.

1. Walne Zgromadzenie może być zwyczajne lub nadzwyczajne.
2. Walne Zgromadzenie odbywa się w siedzibie Spółki lub w Warszawie, w miejscu wskazanym szczegółowo w ogłoszeniu o jego zwołaniu.

§ 10

1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się w terminie 6 (słownie: sześciu) miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Jeżeli Zarząd nie zwoła Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w powyższym terminie, Zwyczajne Walne Zgromadzenie może zostać zwołane przez Radę Nadzorczą.
2. Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd.
3. Rada Nadzorcza może zwołać Zwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli Zarząd nie zwoła go w przepisany terminie oraz Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane.

4. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce, mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia.
5. Porządek obrad ustala podmiot zwołujący Walne Zgromadzenie, z zastrzeżeniem ustępu poniższego.
6. Akcjonariusz lub akcjonariusze przedstawiający przynajmniej 1/20 (jedną dwudziestą) część kapitału zakładowego mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad. Żądanie takie powinno zostać złożone Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej.
7. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, o którym mowa w ustępie poprzedzającym, powinno zostać zwołane w terminie 2 (dwóch) tygodni od momentu zgłoszenia wniosku przez uprawnione podmioty na dzień przypadający nie później niż 2 miesiące od dnia złożenia wniosku.
8. 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.

§ 11.

1. Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji.
2. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący albo Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, a następnie spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wybiera się przewodniczącego. W razie nieobecności tych osób Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd.
3. Akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika.

§ 12.

1. Uchwały Walnego Zgromadzenia, poza sprawami wymienionymi w Kodeksie spółek handlowych, wymagają następujące sprawy:
 - a) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy;
 - b) podjęcie uchwały o podziale zysku lub pokryciu straty;
 - c) udzielenie członkom Rady Nadzorczej i Zarządu Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków;
 - d) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej,
 - e) ustalanie zasad wynagradzania oraz wysokości wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej;
 - f) uchwalanie Regulaminu Walnego Zgromadzenia;
 - g) zmiana przedmiotu działalności Spółki;
 - h) zmiana Statutu Spółki;
 - i) likwidacja Spółki, połączenie Spółki z innym podmiotem, podział Spółki;
 - j) emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa objęcia akcji;

- k) zawarcie umowy kredytu, pożyczki, poręczenia lub innej podobnej umowy z członkiem Zarządu, Rady Nadzorczej, prokurentem, likwidatorem Spółki albo na rzecz którejkolwiek z tych osób;
 - l) inne sprawy przewidziane obowiązującymi przepisami, postanowieniami niniejszego Statutu oraz wnoszone przez Radę Nadzorczą lub Zarząd.
2. Nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.

§ 13.

1. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, jeżeli przepisy Kodeksu spółek handlowych lub Statut nie przewidują warunków surowszych.
2. Uchwały dotyczące emisji obligacji zamiennych i obligacji z prawem pierwszeństwa objęcia akcji, zmiany Statutu, umorzenia akcji, podwyższenia i obniżenia kapitału zakładowego, przedsiębiorstwa albo jego zorganizowanej części i rozwiązania Spółki zapadają większością 3/4 (trzech czwartych) głosów.

§ 14.

Szczegółowy przebieg obrad Walnego Zgromadzenia określa Regulamin Walnego Zgromadzenia przyjęty przez Walne Zgromadzenie; w tym trybie następują też wszelkie zmiany tego regulaminu.

Rada Nadzorcza

§ 15.

1. Rada Nadzorcza składa się z co najmniej 5 (słownie: pięciu) członków, powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie na okres wspólnej, czteroletniej kadencji. Walne Zgromadzenie każdorazowo określa liczbę członków Rady Nadzorczej danej kadencji.
2. Od dnia dopuszczenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym, co najmniej dwóch członków Rady Nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od Spółki określone w ustawie z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym („**Ustawa o biegłych rewidentach**”).
3. Niespełnienie kryteriów niezależności, przez któregokolwiek z członków Rady Nadzorczej, bądź utrata 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.
4. Walne Zgromadzenie może zmienić liczbę członków Rady Nadzorczej w trakcie trwania kadencji, jednakże wyłącznie z jednoczesnym dokonywaniem odpowiednich zmian w składzie Rady Nadzorczej. W przypadku, gdy Walne Zgromadzenie nie ustali w formie uchwały liczby członków Rady Nadzorczej danej kadencji, Rada Nadzorcza liczy 5 (pięciu) członków.
5. W przypadku wyboru Rady Nadzorczej w trybie art. 385 § 3-9 Kodeksu spółek handlowych, dokonuje się wyboru Rady Nadzorczej w składzie 5 (pięciu) członków, jeżeli Walne Zgromadzenie uprzednio nie ustaliło większej ich liczby.
6. Rada Nadzorcza, w której skład w wyniku wygaśnięcia mandatów niektórych członków Rady Nadzorczej (z innego powodu niż odwołanie) wchodzi mniej członków niż w liczbie określonej przez Walne Zgromadzenie, jednakże co najmniej 5 (pięciu), jest zdolna do podejmowania ważnych uchwał.
7. W przypadku rezygnacji lub śmierci jednego lub większej liczby członków Rady Nadzorczej przed upływem jej kadencji, na skutek której skład Rady Nadzorczej liczy mniej niż 5 (pięciu) członków albo mniej niż liczba

członków Rady Nadzorczej danej kadencji wskazana w odpowiedniej uchwale Walnego Zgromadzenia, pozostali członkowie Rady Nadzorczej powołani przez Walne Zgromadzenie, w liczbie stanowiącej co najmniej połowę składu Rady, mogą dokonać kooptacji nowego członka lub członków Rady Nadzorczej w drodze zgodnych pisemnych oświadczeń złożonych Spółce. Dokooptowany członek Rady Nadzorczej pełni swoją funkcję do czasu zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie lub powołania w jego miejsce nowego członka Rady Nadzorczej. Od dnia podlegania przepisom Ustawy o biegłych rewidentach w zakresie funkcjonowania Komitetu Audytu, w wypadku wygaśnięcia mandatu członka Rady Nadzorczej wchodzącego w skład Komitetu Audytu, dokooptowany członek Rady Nadzorczej powinien spełniać takie kryteria, które pozwalają na powołanie ze składu Rady Nadzorczej Komitetu Audytu.

8. Członkowie Rady Nadzorczej wybierają ze swego grona Przewodniczącego. Członkowie Rady Nadzorczej mogą powołać także Wiceprzewodniczącego. Wyboru dokonuje się bezwzględną większością głosów obecnych na zebraniu członków Rady Nadzorczej.

§ 16.

1. Rada Nadzorcza sprawuje nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.
2. Oprócz spraw zastrzeżonych przepisami Kodeksu spółek handlowych, do kompetencji Rady Nadzorczej należy:
 - a) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu, oraz powierzanie im określonych funkcji, w tym Prezesa Zarządu,
 - b) zawieszanie z ważnych powodów w czynnościach członka Zarządu Spółki lub całego Zarządu Spółki, jak również delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków zarządu nie mogących sprawować swoich czynności;
 - c) ustalanie liczby członków Zarządu;
 - d) ustalanie zasad i warunków zatrudnienia i wynagradzania członków Zarządu oraz zasad ich zatrudniania;
 - e) zatwierdzanie Regulaminu Zarządu;
 - f) ocena sprawozdań finansowych Spółki, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, ocena sytuacji Spółki oraz wniosków Zarządu co do podziału zysków i pokrycia strat, a także składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznych sprawozdań z wyników tej oceny;
 - g) składanie Walnemu Zgromadzeniu wniosków w sprawie udzielenia absolutorium członkom Zarządu Spółki;
 - h) dokonywanie wyboru biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego;
 - i) wyrażanie zgody na nabycie, zbycie lub obciążenie nieruchomości, użytkownika wieczystego, zbywalnego spółdzielczego prawa lub udziału w tych prawach;
 - j) wyrażanie zgody na wypłatę zaliczki na poczet dywidendy;
 - k) wyrażanie zgody na zajmowanie się przez członków Zarządu interesami konkurencyjnymi;
 - l) zatwierdzanie planów dotyczących rozwoju Spółki;
 - m) wyrażanie zgody na zawarcie transakcji z podmiotami powiązanymi ze Spółką w rozumieniu Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, której wartość przekracza 5% sumy aktywów wykazanych w ostatnim zatwierdzonym sprawozdaniu finansowym Spółki;

- n) wyrażanie zgody na rozporządzenie, w inny sposób aniżeli poprzez udzielenie licencji niewyłącznej, prawami do projektów B+R (badania i rozwój) lub innymi prawami własności intelektualnej o wartości rozporządzenia przewyższającej 2.000.000 zł (dwa miliony złotych);
 - o) składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego sprawozdania o wynagrodzeniach przedstawiającego kompleksowy przegląd wynagrodzeń, w tym wszystkich świadczeń, niezależnie od ich formy, otrzymanych przez lub należnych poszczególnym członkom Zarządu i Rady Nadzorczej w ostatnim roku obrotowym, zgodnie z przyjętą w Spółce polityką wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej;
 - p) inne sprawy przewidziane obowiązującymi przepisami prawa i postanowieniami niniejszego Statutu lub przedłożone Radzie Nadzorczej przez Zarząd Spółki lub delegowane uchwałą Walnego Zgromadzenia.
3. Rada Nadzorcza może powoływać komisje lub komitety, zarówno stałe jak i do wyjaśnienia poszczególnych kwestii – określając organizację, sposób działania i szczegółowe kompetencje tych komisji i komitetów – o ile przedmiot prac danej komisji lub komitetu mieści się w zakresie kompetencji Rady Nadzorczej.
 4. Rada Nadzorcza powołuje Komitet Audytu, w skład którego 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 przynajmniej jeden Członek Komitetu Audytu posiada wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych oraz przynajmniej jeden Członek Komitetu Audytu 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.
 5. W sytuacji, gdy liczba niezależnych członków Rady Nadzorczej będzie wynosiła mniej niż 2 (dwóch) lub w przypadku, gdy ze składu Rady Nadzorczej nie będzie można wyłonić składu Komitetu Audytu zgodnego z przepisami Ustawy o biegłych rewidentach, Zarząd Spółki zobowiązany jest niezwłocznie zwołać Walne Zgromadzenie i umieścić w porządku obrad tego Zgromadzenia punkt dotyczący zmian w składzie Rady Nadzorczej tak, aby możliwe było działanie Rady Nadzorczej oraz Komitetu Audytu w sposób przewidziany w przepisach prawa. Rada Nadzorcza może powołać doradcę Rady Nadzorczej, z zastrzeżeniem, że koszt działania doradcy lub doradców Rady Nadzorczej w danym roku obrotowym nie może przekroczyć kwoty 10.000 zł (dziesięć tysięcy złotych) powiększonej o podatek od towarów i usług.

§ 17.

1. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście.
2. Członek Rady Nadzorczej powinien przy wykonywaniu swoich obowiązków dołożyć staranności wynikającej z zawodowego charakteru swojej działalności oraz dochować lojalności wobec spółki.
3. Członek Rady Nadzorczej zobowiązany jest do zachowania w poufności wszelkich tajemnic Spółki. Członek Rady Nadzorczej nie może ujawniać tajemnic Spółki także po wygaśnięciu mandatu.
4. Rada Nadzorcza działa kolegialnie, może jednak delegować swoich członków do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych wobec Spółki.

§ 18.

1. Rada Nadzorcza odbywa posiedzenie w miarę potrzeb, jednakże nie rzadziej niż raz w danym kwartale roku obrotowego.
2. Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenie Rady Nadzorczej, z własnej inicjatywy, na wniosek Zarządu Spółki lub członka Rady Nadzorczej. Posiedzenie nowo wybranej Rady Nadzorczej zwołuje Zarząd Spółki w terminie 30 (słownie: trzydziestu) dni od dnia wyboru członków Rady Nadzorczej. W braku możliwości zwołania posiedzenia przez Zarząd, prawo zwołania pierwszego posiedzenia Rady Nadzorczej przysługuje każdemu z członków Rady Nadzorczej.

3. Zwołane posiedzenie winno odbyć się nie później niż w terminie dwóch tygodni od daty złożenia wniosku lub żądania, o którym mowa w ust. 2. Jeżeli posiedzenie Rady Nadzorczej nie zostanie zwołane w powyższym terminie, wnioskodawca może je zwołać samodzielnie, podając datę, miejsce i proponowany porządek obrad.
4. Zaproszenie na posiedzenie Rady Nadzorczej, zawierające datę, miejsce i proponowany porządek obrad, powinno zostać wysłane listem poleconym lub pocztą elektroniczną co najmniej na 5 (słownie: pięć) dni przed dniem posiedzenia Rady Nadzorczej. Uchwały w przedmiocie nieobjętym porządkiem obrad nie można podjąć, chyba że na posiedzeniu obecni są wszyscy członkowie Rady Nadzorczej i nikt z obecnych nie zgłosił w tej sprawie sprzeciwu.
5. Posiedzenie Rady Nadzorczej może się odbyć bez formalnego zwołania, jeśli wszyscy jej członkowie wyrażą na to zgodę najpóźniej w dniu posiedzenia i potwierdzą to pismem lub w formie wiadomości mailowej lub złożą podpisy na liście obecności.
6. W posiedzeniach Rady Nadzorczej mogą uczestniczyć członkowie Zarządu, chyba że Rada Nadzorcza postanowi inaczej. Rada Nadzorcza może zaprosić do udziału w posiedzeniu także inne osoby.
7. Posiedzeniom Rady Nadzorczej przewodniczy Przewodniczący, a w razie jego nieobecności – Wiceprzewodniczący. W razie nieobecności Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego, posiedzeniom Rady przewodniczy członek Rady Nadzorczej wskazany przez Radę.
8. W posiedzeniu Rady Nadzorczej można brać udział przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Z przebiegu głosowania w przedmiotowym trybie sporządza się protokół, który podpisywany jest przez wszystkich uczestników. Przebieg takiego posiedzenia Rady Nadzorczej może być utrwalony na nośniku elektronicznym.

§ 19.

1. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
2. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu jest obecnych co najmniej połowa jej członków, a wszyscy jej członkowie zostali zaproszeni.
3. W posiedzeniu Rady Nadzorczej można uczestniczyć również przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.
4. Członek Rady Nadzorczej może brać udział w podejmowaniu uchwał Rady, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.
5. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały także poza posiedzeniem, w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, w tym przy użyciu telekonferencji, wideokonferencji lub poczty elektronicznej. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. Głosowanie w trybie określonym w niniejszym ustępie zarządza Przewodniczący Rady Nadzorczej, który określa także sposób i termin oddania głosu.

§ 20.

1. Członkowie Rady Nadzorczej otrzymują wynagrodzenie oraz zwrot kosztów w tytule pełnionych funkcji na zasadach określonych uchwałą Walnego Zgromadzenia.
2. W przypadku delegowania członka Rady Nadzorczej do wykonywania funkcji członka Zarządu, zawieszeniu ulega jego mandat w Radzie Nadzorczej i prawo do wynagrodzenia z tytułu członkostwa w Radzie. Z tytułu

wykonywania funkcji członka Zarządu delegowanemu członkowi Rady Nadzorczej przysługuje odrębne wynagrodzenie określone w uchwale Rady Nadzorczej.

§ 21.

Szczegółowy tryb działania Rady Nadzorczej określa regulamin Rady Nadzorczej, przyjęty przez Radę Nadzorczą i podlegający zatwierdzeniu przez Walne Zgromadzenie; w tym trybie następują też wszelkie zmiany tego regulaminu.

Zarząd

§ 22.

1. Zarząd Spółki składa się od 1 (słownie: jednego) do 5 (słownie: pięciu) członków
2. Liczbę członków Zarządu danej kadencji ustala Rada Nadzorcza.
3. Rada Nadzorcza powołuje i odwołuje członków Zarządu, a także może powierzyć danemu członkowi Zarządu funkcję Prezesa lub Wiceprezesa Zarządu.
4. Rada Nadzorcza może zmienić liczbę członków Zarządu w trakcie trwania kadencji, jednakże wyłącznie z jednoczesnym dokonywaniem odpowiednich zmian w składzie Zarządu.
5. Kadencja członka Zarządu trwa 5 (słownie: pięć) lat. Członkowie Zarządu powoływani są na okres wspólnej kadencji.

§ 23.

1. Zarząd reprezentuje Spółkę oraz prowadzi sprawy Spółki.
2. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem Spółki niezastrzeżone ustawą lub Statutem do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej należą do zakresu działania Zarządu.

§ 24.

Do reprezentowania Spółki uprawniony jest każdy z członków Zarządu samodzielnie.

§ 25.

1. Uchwały Zarządu mogą być powzięte na posiedzeniu, jeżeli wszyscy członkowie zostali prawidłowo zawiadomieni o posiedzeniu Zarządu.
2. Posiedzenie Zarządu może się odbyć także bez formalnego zwołania, jeżeli wszyscy członkowie Zarządu w nim uczestniczą i nikt nie zgłosił sprzeciwu co do jego odbycia się.
3. W przypadku podejmowania uchwał poza posiedzeniem, w szczególności w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków porozumiewania się na odległość, uchwała może zostać powzięta, jeżeli wszyscy członkowie Zarządu zostali powiadomieni o treści planowanej uchwały.
4. O podejmowaniu uchwał w trybie określonym w ustępie poprzedzającym decyduje Prezes Zarządu, określając jednocześnie sposób i termin oddania głosu.
5. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.

§ 26.

Członek Zarządu Spółki nie może bez zezwolenia Rady Nadzorczej zajmować się interesami konkurencyjnymi lub uczestniczyć w spółce konkurencyjnej jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej lub jako członek organu

spółki kapitałowej bądź uczestniczyć w innej konkurencyjnej osobie prawnej jako członek organu. Zakaz ten obejmuje także udział w konkurencyjnej spółce kapitałowej, w przypadku posiadania w niej przez członka Zarządu co najmniej 10% udziałów albo akcji lub prawa do powołania co najmniej jednego członka zarządu.

§ 27.

1. Prezes Zarządu kieruje pracami Zarządu, a w szczególności zwołuje posiedzenia Zarządu oraz przewodniczy im.
2. Szczegółowy tryb działania Zarządu Spółki, w tym zakres spraw wymagających uchwały Zarządu oraz wewnętrzny podział obowiązków, może określać Regulamin Zarządu.
3. Regulamin Zarządu jest uchwalany przez Zarząd i wymaga zatwierdzenia przez Radę Nadzorczą; w tym trybie następują też wszelkie zmiany tego regulaminu.

IV. GOSPODARKA SPÓŁKI

§ 28.

1. Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wskazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom.
2. Zysk przeznaczony do podziału rozdziela się pomiędzy akcjonariuszy proporcjonalnie do liczby posiadanych akcji, a jeśli akcje nie są całkowicie pokryte, proporcjonalnie do wysokości dokonanych wpłat na akcje.
3. Dzień, według którego ustala się liczbę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy) oraz termin wypłaty dywidendy określa uchwała Walnego Zgromadzenia.
4. Zarząd może, za zgodą Rady Nadzorczej, dokonywać wypłat zaliczek na poczet przewidywanej dywidendy.

§ 29.

1. Spółka tworzy kapitał zapasowy na pokrycie strat bilansowych. Do kapitału zapasowego przelewa się co najmniej 8% (słownie: osiem procent) zysku rocznego, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej 1/3 (słownie: jednej trzeciej) kapitału zakładowego.
2. Spółka może tworzyć inne kapitały na pokrycie szczególnych strat lub wydatków (kapitały rezerwowe). O użyciu kapitału zapasowego i kapitałów rezerwowych rozstrzyga Walne Zgromadzenie, jednakże części kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego można użyć jedynie na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym.

§ 30.

1. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.
2. Pierwszy rok obrotowy zakończy się w dniu 31 grudnia 2021 r.

V. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 31.

W przypadku likwidacji Spółki, likwidatorami będą członkowie Zarządu, chyba że Walne Zgromadzenie postanowi inaczej.

§ 32.

W sprawach nieuregulowanych Statutem, mają zastosowanie obowiązujące prawa, w tym przepisy Kodeksu spółek handlowych.

24.2. Uchwała o dopuszczeniu

Uchwała nr 24

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia

Urteste Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdańsku

z dnia 29 czerwca 2022 r.

w sprawie ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji Spółki serii A, B, C oraz D do obrotu na rynku regulowanym

Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą Urteste Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdańsku („Spółka”), działając na podstawie art. 27 ust. 2 pkt 3a) ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, niniejszym postanawia, co następuje:

§ 1

1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanawia o ubieganiu się o dopuszczenie oraz wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”), wszystkich istniejących akcji Spółki, tj. 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii A, 24.588 (dwadzieścia cztery tysiące pięćset osiemdziesiąt osiem) akcji na okaziciela serii B, 95.200 (dziewięćdziesiąt pięć tysięcy dwieście) akcji na okaziciela serii C, 20.492 (dwadzieścia tysięcy czterysta dziewięćdziesiąt dwa) akcji na okaziciela serii D („Akcje”), po spełnieniu stosownych, wynikających z właściwych przepisów prawa i regulacji GPW, kryteriów i warunków umożliwiających dopuszczenie i wprowadzenie Akcji.

§ 2

2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki upoważnia Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności prawnych i faktycznych, które zgodnie z wymogami określonymi w przepisach prawa, w tym w regulacjach, uchwałach bądź wytycznych GPW, KDPW oraz Komisji Nadzoru Finansowego, będą niezbędne do lub związane z ubieganiem się o dopuszczenie oraz wprowadzenie Akcji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, w szczególności do wystąpienia do Komisji Nadzoru Finansowego z wnioskiem o zatwierdzenie prospektu dotyczącego Akcji sporządzonego w związku z ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.

§ 3

3. Niniejsza uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia, z uwzględnieniem konieczności zarejestrowania zmian Statutu Spółki wynikających z uchwały nr 20 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 29 czerwca 2022 r. w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

24.3. Uchwała Emisyjna

Uchwała nr 25

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia

Urteste Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdańsku

z dnia 29 czerwca 2022 r. r.

w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję w trybie oferty publicznej nowych akcji zwykłych na okaziciela serii E z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, zmiany Statutu Spółki, dematerializacji akcji serii E i praw do akcji serii E oraz ubiegania się o dopuszczenie tych akcji i praw do akcji do obrotu na rynku regulowanym

Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą Urteste Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdańsku („Spółka”), działając na podstawie art. 431 § 1 i § 2 pkt 3), art. 432 § 1 i § 4, art. 433 § 2 oraz art. 430 § 1 Kodeksu Spółek handlowych, art. 5 ust. 8 w zw. z ust. 4 w zw. z ust. 1 pkt 1) i 2) ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi („Ustawa o Obrocie”) oraz art. 27 ust. 2 pkt 3) i 3a) ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych niniejszym postanawia, co następuje:

§ 1

1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanawia podwyższyć kapitał zakładowy Spółki z kwoty 114.028 zł (sto czternaście tysięcy dwadzieścia osiem złotych) do kwoty nie większej niż 153.556,60 zł (sto pięćdziesiąt trzy tysiące pięćset pięćdziesiąt sześć złotych 60/00), tj. o kwotę nie większą niż 39.528,60 zł (trzydzieści dziewięć tysięcy pięćset dwadzieścia osiem złotych 60/00) w drodze emisji nie więcej niż 395.286 (trzysta dziewięćdziesiąt pięć tysięcy dwieście osiemdziesiąt sześć) nowych akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda („Akcje Serii E”).
2. Akcje Serii E zostaną w całości pokryte wkładami pieniężnymi, wniesionymi przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.
3. Akcje Serii E będą uczestniczyć w dywidendzie za rok obrotowy kończący się w dniu 31 grudnia 2022 r., tj. począwszy od dnia 1 stycznia 2022 r, z tym że w dywidendzie za ten rok obrotowy i następne lata obrotowe uczestniczą wyłącznie te Akcje Serii E, które zostaną zapisane na rachunku papierów wartościowych (w rozumieniu art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie) lub rachunku zbiorczym (w rozumieniu art. 8a ust. 1 Ustawy o Obrocie) nie później niż w dniu dywidendy, określonym w stosownej uchwale Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki za dany rok obrotowy w związku z przeznaczeniem zysku Spółki do podziału pomiędzy akcjonariuszy w formie dywidendy. W przypadku, gdy Akcje Serii E, zostaną zapisane na rachunku papierów wartościowych (w rozumieniu art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie) lub rachunku zbiorczym (w rozumieniu art. 8a ust. 1 Ustawy o Obrocie) później niż w dniu dywidendy, określonym w stosownej uchwale Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki za dany rok obrotowy w związku z przeznaczeniem zysku Spółki do podziału pomiędzy akcjonariuszy w formie dywidendy, Akcje Serii E uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od roku obrotowego rozpoczynającego się z dniem 01 stycznia roku, w którym akcje te zostały zapisane na rachunku papierów wartościowych (w rozumieniu art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie) lub rachunku zbiorczym (w rozumieniu art. 8a ust. 1 Ustawy o Obrocie).
4. Akcje Serii E oraz wynikające z nich prawa do Akcji Serii E („PDA”) będą papierami wartościowymi nieposiadającymi formy dokumentu i będą podlegać dematerializacji w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie.

§ 2

1. Akcje Serii E zostaną zaoferowane przez Spółkę do objęcia w trybie subskrypcji otwartej, o której mowa w art. 431 § 2 pkt 3) Kodeksu spółek handlowych, z uwzględnieniem art. 440 § 3 Kodeksu spółek handlowych,

w ramach oferty publicznej w rozumieniu art. 2 lit. d) Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE („**Rozporządzenie 2017/2019**”) („**Oferta Publiczna**”).

2. Akcje Serii E i PDA będą przedmiotem ubiegania się o ich dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („**GPW**”), po spełnieniu stosownych, wynikających z właściwych przepisów prawa i regulacji GPW, kryteriów i warunków umożliwiających dopuszczenie akcji Spółki do obrotu na tym rynku.

§ 3

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, uznając, że leży to w interesie Spółki oraz jej akcjonariuszy, postanawia pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Akcji Serii E w całości. Zarząd Spółki przedstawił Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu, w formie uchwały, pisemną opinię uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru oraz sposób ustalenia ceny emisyjnej Akcji Serii E, o następującej treści:

„Akcje Serii E zostaną zaoferowane do objęcia inwestorom zewnętrznym w drodze oferty publicznej. Środki finansowe uzyskane od inwestorów zewnętrznych w drodze emisji Akcji Serii E pozwolą na realizację celów strategicznych Spółki oraz dalszy rozwój jej działalności. Ponadto dzięki przeprowadzeniu emisji Akcji Serii E z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Spółka pozyska kolejnych akcjonariuszy, w związku z czym dojdzie do większego rozproszenia akcjonariatu. Dzięki temu możliwe będzie spełnienie kryteriów dopuszczenia Akcji Serii E do obrotu na rynku regulowanym oraz zapewnienie płynności obrotu akcjami Spółki na tym rynku.

Cena emisyjna Akcji Serii E zostanie ustalona przez Zarząd Spółki przede wszystkim w oparciu o wyniki procesu budowania księgi popytu prowadzonego wśród inwestorów instytucjonalnych, z uwzględnieniem całokształtu okoliczności mających wpływ na ustalenie ceny emisyjnej, w tym przede wszystkim koniunktury panującej na rynkach kapitałowych, wyceny Spółki dokonywanej przez rynek oraz sytuacji finansowej i bieżących wydarzeń w Spółce, a także w oparciu o rekomendacje doradców pośredniczących w przeprowadzeniu emisji Akcji Serii E.

Z powyższych względów, pozbawienie w całości dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Akcji Serii E w całości leży w interesie Spółki i nie jest sprzeczne z interesami akcjonariuszy Spółki”.

§ 4

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki upoważnia Zarząd Spółki do dokonywania wszelkich czynności faktycznych i prawnych, niezbędnych do przeprowadzenia Oferty Publicznej, dematerializacji Akcji Serii E i PDA oraz uzyskania ich dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu na rynku regulowanym, a w szczególności do:

- 1) ustalenia maksymalnej ceny emisyjnej Akcji Serii E albo przedziału cenowego (minimalnej i maksymalnej ceny emisyjnej) Akcji Serii E oraz ostatecznej ceny emisyjnej Akcji Serii E, z zastrzeżeniem, że ostateczna cena emisyjna Akcji Serii E zostanie ustalona po rozważeniu wyników procesu budowania księgi popytu na Akcje Serii E wśród inwestorów instytucjonalnych, przy czym ostateczna cena emisyjna Akcji Serii E może być różna dla poszczególnych kategorii inwestorów;
- 2) ustalenia, zgodnie z art. 432 § 4 Kodeksu spółek handlowych, ostatecznej sumy, o jaką kapitał zakładowy Spółki ma zostać podwyższony, a tym samym ostatecznej liczby oferowanych Akcji Serii E (wyznaczonych w granicach sumy podwyższenia kapitału zakładowego, zgodnie z § 1 ust. 1 powyżej), a tym samym określenia ostatecznej liczby Akcji Serii E oferowanych w Ofercie Publicznej, z tym zastrzeżeniem, że Zarząd Spółki może odstąpić od wykonania niniejszego upoważnienia, co oznacza, że w takim przypadku Spółka zaoferuje maksymalną liczbę Akcji Serii E określoną w § 1 ust. 1 powyżej;

- 3) określenia zasad i warunków dystrybucji Akcji Serii E, w tym:
 - a) wskazania terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji Akcji Serii E,
 - b) wprowadzenia podziału oferowanych Akcji Serii E na transze i zasad dokonywania przesunięć pomiędzy transzami,
 - c) zasad płatności za Akcje Serii E,
 - d) zasad przydziału Akcji Serii E;
- 4) dokonania przydziału Akcji Serii E albo podjęcia decyzji o niedokonaniu ich przydziału z ważnych powodów, w szczególności związanych w niemożliwością wykonania niniejszej uchwały;
- 5) podjęcia decyzji o odstąpieniu od emisji Akcji Serii E, o zawieszeniu, wznowieniu, rezygnacji lub odwołaniu Oferty Publicznej, w przypadku, gdy zostanie to uznane za uzasadnione interesem Spółki; podejmując decyzję o zawieszeniu przeprowadzenia Oferty Publicznej Zarząd Spółki może nie wskazywać nowego terminu przeprowadzenia Oferty Publicznej, który to termin może zostać ustalony oraz udostępniony do publicznej wiadomości w terminie późniejszym;
- 6) określenia pozostałych warunków emisji Akcji Serii E w zakresie nieuregulowanym w niniejszej uchwale;
- 7) złożenia oświadczenia o wysokości kapitału zakładowego objętego w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego, o którym mowa w § 1 ust. 1 powyżej, celem dostosowania wysokości kapitału zakładowego określonej w Statucie Spółki stosownie do art. 310 § 2 i 4 w związku z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych;
- 8) wystąpienia do Komisji Nadzoru Finansowego z wnioskiem o zatwierdzenie prospektu dotyczącego Akcji Serii E i PDA, sporządzonego w związku z Ofertą Publiczną oraz ubieganiem się o dopuszczenie Akcji Serii E i PDA do obrotu na rynku regulowanym, o którym mowa w § 2 ust. 2 powyżej;
- 9) zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”) umowy o rejestrację Akcji Serii E i PDA w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW;
- 10) wystąpienia z wnioskami wymaganymi przez regulacje GPW w celu dopuszczenia oraz wprowadzenia Akcji Serii E i PDA do obrotu na rynku regulowanym, o którym mowa w § 2 ust. 2 powyżej.

§ 5

1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki dokonywanym na mocy niniejszej uchwały postanawia zmienić Statut Spółki w ten sposób, że:

- 1) § 6 ust. 1 Statutu Spółki otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 153.556,60 zł (sto pięćdziesiąt trzy tysiące pięćset pięćdziesiąt sześć złotych 60/00) i dzieli się na:

- a) *1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda;*
- b) *24.588 (dwadzieścia cztery tysiące pięćset osiemdziesiąt osiem) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda;*
- c) *95.200 (dziewięćdziesiąt pięć tysięcy dwieście) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,*

d) 20.492 (dwadzieścia tysięcy czterysta dziewięćdziesiąt dwie) akcje zwykłe na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,

e) nie więcej niż 395.286 (trzysta dziewięćdziesiąt pięć tysięcy dwieście osiemdziesiąt sześć) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.”

2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, działając na podstawie art. 430 § 5 Kodeksu spółek handlowych, upoważnia Radę Nadzorczą Spółki do sporządzenia tekstu jednolitego Statutu Spółki, uwzględniającego zmianę Statutu dotyczącą podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, dokonywaną na mocy ust. 1 powyżej.

§ 6

1. Niniejsza uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia, z uwzględnieniem konieczności zarejestrowania zmian Statutu Spółki wynikających z uchwały nr 20 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 29 czerwca 2022 r. w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.
2. Zmiany Statutu Spółki wynikające z niniejszej uchwały następują z chwilą ich zarejestrowania w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

SPÓŁKA

Urteste S.A.
ul. Starodworska 1
80-137 Gdańsk
Polska

KOORDYNATOR OFERTY

Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A.
ul. Marszałkowska 78/80
00-517 Warszawa
Polska

DORADCA PRAWNY SPÓŁKI

Gessel, Koziarowski Kancelaria Radców Prawnych i Adwokatów sp.p.
ul. Sienna 39
00-121 Warszawa
Polska

BIEGŁY REWIDENT

B-think Audit sp. z o.o
ul. Św. Michała 43,
61-119 Poznań,
Polska