

# BIORESEARCH PHARMA

## MEMORANDUM INFORMACYJNE BIORESEARCH PHARMA SPÓŁKA AKCYJNA

Niniejsze memorandum informacyjne („**Memorandum**”) zostało sporządzone w związku z ofertą publiczną („**Oferta Publiczna**” lub „**Oferta**”) nie więcej niż 280.000 (dwustu osiemdziesięciu tysięcy) nowo emitowanych akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja emitowanych przez spółkę pod firmą BioResearch Pharma S.A. z siedzibą w Warszawie (odpowiednio „**Akcje Serii D**”, „**Akcje Nowej Emisji**” lub „**Akcje Oferowane**” oraz „**Spółka**” lub „**Emitent**”), na podstawie uchwały nr 16/03/2024 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 9 kwietnia 2024 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję nowych akcji zwykłych na okaziciela serii D, w trybie oferty publicznej, z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, zmiany Statutu Spółki, rejestracji akcji serii D Spółki w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. oraz ubiegania się o wprowadzenie akcji serii D Spółki do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („**Uchwała Emisyjna**”).

Akcje Nowej Emisji są oferowane na podstawie Memorandum, w trybie subskrypcji otwartej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 3 ustawy z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (tj. Dz. U. z 2024 r., poz. 18, z późn. zm.) („**KSH**”), z uwzględnieniem art. 440 § 3 KSH, w ramach oferty publicznej w rozumieniu art. 2 lit. d Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE (Dz.U.UE.L.2017.168.12 z późn. zm.) („**Rozporządzenie Prospektowe**”). Oferta Publiczna wyłączona jest z obowiązku publikacji prospektu na podstawie art. 3 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego w związku z art. 37b ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tj. Dz. U. z 2024 r., poz. 620, z późn. zm.) („**Ustawa o Ofercie**”). Zgodnie z art. 37b ust. 1 Ustawy o Ofercie, udostępnienia do publicznej wiadomości prospektu, pod warunkiem udostępnienia memorandum informacyjnego, nie wymaga oferta publiczna papierów wartościowych, w wyniku której zakładane wpływy brutto emitenta lub oferującego na terytorium Unii Europejskiej, liczone według ich ceny emisyjnej lub ceny sprzedaży z dnia jej ustalenia, stanowią nie mniej niż 1.000.000 EUR i mniej niż 5.000.000 EUR, i wraz z wpływami, które emitent lub oferujący zamierzał uzyskać z tytułu ofert publicznych takich papierów wartościowych, dokonanych w okresie poprzednich 12 miesięcy, nie będą mniejsze niż 1.000.000 EUR i będą mniejsze niż 5.000.000 EUR. Emitent w okresie poprzednich 12 miesięcy nie przeprowadzał żadnych ofert publicznych udziałowych papierów wartościowych, w tym akcji, z których zakładane wpływy brutto Emitenta na terytorium Unii Europejskiej stanowiłyby nie mniej niż 1.000.000 EUR i mniej niż 5.000.000 EUR.

Oferowanie Akcji Nowej Emisji odbywa się wyłącznie na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w Memorandum. Oferta Publiczna jest przeprowadzana wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a Memorandum jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o Akcjach Nowej Emisji, ich Ofercie Publicznej i Emitencie.

Poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej niniejsze Memorandum nie może być traktowane jako propozycja lub oferta nabycia lub objęcia jakichkolwiek papierów wartościowych. Memorandum ani papiery wartościowe nim objęte nie były przedmiotem rejestracji lub zatwierdzenia w jakimkolwiek państwie, w tym w Rzeczypospolitej Polskiej. Papiery wartościowe objęte niniejszym Memorandum nie będą przedmiotem oferty publicznej, nie będą rejestrowane ani nie będą oferowane, sprzedawane, zastawiane, obejmowane, odsprzedawane, przenoszone ani wydawane, bezpośrednio ani pośrednio poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej, a w szczególności na terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej, Australii, Kanady, Japonii, Republiki Południowej Afryki lub jakiegokolwiek innego kraju lub w jakiegokolwiek innej jurysdykcji. Każdy inwestor zamieszkały bądź mający siedzibę poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej powinien zapoznać się z przepisami prawa polskiego oraz przepisami praw innych państw, które mogą się do niego stosować.

Dystrybucja niniejszego Memorandum lub informacji o papierach wartościowych objętych niniejszym Memorandum, w tym o Ofercie Publicznej, może być ograniczona przez prawo w niektórych krajach lub jurysdykcjach. Ani Emitent ani Koordynator Oferty ani ich przedstawiciele, doradcy, ani podmioty powiązane z wymienionymi podmiotami nie podjęły żadnych działań, które mogłyby lub mają na celu umożliwienie przeprowadzenia Oferty Publicznej w jakimkolwiek kraju lub jakiegokolwiek jurysdykcji, ani też doprowadzenie do posiadania lub rozpowszechniania niniejszego Memorandum w jakimkolwiek kraju lub jakiegokolwiek jurysdykcji, w których wymagane byłoby uprzednie lub następcze podjęcie określonych prawem działań w tym celu. Nieprzestrzeganie powyższych ograniczeń może stanowić naruszenie przepisów o papierach wartościowych obowiązujących w danym kraju lub danej jurysdykcji.

Inwestowanie w papiery wartościowe objęte niniejszym Memorandum łączy się z wysokim ryzykiem właściwym dla instrumentów rynku kapitałowego o charakterze udziałowym oraz ryzykiem związanym z działalnością Emitenta, oraz otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność. Opis czynników ryzyka, które należy uwzględnić przy podejmowaniu decyzji o dokonaniu inwestycji w Akcje Oferowane, znajduje się w niniejszym Memorandum.

Niniejsze Memorandum wraz z załącznikami i ewentualnymi danymi aktualizującymi jego treść, w tym ewentualnymi suplementami do Memorandum zostanie udostępnione do publicznej wiadomości na stronie internetowej Emitenta ([www.bioresearchpharma.com](http://www.bioresearchpharma.com)) oraz na stronie internetowej Koordynatora Oferty ([www.dmnavigator.pl](http://www.dmnavigator.pl)).

Niniejsze Memorandum nie zostało zatwierdzone ani zweryfikowane w żaden sposób przez Komisję Nadzoru Finansowego, ze względu na brak takiego wymogu.

Koordinator Oferty, Firma Inwestycyjna

**Navigator** Dom Maklerski®  
Value delivered.

**Warszawa, 3 czerwca 2024 roku**

## 1. WSTĘP – MEMORANDUM INFORMACYJNE

### 1.1 Podstawowe informacje o Emitencie

Podstawowe informacje o Emitencie zostały przedstawione w poniższej tabeli.

#### Podstawowe informacje o Emitencie

Firma:	<b>BioResearch Pharma S.A.</b>
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Adres siedziby:	Warszawa, ul. Zygmunta Glogera 2/11, 02-051 Warszawa
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer KRS	0001094123
Numer REGON	520566816
Numer NIP	7011061256
Telefon:	+48 728 843 499
Adres poczty elektronicznej:	office@bioresearchpharma.com
Strona www:	www.bioresearchpharma.com

*Źródło: Emitent*

### 1.2 Podstawowe informacje o oferującym

Nie występuje oferujący w rozumieniu art. 2 lit. i) Rozporządzenia Prospektowego. Na podstawie niniejszego Memorandum oferowane są wyłącznie Akcje Nowej Emisji emitowane przez Spółkę.

### 1.3 Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji papierów wartościowych

Przedmiotem Oferty Publicznej jest nie więcej niż 280.000 (dwieście osiemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja.

### 1.4 Podstawowe informacje na temat podmiotu udzielającego zabezpieczenia (gwarantującego), ze wskazaniem zabezpieczenia

Nie dotyczy. Brak jest podmiotu udzielającego zabezpieczenia (gwarantującego).

### 1.5 Cena emisyjna oferowanych papierów wartościowych albo sposób jej ustalenia oraz tryb i termin udostępnienia ceny do publicznej wiadomości

Walne Zgromadzenie w Uchwale Emisyjnej upoważniło Zarząd m.in. do ustalenia ostatecznej ceny emisyjnej Akcji Nowej Emisji („**Cena Emisyjna**”) oraz do ustalenia maksymalnej ceny emisyjnej Akcji Serii D albo przedziału cenowego (minimalnej i maksymalnej ceny emisyjnej) Akcji Serii D.

Uchwałą Zarządu nr 01/06/2024 z dnia 3 czerwca 2024 r. podjętą w wykonaniu upoważnienia udzielonego Zarządowi w Uchwale Emisyjnej, maksymalna cena emisyjna Akcji Nowej Emisji została ustalona na kwotę 36,50 zł (trzydzieści sześć złotych i pięćdziesiąt groszy) za 1 (jedną) Akcją Nowej Emisji („**Cena Maksymalna**”).

Cena Emisyjna zostanie ustalona przez Zarząd w drodze uchwały po rozważeniu wyników procesu Budowy Księgi Popytu na Akcje Nowej Emisji przeprowadzonego wśród inwestorów i nie będzie wyższa niż Cena Maksymalna. Informacja o ustaleniu Ceny Emisyjnej zostanie przedstawiona w formie suplementu do Memorandum w sposób w jaki zostało udostępnione niniejsze Memorandum, tj. na stronie internetowej Spółki ([www.bioresearchpharma.com](http://www.bioresearchpharma.com)) oraz na stronie internetowej Koordynatora Oferty ([www.dmnavigator.pl](http://www.dmnavigator.pl)).

Cena Emisyjna będzie jednolita dla wszystkich Akcji Nowej Emisji.

Cena Emisyjna zostanie ustalona na takim poziomie, aby zapewnić skuteczne przeprowadzenie Oferty Publicznej, przy jednoczesnym zapewnieniu, że zakładane przez Emitenta wpływy brutto z emisji Akcji Oferowanych, liczone według ceny emisyjnej Akcji Oferowanych z dnia jej ustalenia, wraz z wpływami, które Emitent zamierzał uzyskać z ofert publicznych udziałowych papierów wartościowych, w tym akcji, dokonanych w okresie poprzednich 12 miesięcy będą nie mniejsze niż 1.000.000 EUR i mniejsze niż 5.000.000 EUR.

Niezależnie od wyniku przeprowadzonego procesu Budowy Księgi Popytu, Zarząd Emitenta, zastrzega sobie prawo do ustalenia Ceny Emisyjnej w oparciu o rekomendację Koordynatora Oferty.

Inwestor, oprócz ceny za nabywane Akcje Oferowane, poniesie koszty prowizji maklerskiej w wysokości określonej przez firmę inwestycyjną przyjmującą Zapis na Akcje Oferowane.

Inwestorom, którzy złożyli Zapis przed przekazaniem do wiadomości publicznej informacji o Cenie Emisyjnej w formie suplementu, przysługuje prawo do uchylenia się od skutków prawnych złożonego Zapisu poprzez złożenie oświadczenia na piśmie, w terminie 2 (dwóch) Dni Roboczych od dnia udostępnienia suplementu do Memorandum zawierającego informację o ustaleniu Ceny Emisyjnej. Oświadczenie powinno zostać złożone Firmie Inwestycyjnej.

## **1.6 Warunki i zasady oferowania Akcji Serii D**

Oferowanie Akcji Serii D emitowanych przez Emitenta odbywa się wyłącznie na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w Memorandum. Memorandum jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o Akcjach Serii D, ich Ofercie Publicznej i Emitencie.

## **1.7 Określenie podstawy prawnej prowadzenia Oferty Publicznej na podstawie Memorandum**

Akcje Nowej Emisji są oferowane na podstawie Memorandum, w trybie subskrypcji otwartej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 3 KSH, z uwzględnieniem art. 440 § 3 KSH, w ramach Oferty Publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Oferta Publiczna wyłączona jest z obowiązku publikacji prospektu na podstawie art. 3 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego w związku z art. 37b ust. 1 Ustawy o Ofercie.

Zgodnie z art. 37b ust. 1 Ustawy o Ofercie, udostępnienia do publicznej wiadomości prospektu, pod warunkiem udostępnienia memorandum informacyjnego, nie wymaga oferta publiczna papierów wartościowych, w wyniku której zakładane wpływy brutto emitenta lub oferującego na terytorium Unii Europejskiej, liczone według ich ceny emisyjnej lub ceny sprzedaży z dnia jej ustalenia, stanowią nie mniej niż 1.000.000 EUR i mniej niż 5.000.000 EUR, i wraz z wpływami, które emitent lub oferujący zamierzał uzyskać z tytułu ofert publicznych takich papierów wartościowych, dokonanych w okresie poprzednich 12 miesięcy, nie będą mniejsze niż 1.000.000 EUR i będą mniejsze niż 5.000.000 EUR.

Emitent w okresie poprzednich 12 miesięcy nie przeprowadzał ofert publicznych udziałowych papierów wartościowych, w tym akcji, z których zakładane wpływy brutto Emitenta na terytorium Unii Europejskiej stanowiłyby nie mniej niż 1.000.000 EUR i mniej niż 5.000.000 EUR.

Emitent zamierza zaoferować Akcje Serii D w liczbie i po Cenie Emisyjnej zapewniającej, że Oferta Publiczna będzie spełniać wskazane powyżej warunki umożliwiające jej przeprowadzenie na podstawie Memorandum.

Niniejsze Memorandum nie zostało zatwierdzone ani zweryfikowane w żaden sposób przez Komisję Nadzoru Finansowego, ze względu na brak takiego wymogu.

### 1.8 Podstawowe informacje na temat firmy inwestycyjnej, która będzie pośredniczyła w Ofercie Publicznej papierów wartościowych objętych Memorandum oraz na temat gwarantów emisji

Podstawowe informacje o firmie inwestycyjnej, która będzie pośredniczyła w Ofercie Publicznej (tj. o Koordynatorze Oferty) zostały ujęte w poniższej tabeli.

W odniesieniu do Oferty Publicznej oraz Akcji Serii D brak jest gwarantów emisji.

#### Podstawowe informacje o Koordynatorze Oferty

Firma:	<b>Dom Maklerski Navigator S.A.</b>
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Adres siedziby:	Warszawa, ul. Twarda 18, 00-105 Warszawa
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer KRS	0000274307
Numer REGON	140871261
Numer NIP	1070006735
Telefon:	+48 22 630 83 33
Adres poczty elektronicznej:	biuro@dmnavigator.pl
Strona www:	www.dmnavigator.pl

*Źródło: Koordynator Oferty*

### 1.9 Data ważności Memorandum oraz data, do której informacje aktualizujące Memorandum zostały uwzględnione w jego treści

Termin ważności Memorandum wynosi 12 miesięcy od dnia jego udostępnienia, nie dłużej jednak niż do dnia wprowadzenia Akcji Nowej Emisji do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku NewConnect.

Memorandum zostało udostępnione w dniu 3 czerwca 2024 r. i zawiera informacje aktualizujące jego treść do dnia jego udostępnienia, tj. do dnia 3 czerwca 2024 r.

W przypadku odstąpienia przez Emitenta od przeprowadzenia Oferty Publicznej, termin ważności Memorandum kończy się z dniem podania do publicznej wiadomości informacji o odstąpieniu od Oferty Publicznej na stronach internetowych Emitenta i Koordynatora Oferty (w sposób, w jaki Memorandum zostało podane do publicznej wiadomości).

### 1.10 Tryb, w jakim informacje o zmianie danych zawartych w Memorandum, w okresie jego ważności, będą podawane do publicznej wiadomości

Zgodnie z art. 37b ust. 6 Ustawy o Ofercie, nowy znaczący czynnik, istotny błąd lub istotna niedokładność odnoszące się do informacji zawartych w Memorandum, które mogą wpłynąć na ocenę Akcji Nowej Emisji i które wystąpiły lub zostały zauważone w okresie między udostępnieniem Memorandum a zakończeniem okresu oferowania Akcji Nowej Emisji, zostaną wskazane, bez zbędnej zwłoki, w suplemencie do Memorandum. Suplement zostanie niezwłocznie udostępniony osobom, do których skierowana jest Oferta Publiczna, w taki sam sposób, w jaki zostało udostępnione Memorandum.

Inwestorom, którzy wyrazili zgodę na nabycie lub subskrypcję Akcji Serii D (tj. złożyli Zapis) przed udostępnieniem suplementu do Memorandum, przysługuje prawo do wycofania tej zgody, z którego mogą skorzystać w terminie 2 (dwóch) Dni Roboczych po udostępnieniu suplementu do Memorandum, pod warunkiem że nowy znaczący czynnik, istotny błąd lub istotna niedokładność, będące podstawą sporządzenia suplementu do Memorandum, wystąpiły lub zostały zauważone przed zakończeniem

okresu oferowania lub dostarczeniem Akcji Serii D, w zależności od tego, które z tych zdarzeń nastąpi wcześniej. Termin ten może zostać przedłużony przez Emitenta. Ostateczny termin wygaśnięcia prawa do wycofania zgody (uchylecia się od Zapisu) zostanie określony w suplementie do Memorandum. Za zgodą wszystkich osób, które już złożyły Zapis, termin ten może ulec skróceniu. Wycofanie zgody (uchylenie się od Zapisu) następuje przez oświadczenie na piśmie złożone w miejscu złożenia zapisu na Akcje Nowej Emisji, tj. w Firmie Inwestycyjnej. Emitent może dokonać przydziału Akcji Serii D nie wcześniej niż po upływie terminu do wycofania przez inwestora zgody na nabycie lub subskrypcję Akcji Serii D (uchylecia się od złożonego Zapisu).

Zgodnie z art. 37b ust. 9 Ustawy o Ofercie, informację powodującą zmianę treści udostępnionego do publicznej wiadomości Memorandum lub suplementów do Memorandum, w zakresie organizacji lub prowadzenia subskrypcji Akcji Serii D, niewymagającą udostępnienia suplementu do Memorandum, Emitent udostępni do publicznej wiadomości bez stosowania wymogów określonych powyżej, w formie komunikatu aktualizującego, o którym mowa w art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie, w sposób, w jaki zostało udostępnione Memorandum.

### 1.11 Kursy wymiany walut

W poniższych tabelach przedstawiono ogłoszone przez NBP, we wskazanych okresach, kursy: (i) średnioważone, (ii) najwyższe oraz (iii) najniższe, a także (iv) kurs na koniec okresu dla transakcji walutowych pomiędzy złotym a wskazanymi walutami. Kursy walutowe stosowane przy opracowywaniu danych zamieszczonych w Memorandum, mogły różnić się od kursów przedstawionych w poniższych tabelach. Spółka nie może zapewnić, że przy przeprowadzonych transakcjach wartość złotego odpowiadała wartości danej waluty wskazanej poniżej, ani że złoty był przeliczany lub wymieniany na daną walutę po wskazanym poniżej kursie.

#### Kurs EUR/PLN

	Kurs średni	Kurs najwyższy	Kurs najniższy	Na koniec okresu
<b>2022 r.</b>	4,6869	4,9647	4,4879	4,6899
<b>2023 r.</b>	4,5430	4,7895	4,3053	4,3480

Źródło: NBP

#### Kurs USD/PLN

	Kurs średni	Kurs najwyższy	Kurs najniższy	Na koniec okresu
<b>2022 r.</b>	4,4607	5,0381	3,9218	4,4018
<b>2023 r.</b>	4,2021	4,4888	3,8990	3,9350

Źródło: NBP

#### Kurs GBP/PLN

	Kurs średni	Kurs najwyższy	Kurs najniższy	Na koniec okresu
<b>2022 r.</b>	5,4986	6,0211	5,2676	5,2957
<b>2023 r.</b>	5,2216	5,4495	4,9834	4,9997

Źródło: NBP

## SPIS TREŚCI

<b>1. WSTĘP – MEMORANDUM INFORMACYJNE .....</b>	<b>3</b>
1.1 Podstawowe informacje o Emitencie .....	3
1.2 Podstawowe informacje o oferującym .....	3
1.3 Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji papierów wartościowych 3	
1.4 Podstawowe informacje na temat podmiotu udzielającego zabezpieczenia (gwarantującego), ze wskazaniem zabezpieczenia.....	3
1.5 Cena emisyjna oferowanych papierów wartościowych albo sposób jej ustalenia oraz tryb i termin udostępnienia ceny do publicznej wiadomości .....	3
1.6 Warunki i zasady oferowania Akcji Serii D.....	4
1.7 Określenie podstawy prawnej prowadzenia Oferty Publicznej na podstawie Memorandum ..	4
1.8 Podstawowe informacje na temat firmy inwestycyjnej, która będzie pośredniczyła w Ofercie Publicznej papierów wartościowych objętych Memorandum oraz na temat gwarantów emisji	5
1.9 Data ważności Memorandum oraz data, do której informacje aktualizujące Memorandum zostały uwzględnione w jego treści.....	5
1.10 Tryb, w jakim informacje o zmianie danych zawartych w Memorandum, w okresie jego ważności, będą podawane do publicznej wiadomości.....	5
1.11 Kursy wymiany walut.....	6
<b>2. CZYNNIKI RYZYKA.....</b>	<b>10</b>
2.1 Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Emitenta .....	10
2.2 Czynniki ryzyka związane z działalnością i sytuacją finansową Emitenta .....	12
2.3 Czynniki ryzyka związane z Akcjami, Akcjami Oferowanymi i rynkiem kapitałowym .....	21
<b>3. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W MEMORANDUM.....</b>	<b>28</b>
<b>4. DANE O EMISJI.....</b>	<b>30</b>
4.1 Rodzaj, liczba oraz łączna wartość emitowanych papierów wartościowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, ograniczeń co do przenoszenia praw z papierów wartościowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych .....	30
4.1.1 Rodzaj, liczba oraz łączna wartość emitowanych lub sprzedawanych papierów wartościowych .....	30
4.1.2 Rodzaje uprzywilejowania.....	30
4.1.3 Ograniczenia co do przenoszenia praw z papierów wartościowych.....	30
4.1.4 Zabezpieczenia lub świadczenia dodatkowe .....	44
4.2 Cele emisji, których realizacji mają służyć wpływy uzyskane z emisji, wraz z określeniem planowanej wielkości wpływów, określeniem, jaka część tych wpływów będzie przeznaczona na każdy z wymienionych celów, oraz wskazaniem, czy cele emisji mogą ulec zmianie .....	44
4.3 Wskazanie łącznych kosztów, jakie zostały zaliczone do szacunkowych kosztów emisji, wraz z podziałem według ich tytułów.....	45
4.4 Podstawa prawna emisji papierów wartościowych .....	45
4.4.1 Organ lub osoby uprawnione do podjęcia decyzji o emisji papierów wartościowych	45
4.4.2 Data i forma podjęcia decyzji o emisji papierów wartościowych, z przytoczeniem jej treści.....	46
4.5 Wskazanie, czy ma zastosowanie prawo pierwszeństwa do objęcia Akcji Nowej Emisji przez dotychczasowych akcjonariuszy oraz określenie przyczyn wyłączeń lub ograniczeń tego prawa.....	49
4.6 Oznaczenie dat, od których oferowane Akcje Nowej Emisji mają uczestniczyć w dywidendzie, ze wskazaniem waluty, w jakiej wypłacana będzie dywidenda .....	49
4.7 Wskazanie praw z oferowanych papierów wartościowych, sposobu oraz podmiotów uczestniczących w ich realizacji, w tym wypłaty przez Emitenta świadczeń pieniężnych, a także zakresu odpowiedzialności tych podmiotów wobec nabywców oraz Emitenta .....	50
4.7.1 Prawa związane z akcjami Emitenta .....	50
4.7.2 Prawa związane z Walnym Zgromadzeniem .....	53
4.7.3 Prawo do żądania wyboru rewidenta do spraw szczególnych.....	59
4.8 Określenie podstawowych zasad polityki Emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości	59
4.9 Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem papierami wartościowymi, w tym wskazanie płatnika podatku .....	60

4.10	Wskazanie stron umów o gwarancję emisji oraz istotnych postanowień tych umów, w przypadku gdy Emitent zawarł takie umowy .....	69
4.11	Określenie zasad dystrybucji oferowanych papierów wartościowych .....	69
4.12	Grupy inwestorów, do których kierowana jest Oferta .....	69
4.13	Terminy otwarcia i zamknięcia subskrypcji .....	70
4.14	Zasady, miejsca i terminy składania Zapisów oraz termin związania Zapisem .....	71
4.14.1	<i>Zasady, miejsce i terminy dokonywania wpłat oraz skutki prawne niedokonania wpłaty w oznaczonym terminie lub wniesienia wpłaty niepełnej .....</i>	<i>75</i>
4.14.2	<i>Informacje o uprawnieniach zapisujących się osób do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu wraz z warunkami, jakie muszą być spełnione, aby takie uchylenie było skuteczne .....</i>	<i>76</i>
4.14.3	<i>Terminy i szczegółowe zasady przydziału papierów wartościowych .....</i>	<i>76</i>
4.14.4	<i>Zasady oraz terminy rozliczenia wpłat i zwrotu nadpłaconych kwot .....</i>	<i>78</i>
4.14.5	<i>Przypadki, w których Oferta może nie dojść do skutku lub Emitent może odstąpić od jej przeprowadzenia .....</i>	<i>78</i>
4.14.6	<i>Sposoby i formy ogłoszenia o dojściu lub niedojściu Oferty do skutku oraz sposobie i terminie zwrotu wpłaconych kwot, a także o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty lub jej odwołaniu .....</i>	<i>79</i>
<b>5.</b>	<b>DANE O EMITENCIE .....</b>	<b>80</b>
5.1	Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres Emitenta, wraz z numerami telekomunikacyjnymi, identyfikatorem według właściwej klasyfikacji statystycznej i numerem według właściwej identyfikacji podatkowej .....	80
5.2	Wskazanie czasu trwania Emitenta, jeżeli jest oznaczony .....	80
5.3	Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których został utworzony Emitent .....	80
5.4	Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru, wraz z podaniem daty dokonania tego wpisu, a w przypadku, gdy Emitent jest podmiotem, którego utworzenie wymagało zezwolenia – przedmiot i numer zezwolenia, ze wskazaniem organu, który je wydał .....	80
5.5	Krótki opis historii Emitenta .....	80
5.6	Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia .....	81
5.7	Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego .....	82
5.8	Informacja o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji lub w wyniku realizacji praw do objęcia akcji przez posiadaczy Warrantów Subskrypcyjnych, ze wskazaniem wartości warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw obligatariuszy lub posiadaczy Warrantów Subskrypcyjnych do nabycia tych akcji .....	82
5.9	Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które – na podstawie Statutu przewidującego upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego - może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie .....	84
5.10	Wskazanie na jakich rynkach instrumentów finansowych są lub były notowane instrumenty finansowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe .....	84
5.11	Informacje o ratingu przyznany Emitentowi lub emitowanym przez niego papierów wartościowym .....	84
5.12	Podstawowe informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem istotnych jednostek jego grupy kapitałowej, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej firmy (nazwy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału Emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów .....	85
5.12.1	<i>Podstawowe informacje na temat powiązań kapitałowych Emitenta mających istotny wpływ na jego działalność .....</i>	<i>85</i>
5.12.2	<i>Podstawowe informacje na temat powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych Emitenta .....</i>	<i>85</i>
5.13	Podstawowe informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług albo, jeżeli jest to istotne, poszczególnych produktów, towarów i usług .....	



w przychodach ze sprzedaży ogółem dla grupy kapitałowej i Emitenta, w podziale na segmenty działalności .....	85
5.13.1 <i>Informacje ogólne</i> .....	85
5.13.2 <i>Model biznesowy</i> .....	86
5.13.3 <i>Projekty Spółki</i> .....	90
5.13.4 <i>Prace badawczo-rozwojowe</i> .....	96
5.13.5 <i>Zespół Emitenta</i> .....	101
5.13.6 <i>Przewagi konkurencyjne</i> .....	102
5.13.7 <i>Plan i strategia rozwoju działalności</i> .....	104
5.13.8 <i>Charakterystyka rynku, na którym działa Emitent</i> .....	107
5.14 Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych 114	
5.15 Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym, ugodowym, arbitrażowym, egzekucyjnym lub likwidacyjnym - jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta .....	115
5.16 Informacje o wszystkich innych postępowaniach przed organami administracji publicznej, postępowaniach sądowych lub arbitrażowych, w tym o postępowaniach w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takich, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości albo mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta .....	115
5.17 Zobowiązania Emitenta, w szczególności kształtujące jego sytuację ekonomiczną i finansową, które mogą istotnie wpłynąć na możliwość realizacji przez nabywców papierów wartościowych uprawnień w nich inkorporowanych .....	115
5.18 Informacje o nietypowych zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym zamieszczonym w Memorandum .....	115
5.19 Wskazanie istotnych zmian w sytuacji finansowej i majątkowej Emitenta i jego grupy kapitałowej oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych zamieszczonych w Memorandum .....	115
5.20 Prognozy wyników finansowych Emitenta .....	116
5.21 Osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta .....	116
5.21.1 <i>Zarząd Emitenta</i> .....	116
5.21.2 <i>Rada Nadzorcza Emitenta</i> .....	118
5.22 Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu, z uwzględnieniem podmiotów, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie .....	125
<b>6. SPRAWOZDANIE FINANSOWE .....</b>	<b>126</b>
6.1 Sprawozdanie finansowe Emitenta za ostatni rok obrotowy, za który zostało sporządzone, obejmujące dane porównawcze, sporządzone zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta oraz zbadane przez biegłego rewidenta .....	126
6.2 Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego sprawozdania finansowego Emitenta .....	158
<b>7. ZAŁĄCZNIKI . .....</b>	<b>164</b>
7.1 Aktualny odpis z rejestru właściwego dla Emitenta .....	164
7.2 Statut Emitenta .....	172
7.3 Tekst Uchwały Emisyjnej .....	187
7.4 Definicje i objaśnienia skrótów . .....	191

## 2. CZYNNIKI RYZYKA

Przed podjęciem jakichkolwiek decyzji inwestycyjnych dotyczących objęcia Akcji Oferowanych potencjalni inwestorzy powinni dokładnie przeanalizować czynniki ryzyka przedstawione poniżej i inne informacje zawarte w Memorandum. Każdy z omówionych poniżej czynników ryzyka może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i perspektywy rozwoju Emitenta, co z kolei może mieć negatywny wpływ na cenę Akcji oraz Akcji Oferowanych, w wyniku czego inwestor może stracić część lub całość zainwestowanych środków finansowych.

Inwestorzy, którzy zamierzają nabyć Akcje Oferowane, powinni mieć na uwadze ryzyka związane z działalnością Emitenta, w tym ryzyka właściwe dla Emitenta, jako spółki we wczesnej fazie rozwoju, której działalność na Dzień Memorandum nie generuje przychodów, specyfikę rynków, na których działa Emitent oraz ryzyka właściwe dla instrumentów rynku kapitałowego, w tym – w związku z zamiarem Emitenta wprowadzenia Akcji oraz Akcji Oferowanych do obrotu w ASO – także ryzyka związane z ubieganiem się o wprowadzenie Akcji oraz Akcji Oferowanych do obrotu na tym rynku oraz z samym obrotem w ASO.

Inwestorzy powinni mieć świadomość, że ryzyka przedstawione poniżej mogą nie być jedynymi czynnikami ryzyka, na jakie narażony jest Emitent. Mogą istnieć jeszcze inne czynniki ryzyka, które zdaniem Emitenta nie są obecnie istotne lub których Emitent, na dzień sporządzenia Memorandum nie zidentyfikował, a które mogą wywołać skutki, o których mowa powyżej. W związku z tym, przedstawione poniżej ryzyka nie są jedynymi czynnikami ryzyka, na które narażony jest Emitent.

Przedstawione poniżej czynniki ryzyka nie zostały zaprezentowane w kolejności odnoszącej się do prawdopodobieństwa ich wystąpienia ani ich istotności.

### 2.1 Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Emitenta

#### ***Ryzyko związane z kosztami pracy i sytuacją na rynku pracy***

Emitent jest podmiotem o charakterze badawczo-rozwojowym, którego działalność opiera się na specjalistycznej wiedzy z obszaru m.in. badań klinicznych, projektowania nowych związków chemicznych o właściwościach leczniczych oraz zastosowania znanych leków w nowych wskazaniach. Kluczowi członkowie zespołu posiadają doświadczenie w przemyśle farmaceutycznym oraz kompetencje kompleksowego zarządzania projektami, w tym również doświadczenie w realizacji celów komercjalizacyjnych oraz nadzorze nad budżetem projektów. Projekty te były prowadzone w interdyscyplinarnej grupie badaczy i w ścisłej współpracy z zespołem specjalizującym się w planowaniu ścieżki rozwoju leku.

Spółka wraz z postępem prac nad projektami będzie angażowała dodatkowe osoby, wśród których znajdują się wykwalifikowani naukowcy i specjaliści posiadający doświadczenie w tworzeniu formułacji leczniczych, eksperci do spraw toksykologii odpowiedzialni za przygotowanie protokołów do fazy badań przedklinicznych oraz na etapie prac klinicznych, specjaliści ds. procesu produkcji w standardzie GMP we współpracy z podwykonawcami.

W związku z powyższym działalność Emitenta w dużej mierze opiera się na pracy wyspecjalizowanego zespołu badawczo-rozwojowego i menadżerskiego, którego koszty wynagrodzeń stanowią istotną część kosztów operacyjnych Emitenta. Firmy działające w Polsce nadal mają przewagę konkurencyjną w stosunku do krajów Europy Zachodniej w postaci niższych kosztów wynagrodzeń, niemniej jednak obserwuje się w Polsce systematyczny wzrost średniego wynagrodzenia, co w długim terminie będzie prowadziło do zwiększania wynagrodzeń pracowników, a tym samym do wzrostu obciążeń dla Emitenta. Ewentualny wzrost kosztów pracy wskutek rosnącej presji ze strony pracowników, zmian na rynku pracy lub związany ze zmianami w obowiązującym prawie, w tym prawie pracy, może doprowadzić do wzrostu kosztów badań prowadzonych przez Emitenta i w konsekwencji może wpłynąć negatywnie na działalność, pozycję rynkową, wyniki finansowe i ogólne perspektywy rozwoju Emitenta. Dodatkowo, szeroko pojęta branża farmaceutyczna rozwija się w Polsce stosunkowo dynamicznie, co może prowadzić do ograniczenia podaży wyspecjalizowanej kadry naukowej, a w konsekwencji również do wzrostu wynagrodzeń i kosztów pracy.

#### ***Ryzyko związane z konkurencją dla projektów Emitenta***

Emitent prowadzi prace badawczo-rozwojowe, których celem jest opracowanie skutecznych leków w drodze repozycjonowania, dedykowanych dla chorych cierpiących na łysienie androgenowe

i łuszczycę plackowatą. Są to obszary terapeutyczne, w których opracowywane przez Emitenta innowacje dermatologiczne odpowiadają niezaspokojonym potrzebom medycznym i poprawiają jakość życia w znacznych i rosnących populacjach osób. Opracowywane terapie znajdują się zatem w obszarze zainteresowań największych firm farmaceutycznych na świecie, licznych grup badawczych oraz mniejszych spółek biotechnologicznych.

W zakresie leczenia łysienia androgenowego Europejska Agencja Leków i amerykańska Agencja Żywności i Leków dotychczas wydały zgodę dla dwóch leków: stosowanego miejscowo minoksydylu i stosowanego doustnie finasterydu.

Oczekuje się, że w ciągu najbliższych dwóch lat zakończy się kilka badań klinicznych fazy III, których efektem może być wprowadzenie na rynek nowych leków stosowanych w leczeniu łysienia androgenowego.

W zakresie leczenia łuszczycy plackowatej (Projekt BRP-007) wyróżnia się konkurencję działającą na: (i) rynku steroidów z wieloma preparatami podzielonymi na grupy w zależności od ich siły działania; (ii) rynku preparatów z analogami witaminy D; oraz (iii) rynku preparatów złożonych (steryd z witaminą D). Oprócz dostępnych już leków na rynku, kilka firm badawczych na świecie prowadzi badania nad nowymi lekami, wśród których znajdują się m.in. środki przeciw interleukinowe, inhibitor fosfodiesterazy 4 (PDE4) oraz doustny, selektywny, allosteryczny inhibitor kinazy tyrozynowej 2 (TYK2). Ponadto badany jest także szeroki zakres innych potencjalnych terapii przeciw łuszczycy plackowatej.

W rezultacie istnieje prawdopodobieństwo, że na rynek zostaną wprowadzone leki lub preparaty skuteczne w leczeniu łysienia androgenowego oraz łuszczycy plackowatej, które mogą zdobyć przewagę nad lekami rozwijanymi przez Emitenta w zakresie skuteczności bądź tolerancji przez organizm pacjenta. Ponadto istnieje ryzyko wynalezienia innych metod leczenia lub o odmiennym mechanizmie działania, które mogą być konkurencyjne względem przyszłych produktów opracowywanych przez Emitenta. Pojawienie się nowych, konkurencyjnych leków, terapii, preparatów może wpłynąć negatywnie na działalność Emitenta, w tym m.in. jego zdolność do zawierania umów z partnerami z sektora farmaceutycznego oraz pozyskiwania finansowania, a także pozycję rynkową, wyniki finansowe i ogólne perspektywy rozwoju Emitenta.

Należy zwrócić uwagę, że w przypadku Projektu BRP-011 opracowywana przez Emitenta terapia opiera się na odmiennym od stosowanych obecnie mechanizmie działania leku. Obecnie żaden z dostępnych leków nie jest ukierunkowany na stymulację receptora dla prostaglandyn. Wprowadzenie leku o odmiennym mechanizmie działania w stosunku do stosowanych obecnie terapii umożliwi lekarzom dywersyfikację metod leczenia. Ponadto obecnie stosowane terapie łysienia androgenowego charakteryzują się albo niewystarczającą skutecznością albo niekorzystnym profilem działań niepożądanych co zniechęca do ich stosowania. W przypadku Projektu BRP-007 łuszczycę plackowatą leczy się za pomocą terapii miejscowych jako opcji leczenia pierwszego rzutu, gdy choroba jest w łagodnym lub umiarkowanym stadium.

***Ryzyko związane z otoczeniem prawnym, w którym działa Emitent, w tym w zakresie prawa podatkowego oraz wymogów prawnych związanych z prowadzeniem badań nad produktami leczniczymi i ich dopuszczeniem do obrotu***

Polski system prawny charakteryzuje się częstymi zmianami przepisów, co może rodzić dla Emitenta potencjalne ryzyko, że przewidywania Zarządu w zakresie prowadzonej działalności gospodarczej oraz strategii rozwoju staną się nieaktualne, wskutek czego kondycja finansowa Emitenta ulegnie pogorszeniu. Regulacjami, których zmiany w największym stopniu oddziałują na funkcjonowanie Emitenta, są w szczególności przepisy prawa farmaceutycznego, prawa podatkowego i prawa własności intelektualnej, w tym przemysłowej, a także możliwe zmiany regulacji niemających rangi aktów prawa powszechnie obowiązującego, np. zaleceń i wytycznych organów regulacyjnych oraz standardów branżowych, które to regulacje znajdują jednak zastosowanie lub ich przestrzeganie przez Emitenta będzie podlegać weryfikacji w procesie prowadzenia badań nad produktami leczniczymi lub w procesie ich późniejszego dopuszczenia do obrotu (np. wytyczne EMA lub FDA oraz standardy GCP, GMP). Zmiany w powyższych regulacjach mogą prowadzić do istotnej zmiany otoczenia prawnego Emitenta oraz wpływać na jego wyniki finansowe, np. poprzez zwiększenie kosztów działalności (w drodze bezpośredniego wzrostu obciążeń podatkowych czy też dodatkowych wydatków na wypełnienie nowych obowiązków prawnych i administracyjnych), wydłużenie procesów inwestycyjnych lub czasu trwania poszczególnych etapów ścieżki rozwoju produktów leczniczych, a także nałożenie na Emitenta kar administracyjnych i obciążeń, w tym podatkowych, związanych z nieprawidłowym, zdaniem organów administracji publicznej, stosowaniem przepisów prawa.

Emitent prowadzi swoją działalność w obszarze silnie regulowanym, w którym prowadzenie badań, w tym klinicznych, oraz dopuszczenie do obrotu rozwijanych przez Emitenta produktów leczniczych w drodze repozycjonowania, zależy od decyzji podmiotów trzecich lub odbywa się pod ich nadzorem. Prowadząc badania na poszczególnych etapach ścieżki rozwoju leku, Spółka musi przestrzegać szeregu regulacji, wytycznych i zaleceń, regulujących sposób prowadzenia badań: (i) poświęconych rozwojowi formulacji leku, (ii) przedklinicznych, (iii) toksykologicznych czy finalnie (iv) badań klinicznych. Prowadząc prace nad rozwojem leku, Emitent musi również zapewnić spełnienie kryteriów i wymogów podlegających ocenie w przyszłości, tj. na etapie ubiegania się o dopuszczenie produktu leczniczego do obrotu. Należy również pamiętać, że działania podejmowane przez Emitenta wymagają zgody zarówno organów krajowych (np. prowadzenie badań klinicznych odbywa się na podstawie zezwolenia wydanego przez Urząd Rejestracji Produktów Leczniczych, Wyrobów Medycznych i Produktów Biobójczych, produkcja farmaceutyczna odbywa się pod nadzorem Głównego Inspektoratu Farmaceutycznego), jak i zagranicznych (pozytywną rekomendację do dopuszczenia do obrotu dla produktów leczniczych opracowywanych przez Emitenta na terenie UE może wydać jedynie Europejska Agencja Leków, European Medicines Agency, EMA).

Nie można wykluczyć, że ewentualne zmiany regulacji w zakresie bezpieczeństwa produktów leczniczych wprowadzone przez ww. organy i agencje, w przyszłości mogą wpłynąć niekorzystnie na możliwość dopuszczenia do obrotu produktów leczniczych rozwijanych przez Emitenta lub na czas trwania rozwoju poszczególnych produktów leczniczych, tudzież koszty ponoszone przez Spółkę w toku prowadzonych badań. Dodatkowo szereg procedur związanych z działalnością Emitenta musi spełniać wymagania przepisów prawa powszechnie obowiązującego. Istnieje ryzyko niekorzystnych zmian tych przepisów lub ich interpretacji w przyszłości. Emitent zakłada, że opracowane przez Emitenta produkty lecznicze będą rejestrowane również na rynkach poza Unią Europejską, co oznacza wystąpienie podobnych do powyższych ryzyk związanych z dopuszczeniem do obrotu także na innych obszarach geograficznych (w tym m.in. na rynku amerykańskim, gdzie właściwym organem regulacyjnym w odniesieniu do produktów leczniczych jest Agencja Żywności i Leków, FDA). Dodatkowo Emitent będzie dokonywał licznych zakupów i zleceń transgranicznych, których realizacja w pewnych okolicznościach może wiązać się z wystąpieniem wątpliwości odnośnie podatku od towarów i usług lub podatku dochodowego u źródła.

Przedmiotowe ryzyko wiąże się ponadto z innymi możliwymi zmianami przepisów prawa krajowego lub unijnego, mających zastosowanie w działalności prowadzonej przez Emitenta. Ryzyko może dotyczyć m.in. zmian w prawie pracy i ubezpieczeń społecznych, dotyczących np. czasu pracy, zasad nawiązywania i rozwiązywania stosunku pracy, nałożenia na pracodawców dodatkowych obciążeń lub wprowadzenia nowych uprawnień dla pracowników, co może nie tylko generować dodatkowe koszty po stronie Emitenta jako pracodawcy, ale też wymagać odpowiednich zmian w zakresie organizacji pracy. Istotne znaczenie mogą mieć także ewentualne zmiany w prawie podatkowym lub kierunkach jego interpretowania, co może przełożyć się na wzrost obciążeń podatkowych, np. w wyniku zmian dotyczących ujmowania przychodów lub kosztów ich uzyskania, zmian stawek podatkowych, zmian w zakresie zwolnień, ulg itd. Wskazane okoliczności mogą bezpośrednio wpływać na wyniki finansowe przedsiębiorstw, w tym Emitenta. Ze względu na charakter działalności Emitenta, istotne mogą okazać się także ewentualne zmiany w innych przepisach, np. dotyczących rynku farmaceutycznego, czy też substancji chemicznych. Zmiany w powyższym zakresie, polegające np. na zaostrzeniu warunków wydawania niezbędnych pozwoleń, nałożeniu na przedsiębiorców nowych obowiązków, w szczególności o charakterze rejestracyjnym czy finansowym, mogą wpłynąć na zwiększenie obciążeń organizacyjnych i kosztowych, jak również mogą wymagać dostosowania działalności Emitenta do zmienionych wymogów. Może to wymagać poniesienia dodatkowych nakładów finansowych na inwestycje w przedmiotowym zakresie.

## **2.2 Czynniki ryzyka związane z działalnością i sytuacją finansową Emitenta**

### ***Ryzyko związane z realizacją zakładanej strategii rozwoju Emitenta***

Emitent nie gwarantuje, że cele strategiczne Emitenta, tj. m.in. komercjalizacja projektów (Projekt BRP-011 oraz Projekt BRP-007) rozwijanych przez Emitenta w wyniku zaangażowania strategicznego podmiotu branżowego lub ewentualnie w zakresie opatentowania nowych zastosowań dla substancji czynnych używanych w ramach prowadzonych projektów, zostaną osiągnięte. Przyszła pozycja rynkowa, przychody i zyski Emitenta zależą od jego zdolności do opracowania i realizacji długoterminowej strategii rozwoju, która obarczona jest bardzo dużym ryzykiem. Wynika to m.in. z faktu, że Emitent jest podmiotem prowadzącym działalność badawczo-rozwojową w branży farmaceutycznej.

Działalność taka ma w wielu przypadkach charakter pracy naukowej i co do zasady obarczona jest ryzykiem niepowodzenia. Emitent nie może bowiem zagwarantować, że osiągnięte wyniki badań naukowych będą zgodne z założeniami i oczekiwaniami. Jest to nieodłączna i typowa cecha wszystkich badań naukowych. Jakość osiągniętych przez Emitenta wyników badań naukowych i klinicznych może się przekładać na pozycję negocjacyjną Emitenta w rozmowach z potencjalnymi partnerami branżowymi, jak również może silnie wpływać na zainteresowanie współpracą z Emitentem ze strony tych partnerów. Charakter prowadzonej przez Emitenta działalności sprawia, że osiągnięcie zakładanych celów strategicznych nie jest pewne. Ziszczenie się przedmiotowego ryzyka może mieć silny, negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub ogólne perspektywy rozwoju Emitenta.

### ***Ryzyko związane z wczesnym etapem rozwoju Emitenta***

Emitent znajduje się na wczesnym etapie rozwoju zarówno pod względem gotowości rozwijanych kandydatów na leki, jak też z racji względnie krótkiego okresu prowadzenia działalności w branży farmaceutycznej. Powyższe naraża Spółkę na ryzyko braku powodzenia dalszych prac badawczo-rozwojowych, brak możliwości osiągnięcia kolejnych kamieni milowych, niewłaściwe oszacowanie harmonogramu rzeczowo-finansowego, nieuwzględnienie istotnego zakresu niezbędnych do zrealizowania prac, brak lub utratę zaufania ze strony partnerów branżowych oraz innych interesariuszy zarówno w otoczeniu zewnętrznym, jak i wewnętrznym Emitenta. Opisywane ryzyko może przełożyć się na opóźnienie lub całkowity brak możliwości realizacji niektórych lub wszystkich zakładanych przez Emitenta celów działalności, co może spowodować częściową lub całkowitą utratę wartości przedsiębiorstwa Emitenta.

### ***Ryzyko związane z prowadzeniem badań naukowych i prac badawczo-rozwojowych***

Projekty realizowane przez Emitenta, których ostatecznym celem jest wprowadzenie do obrotu produktów leczniczych, rozwijanych w procesie repozycjonowania leków, opartych o odkryte działania aktywnych substancji farmaceutycznych w nowych wskazaniach, obarczone są dużym ryzykiem niepowodzenia, typowym dla wszystkich badań naukowych i prac badawczo-rozwojowych w biotechnologii.

Cechą charakterystyczną wszelkiego rodzaju projektów badawczych w farmacji jest między innymi duży stopień niepewności co do osiągnięcia zakładanych wyników, relatywnie częsta konieczność modyfikacji pierwotnych założeń badawczych oraz różny i zmieniający się w czasie potencjał rozwojowy projektów. Z rozwojem produktów leczniczych wiąże się wiele ryzyk, dotyczących m.in. braku osiągnięcia zakładanych efektów badawczych oraz opóźnień w realizacji projektów, np. na skutek zmiany pierwotnych założeń, które mogą wynikać zarówno z samego procesu badawczego i wyników uzyskiwanych na etapach pośrednich, jak i zewnętrznych uwarunkowań biznesowych.

Proces wprowadzenia do obrotu produktu leczniczego, jest ściśle sformalizowany i regulowany (choć te bariery są niższe w projektach polegających na repozycjonowaniu aniżeli w procesie badawczo-rozwojowym dla zupełnie nowych leków). Proces ten obejmuje m.in. wykonanie całego szeregu badań, których celem jest wykazanie jakości, bezpieczeństwa (w tym m.in. w badaniach in vitro, badaniach in vivo na modelach laboratoryjnych oraz badaniach in vivo na gatunku docelowym) oraz skuteczności kandydata na lek (wykazanie korzyści terapeutycznych w badaniach klinicznych). Zakończenie badań naukowych i prac badawczo-rozwojowych nad kandydatem na produkt leczniczy związane jest tym samym z przejściem kilku długoterminowych, kosztownych i niepewnych faz badawczych.

Założyciele Emitenta już na etapie przed rozpoczęciem działalności Spółki podjęli działania zmierzające do minimalizacji wskazanego ryzyka m.in. poprzez staranne dobranie modelu biznesowego opartego o repozycjonowanie leków, czyli wykorzystanie znanych, scharakteryzowanych substancji aktywnych w nowych wskazaniach terapeutycznych. Repozycjonowanie leków umożliwia pomijanie niektórych badań toksykologicznych i przedklinicznych, a także początkowych etapów badań dotyczących projektowania i syntezy cząsteczki. Spółka zleciła rzecznikowi patentowemu przeprowadzenie badania stanu techniki oraz fachowego przeglądu dostępnej literatury. Ponadto badania będą prowadzone i koordynowane przez profesjonalne CRO (firma badawcza zajmująca się prowadzeniem badań klinicznych na zlecenie) w reżimie GCP (ang. Good Clinical Practice – Dobra Praktyka Kliniczna).

Niemniej jednak istnieje ryzyko, że badania naukowe i prace badawczo-rozwojowe realizowane przez Emitenta nie doprowadzą do uzyskania wyników zgodnych z oczekiwaniami, co z kolei może doprowadzić do braku możliwości wprowadzenia do obrotu produktu leczniczego. Jakikolwiek niepowodzenia w którejkolwiek fazie badawczo-rozwojowej mogą opóźnić, prowadzić do zmian

w planowaniu realizowanych zadań lub wręcz uniemożliwić rozwój i komercjalizację produktów leczniczych, nad którymi Emitent prowadzi prace. Wskazane ryzyko może więc w skrajnych przypadkach doprowadzić do zaprzestania realizacji danego projektu. Emitent nie może zagwarantować, że proces planowania i realizacji badań naukowych i prac badawczo-rozwojowych będzie przebiegał bez zakłóceń, w terminach pierwotnie planowanych i zgodnych z potrzebami rynku. Wszelkie, nawet nieznaczne błędy lub opóźnienia w fazie badawczej mogą mieć istotny, negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub ogólne perspektywy rozwoju Emitenta.

Niepowodzenia w którejkolwiek fazie badawczo-rozwojowej mogą również wpłynąć znacząco na wzrost kosztów prowadzonych badań, co przełożyłoby się negatywnie na ekonomiczną zasadność dalszego prowadzenia badań.

Ryzyko to w znacznie mniejszym stopniu dotyczy Emitenta aniżeli podmiotów tworzących leki podawane systemowo (dożylnie i doustnie), ze względu na kierunek badań w zakresie leków stosowanych w dermatologii, w których aplikacja na skórę jest z reguły bardziej bezpieczna niż np. podanie doustne. Ponadto istnieje mniejsze ryzyko w porównaniu do podmiotów tworzących leki w oparciu o nowe substancje chemiczne, ze względu na prowadzenie prac w procesie repozycjonowania leków, który jest znacznie mniej czasochłonny, a dla wprowadzonych już do obrotu leków istnieją liczne badania i zbiory danych, w tym dotyczące ich bezpieczeństwa.

### ***Ryzyko związane z prowadzeniem badań klinicznych***

Proces wprowadzenia do obrotu produktu leczniczego jest ściśle sformalizowany, regulowany i obejmuje przeprowadzenie badań klinicznych, które są kluczowym etapem rozwoju produktu. Celem badania klinicznego jest wykazanie bezpieczeństwa i skuteczności kandydata na produkt leczniczy.

Spółka zamierza przeprowadzić badania kliniczne I fazy, a po jej zakończeniu dokonać sprzedaży praw do dalszego rozwoju projektów (Projekt BRP-011 oraz Projekt BRP-007), jednak w przypadku braku znalezienia partnera, Emitent zamierza sam prowadzić i finansować badania kliniczne również w fazie II i III, poszukując partnera na kolejnych etapach.

Ze względu na duży poziom skomplikowania i naturę prowadzonych prac nie istnieje gwarancja uzyskania planowanych wyników badań klinicznych, co z kolei może doprowadzić do braku uzyskania zgody na wprowadzenie do obrotu produktu leczniczego. Na każdym etapie prowadzenia badań klinicznych może się okazać, że uzyskiwane wyniki są niezgodne z oczekiwaniami, co może pociągać za sobą zarówno konieczność powtórzenia badań, jak i prowadzenia zupełnie nowych badań, a w skrajnych przypadkach również całkowity brak możliwości rejestracji produktu. Uzyskanie wyników niezgodnych z oczekiwaniami może prowadzić więc do zmiany harmonogramu realizacji strategii Emitenta, opóźnić uzyskiwanie przez Emitenta planowanych przychodów, jak również wiązać się z dodatkowymi, wcześniej nieplanowanymi nakładami finansowymi. Wystąpienie wskazanego ryzyka może więc prowadzić do całkowitego zaprzestania przez Emitenta realizacji jednego lub obu realizowanych projektów. Przyczyną opóźnień związanych z badaniami klinicznymi może być także proces współpracy z właściwymi urzędami, komisjami i agencjami dotyczący uzyskiwania odpowiednich zgód i opinii, tj. m.in. właściwą komisją bioetyczną, Urzędem Rejestracji Produktów Leczniczych, Wyrobów Medycznych i Produktów Biobójczych, Głównym Inspektoratem Farmaceutycznym oraz Europejską Agencją Leków lub amerykańską Agencją Żywności i Leków. Wystąpienie którejkolwiek z wymienionych powyżej przeszkód może istotnie negatywnie wpłynąć na działalność, sytuację finansową, wyniki lub ogólne perspektywy rozwoju Emitenta.

### ***Ryzyko braku możliwości wytworzenia formułacji cefazoliny stabilnej w temperaturze pokojowej w ramach Projektu BRP-007***

Cefazolina posiada ogromny potencjał przeciwbakteryjowy, jednak ma ograniczenie technologiczne w postaci braku stabilności w temperaturze pokojowej. Wynika to z niskiej stabilności cefazoliny w środowisku wodnym. Naukowcom Emitenta udało się dotychczas otrzymać preparat z cefazoliną stabilny w temperaturze 4 stopni Celsjusza, co znacząco ogranicza praktyczność stosowania leku przez chorych i wpływa na koszty dystrybucji (konieczność zachowania zimnego łańcucha dostaw). Brak możliwości wytworzenia postaci farmaceutycznej zapewniającej stabilność cefazoliny w temperaturze pokojowej może utrudnić szerokie stosowanie leku w różnych warunkach (domu, podróży, itp), a przez to utrudnienie wprowadzenia leku na rynek. Emitent, pomimo zaangażowania wykwalifikowanych naukowców i specjalistów posiadających doświadczenie w tworzeniu formułacji leczniczych przeznaczonych do podawania miejscowo, nie może zapewnić osiągnięcia stabilności cefazoliny w temperaturze pokojowej. W przypadku materializacji ryzyka konieczne będzie rozszerzenie badań

o alternatywne substancje pomocnicze, zmianę stężeń lub wykorzystanie opakowań pozwalających na mieszanie składników w momencie podania na skórę.

### ***Ryzyko związane z problemami we współpracy z podwykonawcami***

Emitent planuje prowadzenie działalności przy współpracy z doświadczonymi wyspecjalizowanymi podwykonawcami. Pomimo poczynionych starań w zakresie ustalenia warunków współpracy z podwykonawcami, Emitent nie może wykluczyć problemów we współpracy z poszczególnymi zleceniobiorcami, co może wpłynąć na terminowość, zakres oraz jakość planowanych rezultatów badań. W szczególności produkcja substancji czynnych oraz wytwarzanie i konfekcjonowanie produktów gotowych Spółki jest ściśle regulowana przepisami prawa.

Wśród głównych prac zleczanych podwykonawcom znajdują się m.in.: (i) charakterystyka substancji czynnej oraz opracowanie odpowiednich metod analitycznych do jej kontroli jakości; (ii) wykonanie badań stabilności dla API; (iii) badania rozpuszczalności substancji czynnej; (iv) dobór substancji pomocniczych, wykonanie badań zgodności; (v) wykonanie badań stabilności opracowanych formuляcji prototypowych; (vi) badanie przenikania leku w głąb skóry na modelu ludzkiej skóry pooperacyjnej; (vii) badanie in vitro działania drażniącego na skórę na modelu zrekonstruowanego ludzkiego naskórka; (viii) badanie in vivo – ustalenie maksymalnej tolerowanej dawki (MTD); (ix) badanie in vivo - badanie tolerancji miejscowej; (x) badanie in vitro podrażnienia oka; (xi) badanie fototoksyczności in vitro na modelu zrekonstruowanego ludzkiego naskórka; (xii) świadczenie usług CRO oraz przeprowadzenie badania klinicznego fazy I (tolerancji miejscowej) u zdrowych ochotników; (xiii) przygotowanie partii produktu leczniczego przeznaczonego do stosowania miejscowego na skórę.

W przypadku utraty przez wykonawców niezbędnych zasobów badawczo-rozwojowych, osób odpowiedzialnych za realizację powierzonych zadań, pozwoleń na prowadzenie prac badawczo-rozwojowych lub z innych nieprzewidzianych powodów, może być konieczne poszukiwanie nowych podwykonawców, co może wiązać się z opóźnieniami w projektach lub dodatkowymi kosztami. W negatywnym scenariuszu może okazać się, że konieczne będzie powtórzenie badań. Im dalszy etap prac badawczo-rozwojowych tym ewentualna materializacja ryzyka wiąże się z większymi kosztami po stronie Emitenta.

### ***Ryzyko związane z brakiem nabywcy praw do kontynuacji projektów Emitenta oraz z zawieraniem z nimi umów partneringowych, licencyjnych lub dystrybucyjnych***

Głównym celem strategicznym prowadzonych przez Spółkę prac B+R nad Projektem BRP-011 oraz Projektem BRP-007 jest możliwie szybka komercjalizacja wyników prac dla obu projektów. Emitent zakłada, że może to nastąpić po zakończeniu badań klinicznych I fazy w wyniku zaangażowania strategicznego podmiotu branżowego. Spółka planuje docelowo sprzedaż praw do obu projektów w drodze zawarcia umów partneringowych. Emitent nie może jednak zagwarantować znalezienia chętnych do nabycia praw do kontynuacji prac nad rozwojem kandydatów na leki w ramach obu projektów. Może również nastąpić sytuacja, w której znajdzie się nabywca dla jednego z dwóch prowadzonych projektów.

W przypadku ziszczenia się takiego ryzyka Emitent będzie samodzielnie kontynuował rozwój projektów również w badaniach klinicznych II i III fazy. Emitent posiada zespół, który potrafi przeprowadzić badania na dalszych etapach, jednak ich kontynuowanie wymaga zaangażowania dużych nakładów pieniężnych i nie ma pewności, że Emitentowi uda się znaleźć takie finansowanie. Potrzeby finansowe w II i III fazie badań klinicznych są kilkukrotnie wyższe aniżeli łączne koszty badań przedklinicznych i badań klinicznych I fazy. W przypadku kontynuowania badań przez Emitenta będzie on kontynuował poszukiwanie partnera na dalszych etapach badań.

Należy zwrócić uwagę, że takie czynniki jak: wielkość rynku, wzrost liczby osób poszukujących leczenia, brak przełomowej metody leczenia, znacząca liczba prowadzonych programów rozwojowych, powinny wpłynąć na znaczące zainteresowanie potencjalnych partnerów. Aby zapobiec ryzyku, od momentu uzyskania wyników prac nad formuляcją oraz wyników badań przedklinicznych Emitent będzie rozpowszechniał informacje o projekcie na konferencjach i targach branżowych jak również z wykorzystaniem własnej sieci kontaktów.

W ramach wskazanego czynnika ryzyka Emitent może być również narażony na dalsze wyzwania już na etapie znalezienia partnera. Wyzwania te wiążą się już stricte z negocjacjami i zawieraniem umów partneringowych z firmami farmaceutycznymi lub kosmetyczno-dermatologicznymi, które prowadzą działalność w skali znacznie większej od działalności Emitenta. Głównym założeniem Emitenta jest sprzedaż praw do dalszego rozwoju kandydatów na leki w ramach prowadzonych projektów, co

wiązałoby się z dokonaniem przez partnera na rzecz Emitenta płatności przy podpisaniu umowy lub krótko po tym. Nie można jednak wykluczyć, że sposób komercjalizacji, w tym warunki uzyskania płatności przez Emitenta, zmieni się w trakcie rozmów negocjacyjnych.

Proces zawierania umowy z dużą, międzynarodową firmą farmaceutyczną jest procesem długotrwałym i obciążonym dużym ryzykiem. Skuteczność Emitenta w tym procesie zależy m.in. od ogólnej koniunktury gospodarczej, sentymentu w branży farmaceutycznej, jakości uzyskanych wyników w fazie przedklinicznej i klinicznej, przeprowadzonych analiz ekonomicznych, posiadanych relacji oraz szeroko pojętych zdolności negocjacyjnych. Mając na uwadze powyższe Emitent nie może zagwarantować, że w przyszłości podpisze jakąkolwiek umowę partneringową. Dodatkowo należy pamiętać, że potencjalne umowy z międzynarodowymi firmami farmaceutycznymi lub kosmetyczno-dermatologicznymi mogą być asymetryczne pomiędzy stronami (na korzyść dużych globalnych kontrahentów).

W rezultacie wszystkie powyższe czynniki mogą mieć istotny, negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub ogólne perspektywy rozwoju Emitenta.

### ***Ryzyko związane z ujawnieniem informacji stanowiących przedmiot tajemnicy przedsiębiorstwa Spółki***

W toku prowadzonej przez Emitenta działalności powstaje szereg informacji, dotyczących m.in. własności intelektualnej i przemysłowej, technologii, produktów czy też stanu majątkowego i finansowego Emitenta. Dostęp do tego typu informacji mają przede wszystkim pracownicy, członkowie organów Emitenta oraz potencjalni partnerzy branżowi, np. w procesie due diligence.

Emitent podejmuje niezbędne działania, mające na celu ochronę prawną informacji stanowiących tajemnicę przedsiębiorstwa Spółki, m.in. poprzez współpracę z profesjonalnymi rzecznikami patentowymi, zawieranie umów o zachowaniu poufności, zawieranie odpowiednich klauzul o poufności w innych umowach czy też poprzez wdrożenie polityki zarządzania własnością intelektualną i przemysłową.

Niemniej jednak Emitent wciąż jest narażony na ryzyko wejścia przez osoby nieuprawnione, także w drodze przestępstwa, w posiadanie informacji stanowiących tajemnicę przedsiębiorstwa oraz wykorzystania tych informacji zarówno przez osoby nieuprawnione, jak i uprawnione, ale z naruszeniem interesu Emitenta, w tym przez podmioty prowadzące działalność konkurencyjną. Nie istnieje również gwarancja, że pracownicy Emitenta, pomimo wdrożonych zasad ochrony własności intelektualnej i przemysłowej, w sposób świadomy lub nieświadomy nie ujawnią własność intelektualną i przemysłową, informacje o charakterze poufnym dotyczące działalności Emitenta lub tajemnicę przedsiębiorstwa Emitenta. Posiadanie ww. kategorii informacji przez osoby nieuprawnione lub wykorzystanie tych informacji zarówno przez osoby nieuprawnione, jak i uprawnione, w szczególności w drodze ich opublikowania, może prowadzić do utrudnienia lub uniemożliwienia opatentowania lub szeroko pojętej komercjalizacji opracowywanych produktów. Środki ochrony praw Emitenta, w szczególności podejmowane przez Emitenta działania oraz przysługujące Emitentowi roszczenia, mogą okazać się niewystarczające dla ochrony Emitenta przed negatywnymi skutkami takich zdarzeń, co może utrudnić, a w skrajnych przypadkach uniemożliwić dalsze prowadzenie działalności przez Emitenta. Powyższe okoliczności mogą negatywnie wpływać również na reputację Emitenta. Wystąpienie wskazanych czynników ryzyka może mieć istotny, negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub ogólne perspektywy rozwoju Emitenta.

### ***Ryzyko związane z relatywnie gorszymi wynikami finansowymi***

Z uwagi na fakt, że poziom przychodów i zysków Emitenta jest uzależniony od przyszłej komercjalizacji i odbioru rynkowego wyników badań i produktów, nad którymi pracuje Emitent, należy wziąć pod uwagę możliwość braku wystąpienia poprawy wyników finansowych lub nawet pogarszania się wyników finansowych Spółki w przyszłych okresach sprawozdawczych. Jest to ryzyko typowe dla spółek na podobnym etapie rozwoju co Emitent, w szczególności dla spółek zajmujących się badaniami i rozwojem leków, w tym leków biologicznych. Należy pamiętać, że Emitent ze względu na rodzaj prowadzonej działalności ponosi znaczne wydatki głównie związane z prowadzeniem prac badawczo-rozwojowych. W czasie prac badawczo-rozwojowych Emitent nie generuje przychodów ze sprzedaży w oparciu o rozwijany produkt, choć jego wartość rośnie wraz z postępem prac. W związku z tym tak rozumiany rozwój produktów będzie miał negatywny wpływ na osiągnięte przez Emitenta wyniki finansowe. Tym samym istnieje istotne ryzyko osiągnięcia straty netto przez Emitenta w kolejnych latach, co może się przełożyć na możliwości pozyskania dodatkowych środków, których brak może także doprowadzić do utraty płynności finansowej przez Spółkę.



***Ryzyko dalszego finansowania działalności***

Rozwój Spółki jest wieloetapowym i czasochłonnym procesem, który zakłada osiągnięcie przychodów dopiero po zakończeniu fazy I badań klinicznych poprzez sprzedaż partnerom branżowym praw do kontynuacji badań nad opracowywanymi kandydatami na leki w ramach Projektu BRP-011 oraz Projektu BRP-007. W przypadku braku znalezienia partnera, który dokonałby dokończenia badań klinicznych w fazie II i III oraz przeprowadził proces rejestracyjny i wprowadzi produkt na rynek, Emitent zamierza sam prowadzić i finansować badania kliniczne w fazie II i III, poszukując partnera na kolejnych etapach. Oznacza to, że Spółka musi posiadać środki na realizację badań i rozwoju, a dopiero po ich ukończeniu, na etapie sprzedaży praw do projektu może liczyć na zwrot poniesionych kosztów. W kolejnych latach Emitent może nie osiągać przychodów z tytułu sprzedaży produktów i usług, które pozwoliłyby na dalsze finansowanie działalności w obszarze badań i rozwoju. Może to wpłynąć na konieczność poszukiwania dodatkowego finansowania prac nad realizowanymi projektami. Trudności w pozyskaniu finansowania mogą mieć wpływ na tempo prowadzonych procesów badawczo-rozwojowych, a także na wyniki finansowe Emitenta.

***Ryzyko utraty płynności finansowej***

Z uwagi na charakter prowadzonej działalności oraz wczesny etap rozwoju Spółki, Emitent narażony jest na utratę płynności finansowej. Opóźnienia w realizacji zaplanowanych projektów i komercjalizacji finalnego produktu mogą skutkować oddaleniem w czasie wpływów ze sprzedaży i jednocześnie mogą wymagać konieczności ponoszenia dodatkowych, często nieprzewidzianych kosztów, które mogą powodować utratę płynności finansowej przez Spółkę.

Istnieje możliwość, że Spółka w przyszłości nie otrzyma wystarczającego dopływu środków pieniężnych z różnych zewnętrznych źródeł lub środków celowych, pozwalających utrzymać płynną obsługę zobowiązań Spółki.

Emitent stara się minimalizować ryzyko utraty płynności finansowej opierając poszukiwanie finansowania na ciągłym przeglądzie możliwych źródeł finansowania i oferowanych przez rynek warunkach finansowania w różnych formach, wybierając spośród nich optymalne instrumenty służące zapewnieniu płynności finansowej. W związku z powyższym Spółka w listopadzie 2023 roku złożyła dwa wnioski o dofinansowanie prowadzonych projektów w ramach Ścieżki Smart dla programu Fundusze Europejskie dla Nowoczesnej Gospodarki. Dla Projektu BRP-011 Spółka złożyła wniosek o całkowitym budżecie 8.854.327,00 PLN z wnioskowanym dofinansowaniem w wysokości 5.093.983,54 PLN, natomiast w przypadku Projektu BRP-007 wniosek o całkowitym budżecie 7.886.790,02 PLN z wnioskowanym dofinansowaniem w wysokości 4.602.424,21 PLN. Na Datę Memorandum wskazane powyżej wnioski o przyznanie dofinansowania nie zostały jeszcze rozpoznane przez instytucję pośredniczącą w udzieleniu finansowania.

***Ryzyko zmienności kursów walutowych***

Emitent ponosi koszty w walutach obcych na zakup m.in. odczynników chemicznych, materiałów i surowców wykorzystywanych w trakcie badań, substancji aktywnych, materiałów do prowadzenia analiz oraz usług podwykonawców zewnętrznych o charakterze badawczo-rozwojowym. Aktualnie koszty w walutach obcych nie mają znaczącego wpływu na wyniki finansowe Emitenta, stanowiąc narastająco poniżej 10% wszystkich wydatków Emitenta od początku jego działalności. Równocześnie planowane jest zwiększenie udziału kosztów ponoszonych w walutach obcych, głównie w walucie EUR lub USD na badania związane z oceną bezpieczeństwa, badania kliniczne, doradztwo w zakresie planowania i prowadzenia badań klinicznych, konsultacji z Europejską Agencją Leków w trybie doradztwa naukowego (ang. Scientific Advice), konsultacji z amerykańską Agencją FDA, opłat urzędowych za złożenie wniosków związanych z procedurą rejestracyjną i dopuszczeniem leku do obrotu, a także usług doradczych itp. usług. Ryzyko umacniania się kursu walut obcych (w tym EUR lub USD) do waluty polskiej może więc mieć negatywny wpływ na poziom kosztów i wyniki finansowe Emitenta. Jednocześnie, w przyszłości w przypadku komercjalizacji wyników prowadzonych projektów B+R najbardziej prawdopodobnymi odbiorcami produktów Emitenta będą podmioty międzynarodowe. W związku z tym główną walutą rozliczeniową Emitenta będzie EUR i USD. W długim horyzoncie czasowym istnieje zatem ryzyko umacniania się kursu waluty polskiej do walut obcych (w tym EUR i USD), co może niekorzystnie wpłynąć na wyniki finansowe Emitenta generowane z tego źródła przychodów.

### **Ryzyko związane z dotacjami**

Działalność Emitenta związana z realizacją innowacyjnych projektów B+R pozwala mu na wnioskowanie o pozyskanie środków publicznych przyznawanych na podstawie dotacji skierowanych do mikro, małych i średnich przedsiębiorstw. W związku z powyższym Spółka w listopadzie 2023 roku złożyła dwa wnioski o dofinansowanie prowadzonych projektów w ramach Ścieżki Smart dla programu Fundusze Europejskie dla Nowoczesnej Gospodarki.

Dla Projektu BRP-011 Spółka złożyła wniosek dla projektu pt. „Opracowanie nowatorskiego leku miejscowego do stosowania w łysieniu androgenowym, opartego o działanie znanej substancji czynnej w nowym wskazaniu, nowej drodze podania i nowej postaci farmaceutycznej” o całkowitym budżecie 8.854.327,00 PLN z wnioskowanym dofinansowaniem w wysokości 5.093.983,54 PLN, natomiast w przypadku Projektu BRP-007 wniosek dla projektu pt. „Opracowanie leku do stosowania miejscowego w łuszczycy opartego o przeciwzapalne działanie znanej substancji czynnej w nowym wskazaniu, nowej drodze podania i nowej postaci farmaceutycznej” o całkowitym budżecie 7.886.790,02 PLN z wnioskowanym dofinansowaniem w wysokości 4.602.424,21 PLN. W celu pozyskania finansowania ze środków publicznych, Emitent musiał spełnić szereg wymogów formalnych oraz rygorystycznych warunków konkursowych. Na Datę Memorandum ww. wnioski o dofinansowanie nie zostały jeszcze rozpoznane przez instytucję pośredniczącą w udzieleniu finansowania. Emitent nie może wykluczyć ryzyka braku pozyskania dofinansowania w ramach złożonych wniosków z uwagi na niespełnienie wymogów formalnych lub negatywną opinię ekspertów oceniających wartość merytoryczną i innowacyjną projektów. Niepozyskanie planowanych dotacji może spowodować konieczność większego zaangażowania kapitału własnego, co może wyrzucić istotny, negatywny wpływ na działalność Spółki.

W przypadku pozytywnego rozpatrzenia wniosków i zawarcia umów o dofinansowanie Spółka będzie mogła otrzymać dofinansowanie proporcjonalnie do zakresu zrealizowanych badań i prac. Zgodnie z warunkami finansowania prac B+R Emitent może otrzymać zwrot poniesionych kosztów dopiero po przeprowadzeniu prac badawczych, a do tego czasu jest zobowiązany finansować badania z własnych środków. Spółka może również pozyskać środki finansowe z dotacji w formie zaliczek, które następnie jest obowiązana rozliczyć zgodnie z wnioskiem i umową o dofinansowanie. Istnieje zatem ryzyko, że koszty poniesione przez Emitenta na projekty badawcze zostałyby zakwestionowane przez finansującego i ostateczna kwota dofinansowania zostanie zmniejszona, a finansujący odmówiłby zwrotu poniesionych przez Emitenta kosztów lub zażąda zwrotu wypłaconej zaliczki wraz z odsetkami. Emitent byłby narażony na ryzyko żądania zwrotu otrzymanych dotacji przez instytucje pośredniczące. Jednak stanowiłoby to zagrożenie jedynie w sytuacji, gdyby Emitent wykorzystywał środki dotacyjne niezgodnie z wytycznymi umowy na dofinansowanie. Dodatkowo, w przypadku zawarcia umów dofinansowania Spółka zobowiązana byłaby do zachowania okresu trwałości zakończonych projektów przez okres trzech lat od zakończenia realizacji projektów, a także wdrożenia rezultatów prowadzonych w ramach projektów badań. Naruszenie zasady trwałości następuje w sytuacji, gdy w okresie jej trwania wystąpi co najmniej jedna z przesłanek: (i) Spółka zaprzestanie lub przenieś działalność poza obszar wsparcia programu; (ii) nastąpi zmiana własności elementu współfinansowanej infrastruktury, która daje przedsiębiorstwu nienależne korzyści; (iii) nastąpi istotna zmiana wpływająca na charakter projektu, jego cele lub warunki realizacji, która mogłaby doprowadzić do naruszenia jego pierwotnych założeń.

Naruszenie wspomnianych warunków i obowiązków może skutkować rozwiązaniem przez instytucję finansującą umów o dofinansowanie, a także koniecznością zwrotu środków otrzymanych tytułem dofinansowania wraz z odsetkami.

### **Ryzyko związane z brakiem ochrony ubezpieczeniowej**

Spółka prowadzi prace badawczo-rozwojowe w zakresie Projektu BRP-011 oraz Projektu BRP-007, we własnym zakresie oraz korzystając ze współpracy profesjonalnych podwykonawców. Prowadzenie takiej działalności wiąże się z ryzykiem odpowiedzialności odszkodowawczej Emitenta m.in. w przypadku wyrządzenia szkody podmiotowi trzeciemu przez samego Emitenta lub podwykonawcę, za działania którego Emitent ponosiłby odpowiedzialność lub też w wyniku naruszenia zobowiązań wiążących Emitenta wobec jego kontrahentów oraz innych podmiotów współpracujących ze Spółką w toku jej bieżącej działalności.

Na Dzień Memorandum Spółka nie zawarła żadnej umowy ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej, co oznacza, że w przypadku ewentualnego wystąpienia sytuacji, w której Spółka będzie zobowiązana do naprawienia szkody powstałej w związku z prowadzoną przez nią działalnością, naprawienie szkody

odbędzie się bezpośrednio kosztem majątku Spółki, co może niekorzystnie wpłynąć na sytuację finansową Spółki, w tym na wyniki prowadzonej przez nią działalności.

***Ryzyko związane z utrzymaniem kluczowej kadry badawczej i kierowniczej oraz brakiem przekazania praw IP wytworzonych przez te osoby na Spółkę***

Z uwagi na przyjęty model prowadzonej działalności, w znacznej mierze oparty na prowadzeniu prac badawczo-rozwojowych oraz procesie repozycjonowania istniejących już leków w nowych zastosowaniach, istotne znaczenie dla Emitenta ma dostęp do odpowiednio wykwalifikowanej kadry naukowej i menedżerskiej. Kwalifikacje kluczowych członków zespołu Spółki, ich doświadczenie zawodowe oraz znajomość branży są kluczowe dla powodzenia projektów realizowanych przez Emitenta, co ma istotny wpływ na perspektywy rozwoju Emitenta. Odejście członków kluczowego personelu, zarówno w obszarze badawczym, jak i zarządzania, mogłoby odbić się negatywnie na prowadzonej działalności i mieć negatywny wpływ na sytuację majątkową, finansową i dochodową Emitenta. Wraz z postępowaniem nad projektami Emitent ma zamiar zaangażować do zespołu odpowiednio wykwalifikowaną kadrę, której zadaniem będzie wyznaczanie metodologii badawczej spełniającej wymagania regulatora, a także posiadającą doświadczenie w przeprowadzaniu badań in vivo i in vitro oraz w innych obszarach.

Na Dzień Memorandum Łukasz Zybaczyński, Maciej Wierzbicki oraz Katarzyna Koziak, którzy należą do kluczowej kadry kierowniczej i badawczej Spółki, pozostają stroną zawartych ze Spółką umów cywilnoprawnych oraz o pracę, których przedmiotem jest m.in. prowadzenie prac badawczo-rozwojowych na rzecz Spółki. W związku z tym, podczas prowadzonych prac badawczo-rozwojowych możliwe jest wytworzenie utworu, wynalazku lub innego rodzaju przedmiotu niematerialnego objętego ochroną własności intelektualnej, do których prawa będą przysługiwać ich twórcy. Dlatego też w interesie Spółki jest przeniesienie tych praw, w taki sposób, aby tylko Spółka była podmiotem uprawnionym do wszystkich praw majątkowych i praw pokrewnych z tych praw własności intelektualnej, a w przypadku wytworzenia utworu również do wykonywania praw zależnych do utworu, a także zobowiązanie twórcy do niewykonywania przysługujących mu praw osobistych.

W celu minimalizacji tego ryzyka Spółka zawarła z ww. osobami umowy przenoszące prawa własności intelektualnej ewentualnie powstałe podczas prowadzonych przez nich prac badawczo-rozwojowych na rzecz Spółki. Ponadto, na mocy powszechnie obowiązujących przepisów prawa, w przypadku wytworzenia wynalazku lub utworu przez pracownika w ramach stosunku pracy, to pracodawca posiada prawo do uzyskania patentu na wynalazek czy też pracodawca, którego pracownik stworzył utwór w wyniku wykonywania obowiązków ze stosunku pracy, nabywa z chwilą przyjęcia utworu autorskie prawa majątkowe w granicach wynikających z celu umowy o pracę i zgodnego zamiaru stron.

***Ryzyko związane z naruszeniem praw własności intelektualnej Spółki oraz brakiem ujawnienia przejścia praw własności intelektualnej na rzecz Spółki w rejestrach patentowych***

Ochrona prawna własności intelektualnej, w tym ochrona patentowa, jest istotnym elementem strategii biznesowej Emitenta oraz jego przewag konkurencyjnych. W ramach prowadzonej działalności badawczo-rozwojowej Spółka wykorzystuje w znaczącym zakresie nabyte efekty prac oraz dobra własności intelektualnej (w tym przemysłowej), w szczególności w postaci wynalazków, stworzone przez prof. Katarzynę Koziak i jej zespół w ramach Warszawskiego Uniwersytetu Medycznego. Spółka nie może wykluczyć, że pomimo posiadanej ochrony patentowej w ramach prowadzonych projektów, mogą zaistnieć okoliczności, w których przysługujące Spółce prawa własności intelektualnej, w tym patenty mogłyby zostać z różnych przyczyn zakwestionowane przez podmioty trzecie, co w skrajnym przypadku może uniemożliwić uzyskanie części lub jakichkolwiek przychodów związanych z komercjalizacją opracowywanych przez Spółkę projektów.

Ponadto, w związku z założeniem strategii rozwoju działalności dotyczącym opatentowania nowych zastosowań dla substancji czynnych używanych w ramach prowadzonych dotychczas projektów, nie można wykluczyć, że ewentualne nowe rozwiązania nie będą posiadały zdolności patentowej (tj. nie będą nowe, nie będą posiadały poziomu wynalazczego lub nie będą nadawały się do przemysłowego stosowania), lub będą naruszały prawa własności intelektualnej, w tym prawa własności przemysłowej należące do osób trzecich, co może skutkować odmową udzielenia patentu lub unieważnieniem już udzielonego patentu, a także uniemożliwiać lub ograniczać korzystanie z tych rozwiązań przez Spółkę. W rezultacie ochrona wynikająca z udzielonego patentu może nie obowiązywać na danym, konkretnym obszarze geograficznym. Naruszenie praw własności intelektualnej, w tym praw własności przemysłowej osób trzecich może spowodować znaczne koszty lub straty dla Emitenta, a także niekorzystnie wpłynąć na reputację Emitenta. Nie można wykluczyć ryzyka, że osoby trzecie będą

kwestionować, również bezzasadnie, patenty przyznane Emitentowi i dochodzić swoich roszczeń na drodze prawnej, co może spowodować, że Emitent będzie czasowo niezdolny do korzystania z przyznanych patentów, będzie zmuszony do wypłacenia określonych kwot odszkodowań lub zadośćuczynień lub poniesie znaczne koszty obsługi prawnej takich procesów.

W grudniu 2021 r. oraz w kwietniu 2022 r., na podstawie umów o przeniesienie praw patentowych zawartych z podmiotami będącymi właścicielami wskazanych poniżej patentów, Spółka nabyła prawa (patenty) do dwóch wynalazków pn.:

- „pochodna kwasu 7-aminocefalosporanowego jako inhibitor aktywności IL-15 oraz IL-2”, chronionego na terytorium większości krajów Europy (nr patentu europejskiego: EP3068491), w tym w Polsce (nr polskiego patentu: Pat.235635), oraz w Australii (nr patentu: AU2014326355 oraz AU2019236714 ) i USA (nr patentu: US-11452728-B2) – wykorzystywanego w Projekcie BRP-011; oraz
- „kompozycja kosmetyczna wspomagająca wzrost włosów”, chronionego na terytorium większości krajów Europy, w tym w Polsce (nr patentu europejskiego: EP3494955) – wykorzystywanego w Projekcie BRP-007.

Na Datę Memorandum przejście na rzecz Spółki praw patentowych do ww. wynalazków nie zostało jeszcze ujawnione we wszystkich rejestrach patentowych (rejestrach praw własności intelektualnej) prowadzonych w jurysdykcjach, w których wynalazki te uzyskały ochronę patentową.

W konsekwencji, pomimo zawarcia umów o przeniesienie praw patentowych i nabycia tych praw przez Spółkę od ich poprzednich właścicieli, brak ujawnienia przejścia tych praw w rejestrach patentowych może skutkować - w zależności od znajdujących zastosowanie w danej jurysdykcji przepisów prawa regulujących zasady i warunki uzyskiwania i egzekwowania ochrony patentowej dla ww. wynalazków – istotnymi utrudnieniami lub nawet całkowitą niemożnością dochodzenia i egzekwowania wobec podmiotów trzecich praw i roszczeń przysługujących Spółce z tytułu naruszenia praw patentowych do tych wynalazków, do czasu zarejestrowania przejścia praw patentowych na Spółkę w odpowiednim rejestrze. W zależności od przepisów prawa obowiązujących w danej jurysdykcji, brak ujawnienia Spółki jako nabywcy patentu w odpowiednim rejestrze może skutkować m.in.: (i) czasową niemożnością skutecznego dochodzenia praw i roszczeń z tytułu naruszenia patentu przez osoby trzecie wobec tych osób, aż do chwili ujawnienia przejścia patentu na rzecz Spółki, (ii) ograniczeniem możliwości dochodzenia zwrotu kosztów i wydatków poniesionych w toku postępowania sądowego w sprawie naruszenia patentu, (iii) wyłączeniem możliwości dochodzenia odszkodowania z tytułu naruszenia patentu za okres od chwili naruszenia do chwili ujawnienia Spółki jako nabywcy patentu w odpowiednim rejestrze, (iv) brakiem doręczenia Spółce przez odpowiedni organ informacji o zgłoszeniu przez osoby trzecie powództw, roszczeń lub pism kwestionujących prawo patentowe do wynalazku, a także (v) możliwością uznania nabycia patentu przez Spółkę za bezskuteczne, w przypadku gdy podmiot trzeci zawrze umowę nabycia patentu z podmiotem dotychczas ujawnionym w rejestrze oraz zarejestruje przejście patentu na swoją rzecz w terminie wcześniejszym niż Spółka.

Przed Datą Memorandum Spółka wszczęła postępowania w sprawie ujawnienia przejścia ww. patentów na rzecz Spółki w odpowiednich rejestrach lub zleciła profesjonalnym podmiotom świadczącym usługi w zakresie nabywania i zbywania praw własności intelektualnej, w tym w jurysdykcjach zagranicznych, wszczęcie takich postępowań oraz dąży do jak najszybszego, pełnego ujawnienia nabycia patentów we wszystkich jurysdykcjach, w których ww. wynalazki uzyskały ochronę patentową.

Ponadto, równolegle Spółka prowadzi prace badawczo-rozwojowe, których rezultaty mogą stanowić przedmiot ochrony objęty przepisami prawa autorskiego, prawa własności przemysłowej czy też przepisami regulującymi zwalczanie nieuczciwej konkurencji. Każde niezamierzone ujawnienie takich praw własności intelektualnej Spółki na zewnątrz rodzi ryzyko powielania autorskich, specyficznych i nowatorskich rozwiązań Spółki przez konkurencję zanim jeszcze uzyskają one ochronę przewidzianą przepisami prawa własności intelektualnej lub ryzyko utraty możliwości uzyskania przez Spółkę ochrony prawami własności intelektualnej, w szczególności ochrony patentowej. Sytuacja ta mogłaby mieć potencjalnie istotne konsekwencje dla działalności i sytuacji gospodarczej Spółki, w tym mieć wpływ na osiągnięte przez nią wyniki finansowe czy prowadzone prace badawczo-rozwojowe. Spółka podejmuje działania mające na celu minimalizację tego ryzyka poprzez zawieranie z podwykonawcami, kontrahentami oraz współpracownikami Spółki różnego rodzaju umów o zachowaniu poufności.

### ***Ryzyko związane z naruszeniem praw własności intelektualnej podmiotów trzecich przez Spółkę***

Z prowadzoną przez Spółkę działalnością wiąże się ryzyko naruszenia przez Spółkę praw własności intelektualnej osób trzecich, dlatego też w tym zakresie Spółka działa ze szczególną ostrożnością. Poziom tego ryzyka można ocenić jako wyższy na odległych rynkach, w szczególności poza obszarem Unii Europejskiej, gdzie Spółka na ten moment nie prowadzi działalności operacyjnej oraz gdzie aspekt monitorowania własności intelektualnej nie jest tak zaawansowany.

Z uwagi jednak na szeroki zakres ochrony patentowej wyznaczony zastrzeżeniami patentowymi w patentach do wynalazków nabytych przez Spółkę oraz koncentrację Spółki na rozwoju Projektów BRP-011 oraz BRP-007, których podstawą są te prawa patentowe, w ocenie Spółki naruszenie praw własności intelektualnej podmiotów trzecich w ramach prowadzonej działalności jest na Dzień Memorandum mało prawdopodobne.

Niezależnie od tego, nie można całkowicie wykluczyć ryzyka zgłoszenia przez podmiot trzeci roszczeń przeciwko Spółce dotyczących naruszenia posiadanych przez taki podmiot praw własności intelektualnej. W takim przypadku Spółka mogłaby zostać narażona na koszty takiego postępowania, co przełożyło by się na sytuację finansową Spółki. Jednocześnie, w przypadku wydania niekorzystnego dla Spółki orzeczenia, nie można również wykluczyć ryzyka zawarcia w takim orzeczeniu zakazu dalszego wykorzystywania przez Spółkę pewnych rozwiązań, co mogłoby doprowadzić do wstrzymania działalności Spółki w danym zakresie.

### **2.3 Czynniki ryzyka związane z Akcjami, Akcjami Oferowanymi i rynkiem kapitałowym**

Zamiarem Emitenta jest wprowadzenie Akcji oraz Akcji Oferowanych do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu organizowanym przez GPW na rynku NewConnect. Z tego względu poniżej zostały przedstawione czynniki ryzyka związane z Ofertą Publiczną oraz związane z ubieganiem się o wprowadzenie akcji Emitenta do obrotu na rynku NewConnect, a także związane z samym obrotem na tym rynku.

#### ***Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w akcje Spółki notowanej na NewConnect***

Ryzyko inwestowania w akcje na rynku kapitałowym jest istotnie wyższe od ryzyka związanego z inwestycjami w inne instrumenty finansowe, m.in. papiery skarbowe czy wybrane jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych.

Każdy podmiot rozważający inwestycję w akcje Emitenta powinien ustalić czy taka inwestycja jest dla niego odpowiednia we właściwych dla niego okolicznościach. W szczególności, każdy potencjalny inwestor powinien:

- posiadać wystarczającą wiedzę i doświadczenie do dokonania właściwej oceny akcji Emitenta, a także korzyści i ryzyka związanego z inwestowaniem w akcje Spółki;
- posiadać znajomość oraz dostęp do odpowiednich narzędzi analitycznych umożliwiających dokonanie oceny, w kontekście jego sytuacji finansowej, inwestycji w akcje Emitenta, a także wpływu takiej inwestycji na jego ogólny portfel inwestycyjny;
- posiadać wystarczające zasoby finansowe oraz płynność dla poniesienia wszelkich rodzajów ryzyka związanego z inwestowaniem w akcje Emitenta;
- w pełni rozumieć warunki emisji akcji Emitenta, a także posiadać znajomość rynków finansowych;
- posiadać umiejętność oceny (indywidualnie lub przy pomocy doradcy finansowego) ewentualnych scenariuszy rozwoju gospodarczego, poziomu stóp procentowych i inflacji oraz innych czynników, które mogą wpłynąć na inwestycje oraz zdolność do ponoszenia różnego rodzaju ryzyka;
- posiadać tolerancję na ryzyko i tolerancję na poniesienie strat, jakie mogą zaktualizować się w przypadku tej inwestycji.

Dodatkowo, działalność inwestycyjna realizowana przez podmioty, które potencjalnie dokonają inwestycji w akcje Emitenta, może podlegać przepisom regulującym dokonywanie takich inwestycji lub regulacjom przyjętym przez właściwe organy tych podmiotów. Każdy podmiot rozważający inwestycję w akcje Emitenta powinien skonsultować się ze swoimi doradcami prawnymi w celu ustalenia czy oraz w jakim zakresie:

- akcje Spółki stanowią dla niego inwestycję dopuszczalną w świetle obowiązujących przepisów prawa;
- akcje Spółki mogą być wykorzystywane jako zabezpieczenie różnego rodzaju zadłużenia; oraz
- obowiązują go inne ograniczenia w zakresie nabycia akcji Spółki.

Institucje finansowe powinny uzyskać poradę od swojego doradcy prawnego lub sprawdzić stosowne przepisy w celu ustalenia, jaka jest właściwa klasyfikacja akcji Emitenta z punktu widzenia zarządzania ryzykiem lub innych podobnych zasad regulujących prowadzenie przez nie działalności inwestycyjnej.

Ponadto, Spółka zamierza ubiegać się o wprowadzenie akcji Spółki do obrotu na rynku NewConnect, który pomimo bycia zorganizowanym rynkiem obrotu instrumentami finansowymi charakteryzuje się stosunkowo niskimi obrotami. W związku z tym inwestor powinien zdawać sobie sprawę, że w przypadku nabywania akcji spółki notowanej na rynku NewConnect mogą w przyszłości wystąpić następujące rodzaje ryzyk:

- płynność obrotu akcjami Emitenta może być ograniczona, co może spowodować, że inwestorzy nie będą mogli sprzedać swoich akcji i w konsekwencji mogą utracić część lub całość dochodów z inwestycji w te papiery wartościowe;
- cena akcji Spółki i ich wolumen obrotów, zależnie od zleceń kupna i sprzedaży, mogą podlegać znacznym wahaniom. Przyczyną takiej sytuacji może być wiele czynników, w tym wahania kursowe, okresowe zmiany wyników finansowych i operacyjnych Emitenta, wolumen i płynność obrotu, raporty analityków na temat Emitenta i jego wyników, zmiany w wynikach lub pozycji rynkowej pozostałych spółek z sektora, w którym działa Spółka, informacje bieżące przekazywane przez Emitenta lub innych emitentów do publicznej wiadomości, inne informacje rozpowszechnione wśród inwestorów oraz ich zachowania mające cechy spekulacji, a także sytuacja na światowych giełdach papierów wartościowych;
- notowania akcji Spółki mogą znacznie odbiegać od ceny emisyjnej, po której inwestorzy objęli akcje Spółki.

W związku z powyższym inwestorzy powinni wziąć pod uwagę okresową niemożność lub ograniczoną możliwość zbywania akcji Spółki, bądź ograniczenie w zbywaniu tych akcji po satysfakcjonującej cenie. Nie można wykluczyć, iż w skrajnym przypadku z uwagi na tymczasowy brak płynności mogą występować okresy, kiedy inwestorzy nie będą w stanie zrealizować transakcji obejmujących sprzedaż lub zakup istotnych pakietów akcji Emitenta. Materializacja opisywanego ryzyka w przyszłości może mieć zatem negatywny wpływ na notowania oraz cenę akcji Emitenta.

Negatywny wpływ na płynności akcji Spółki może mieć także struktura akcjonariatu Emitenta. Na Dzień Memorandum 100% akcji w kapitale zakładowym Emitenta skupione jest wśród 5 akcjonariuszy, z których 4 posiada więcej niż 10% akcji Emitenta. Może to powodować, iż występujący w danym momencie kurs akcji Spółki nie będzie wiarygodnie odzwierciedlał istniejącej wśród inwestorów oceny działalności oraz perspektyw Emitenta. Ponadto, ograniczona płynność akcji Emitenta może powodować zwiększoną zmienność kursów akcji Spółki w przypadku pojawienia się zleceń kupna lub sprzedaży akcji Emitenta w istotnej liczbie i o istotnej wartości.

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

Na Dzień Memorandum Główni Akcjonariusze Spółki posiadają łącznie 1.656.900 Akcji stanowiących 98,51% kapitału zakładowego Spółki, które uprawniają do 1.656.900 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 98,51% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Na zasadach opisanych w Statucie niektórym akcjonariuszom Spółki przysługują ponadto prawa osobiste do powoływania i odwoływania łącznie dwóch członków Rady Nadzorczej. Ponadto, większość aktualnych akcjonariuszy Spółki dokonała inwestycji w Spółkę jeszcze przed jej przekształceniem w spółkę akcyjną, a wszyscy aktualni akcjonariusze Emitenta pozostają stronami zawartej umowy inwestycyjnej.

W związku z tym, 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 Spółki na rynek NewConnect, zawrą porozumienie, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie (w zakresie wspólnego głosowania na Walnym Zgromadzeniu, nabywania akcji Spółki lub prowadzenia trwałej polityki wobec Spółki), w konsekwencji czego będą posiadać znaczący wpływ na działalność Emitenta oraz możliwość podejmowania istotnych

decyzji związanych z działalnością Spółki, w tym w szczególności, ale nie wyłącznie: decyzji co do wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy, zmiany Statutu, wyłączenia prawa poboru akcjonariuszy przy podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki, przeprowadzenia przymusowego wykupu akcji czy też doprowadzenia do wycofania akcji Spółki z obrotu na rynku NewConnect. Materializacja powyżej wskazanych działań, rozbieżna z interesami akcjonariuszy mniejszościowych, może mieć negatywny wpływ na cenę akcji Spółki oraz ich płynność.

Istnieje ponadto ryzyko, iż potencjalni inwestorzy stając się akcjonariuszami Spółki poprzez nabycie lub objęcie jej Akcji lub Akcji Oferowanych 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 przez nich akcji Spółki (z zastrzeżeniem obowiązujących ich ograniczeń umownych w rozporządzaniu przez nich akcjami Spółki, które zostały opisane w Memorandum). W przypadku nagłej decyzji o sprzedaży znaczącego pakietu posiadanych przez Głównych Akcjonariuszy akcji w transakcjach na rynku NewConnect, kurs akcji Emitenta może ulec obniżeniu, co może wiązać się poniesieniem strat przez pozostałych akcjonariuszy Spółki.

Spółka, korzystając z usług profesjonalnych doradców, przeprowadzi Ofertę oraz dołoży wszelkich starań, aby Oferta przebiegła zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, standardami rynkowymi oraz harmonogramem zamieszczonym w treści Memorandum.

Materializacja wyżej opisanego ryzyka może mieć wpływ na ograniczenie płynności obrotu akcjami Emitenta, w tym Akcjami Oferowanymi, zmianę modelu biznesowego Emitenta, a także na notowania akcji Emitenta.

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

Środki pozyskane w ramach emisji Akcji Nowej Emisji zwiększą kapitał obrotowy Emitenta i zostaną wykorzystane do sfinansowania celów emisji.

W ocenie Emitenta, na Dzień Memorandum, pozyskanie z emisji Akcji Nowej Emisji środków w wysokości 10,2 mln zł (brutto) będzie wystarczające do realizacji celów emisji w zakresie opisanym w punkcie 4.2 Memorandum. W przypadku pozyskania środków z emisji w wysokości niższej niż zakładana, Emitent będzie realizował opisane w pkt. 4.2 Memorandum cele w ten sposób, że środki pozyskane z emisji Akcji Nowej Emisji zostaną przeznaczone w pierwszej kolejności na nakłady na badania przedkliniczne w Projekcie BRP-011 oraz w Projekcie BRP-007, kierując się potrzebą minimalizacji ryzyka niepowodzenia ww. projektów oraz dążąc do zapewnienia jak największych przychodów z tytułu ich realizacji.

Ponadto, Emitent zastrzega możliwość zmiany struktury oraz przeznaczenia wpływów z emisji Akcji Serii D w przypadku istotnych zmian w otoczeniu zarówno wewnętrznym, jak i zewnętrznym Spółki (np. polegających na niepowodzeniu jednego z prowadzonych przez Spółkę, ww. projektów), z zastrzeżeniem, że zamiarem Emitenta będzie każdorazowo w pierwszej kolejności sfinansowanie nakładów na badania przedkliniczne w obu ww. projektach, a dopiero w przypadku niemożliwości lub niezasadności ponoszenia dalszych nakładów na ich rozwój – inne zagospodarowanie uzyskanych środków.

W przypadku pozyskania przez Emitenta środków z Oferty w wysokości znacząco niższej od zakładanej, Emitent rozważy decyzję o odstąpieniu od Oferty.

Pomimo, że pozyskanie środków z Oferty stanowi preferowany wariant finansowania strategii rozwoju Emitenta, w przypadku pozyskania mniejszej ilości środków, Emitent będzie dążył do sfinansowania realizacji celów emisyjnych z wykorzystaniem alternatywnych źródeł finansowania.

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

***Ryzyko niedojścia Oferty do skutku***

Oferta nie dojdzie do skutku w następujących przypadkach:

- Spółka odstąpi od przeprowadzenia Oferty; lub
- co najmniej 1 (jedna) Akcja Serii D nie zostanie objęta i należycie opłacona; lub

- Zarząd nie złoży wniosku w sprawie rejestracji 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 D.

Emitent może odstąpić od przeprowadzenia Oferty, jeżeli taka decyzja zostanie uznana za uzasadnioną interesem Spółki. Do możliwych przyczyn odstąpienia od Oferty uzasadnionych interesem Spółki można zaliczyć w szczególności:

- nagłe lub nieprzewidziane zmiany w sytuacji ekonomiczno-politycznej w Polsce lub w innym kraju, które mogłyby mieć istotny negatywny wpływ na rynki finansowe, gospodarkę Polski, Ofertę lub na działalność Emitenta (np. zamachy terrorystyczne, wojny, katastrofy, powodzie);
- nagłe lub nieprzewidziane zmiany lub wydarzenia o innym charakterze niż wskazane powyżej, mogące mieć istotny negatywny wpływ na działalność Emitenta lub mogące skutkować poniesieniem przez Emitenta istotnej szkody lub istotnym zakłóceniem jego działalności;
- istotną negatywną zmianę dotyczącą działalności, sytuacji finansowej lub wyników operacyjnych Emitenta;
- zawieszenie lub istotne ograniczenie obrotu papierami wartościowymi na GPW, NewConnect lub na innych rynkach giełdowych w przypadku, gdy mogłoby to mieć istotny negatywny wpływ na Ofertę;
- nagłe lub nieprzewidziane zmiany, mające bezpośredni, istotny i negatywny wpływ na funkcjonowanie Emitenta oraz wypowiedzenie lub rozwiązanie umowy pomiędzy Emitentem a Koordynatorem Oferty w zakresie pośrednictwa w proponowaniu nabycia Akcji Oferowanych.

W przypadku podjęcia przez Emitenta decyzji o odstąpieniu od Oferty, stosowna informacja zostanie podana przez Emitenta do publicznej wiadomości niezwłocznie po podjęciu takiej decyzji w taki sam sposób, w jaki zostało opublikowane Memorandum.

Ponadto należy mieć na uwadze, że rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego, wynikającego z emisji Akcji Oferowanych, uzależniona jest od złożenia przez Zarząd oświadczenia o wysokości objętego kapitału oraz doprecyzowującego treść Statutu, w zakresie kapitału zakładowego Spółki. Oświadczenie to, złożone na podstawie art. 310 w związku z art. 431 § 7 KSH, powinno zostać załączone do wniosku o zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego. Niezłożenie powyższego oświadczenia przez Zarząd spowodowałoby niemożność rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii D, a tym samym niedojście emisji Akcji Serii D do skutku. Ponadto, należy mieć na uwadze, że zgodnie z art. 431 § 4 KSH, wniosek do sądu rejestrowego dotyczący podwyższenia kapitału zakładowego powinien zostać złożony w terminie miesiąca od dnia przydziału Akcji Nowej Emisji, a brak dochowania tego terminu będzie skutkować brakiem rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego.

Należy również mieć na uwadze, że sąd rejestrowy może odmówić rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Oferowanych. W takim przypadku Akcje Oferowane nie zostaną zarejestrowane. W konsekwencji, inwestorzy nie nabędą uprawnień z Akcji Oferowanych i Akcje Oferowane nie zostaną wprowadzone do obrotu w ASO.

W przypadku niedojścia Oferty do skutku, dokonane płatności zostaną zwrócone potencjalnym inwestorom w terminie 3 (trzech) Dni Roboczych od dnia ogłoszenia o niedojściu Oferty do skutku. Należy mieć na uwadze, że wpłaty na Akcje Serii D nie podlegają oprocentowaniu. Zwrot środków pieniężnych zostanie dokonany bez żadnych odsetek i odszkodowań. Inwestorom nie przysługuje także zwrot innych poniesionych kosztów.

Skutki niedojścia Oferty do skutku oraz warunki zwrotu wpłat na rzecz potencjalnych inwestorów zostały szczegółowo opisane w pkt. 4.14.6 niniejszego Memorandum.

### ***Ryzyko związane z zawieszeniem Oferty***

Emitent może podjąć decyzję o zawieszeniu Oferty, jeżeli zostanie taka decyzja uznana za uzasadnioną interesem Spółki. Podjęcie decyzji o zawieszeniu Oferty może zostać dokonane bez jednoczesnego wskazywania nowych terminów przeprowadzenia Oferty. Terminy te Emitent, po konsultacji z Koordynatorem Oferty, może ustalić później, a informacja w tym przedmiocie zostanie podana przez Emitenta do publicznej wiadomości w formie suplementu do Memorandum



Informacyjnego, niezwłocznie po jej podjęciu, w taki sam sposób, w jaki zostało opublikowane Memorandum.

Jeżeli decyzja o zawieszeniu Oferty zostanie podjęta po rozpoczęciu przyjmowania Zapisów na Akcje Oferowane, złożone Zapisy, jak również dokonane wpłaty będą w dalszym ciągu uważane za ważne, jednakże inwestorzy, którzy złożyli Zapisy na Akcje Oferowane przed udostępnieniem do publicznej wiadomości informacji o zawieszeniu Oferty, będą uprawnieni do uchylenia się od skutków prawnych złożonych Zapisów poprzez złożenie stosownego oświadczenia na piśmie w punkcie obsługi klienta Firmy Inwestycyjnej, w którym został złożony Zapis, w terminie 2 (dwóch) Dni Roboczych od dnia udostępnienia do publicznej wiadomości suplementu do Memorandum dotyczącego zawieszenia Oferty. Środki pieniężne przekazane tytułem wpłaty na akcje podlegają zwrotowi bez odsetek i odszkodowań w ciągu 3 (trzech) Dni Roboczych od złożenia wyżej wymienionego oświadczenia, w sposób określony przez inwestora w formularzu Zapisu.

Należy mieć na uwadze, że wpłaty na Akcje Serii D nie podlegają oprocentowaniu. Zwrot środków pieniężnych zostanie dokonany bez żadnych odsetek i odszkodowań. Inwestorom nie przysługuje także zwrot innych poniesionych kosztów.

Szczegółowo zasady związane z zawieszeniem Oferty, zostały opisane w pkt. 4.14.5 niniejszego Memorandum.

### ***Ryzyko naruszenia przepisów w związku z Ofertą Publiczną, skutkujące zastosowaniem przez KNF sankcji***

W przypadku naruszenia przepisów prawa w związku z Ofertą Publiczną lub subskrypcją dokonywaną na podstawie tej Oferty na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, przez Emitenta, Koordynatora Oferty lub inne podmioty uczestniczące w tej Ofercie lub subskrypcji w imieniu lub na zlecenie Emitenta lub Koordynatora Oferty lub uzasadnionego podejrzenia takiego naruszenia albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, albo w przypadku niewykonania zaleceń, o których mowa w art. 16 ust. 2 Ustawy o Ofercie, Komisja Nadzoru Finansowego może:

- nakazać wstrzymanie rozpoczęcia Oferty lub subskrypcji albo przerwanie jej przebiegu, na okres nie dłuższy niż 10 Dni Roboczych; lub
- zakazać rozpoczęcia Oferty lub subskrypcji albo dalszego jej prowadzenia; lub
- opublikować, na koszt Emitenta informację o niezgodnym z prawem działaniu w związku z Ofertą lub subskrypcją .

W przypadku, gdy waga naruszenia przepisów prawa w związku z Ofertą lub subskrypcją dokonywaną na podstawie tej Oferty na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez Emitenta, Koordynatora Oferty lub inne podmioty uczestniczące w tej Ofercie lub subskrypcji w imieniu lub na zlecenie Emitenta jest niewielka, Komisja Nadzoru Finansowego może wydać zalecenie zaprzestania naruszania tych przepisów. Po wydaniu zalecenia Emitent powstrzymuje się od rozpoczęcia Oferty lub subskrypcji albo przerywa jej przebieg, do czasu usunięcia wskazanych w zaleceniu naruszeń, jeżeli jest to konieczne do usunięcia tych naruszeń.

W związku z daną ofertą publiczną lub subskrypcją, Komisja Nadzoru Finansowego może wielokrotnie zastosować środki opisane powyżej.

Komisja Nadzoru Finansowego może wielokrotnie zastosować środki, o których mowa powyżej, także w przypadku, gdy:

- Oferta lub subskrypcja w znaczący sposób naruszałyby interesy inwestorów;
- istnieją przesłanki, które w świetle przepisów prawa mogą prowadzić do ustania bytu prawnego Emitenta;
- działalność Emitenta była lub jest prowadzona z rażącym naruszeniem przepisów prawa, które to naruszenie może mieć istotny wpływ na ocenę papierów wartościowych Emitenta lub też w świetle przepisów prawa może prowadzić do ustania bytu prawnego lub upadłości Emitenta; lub
- status prawny papierów wartościowych jest niezgodny z przepisami prawa i w świetle tych przepisów istnieje ryzyko uznania tych papierów wartościowych za nieistniejące lub obciążone wadą prawną mającą istotny wpływ na ich ocenę,

W Rozdziale 7 Ustawy o Ofercie określone zostały sankcje stosowane w przypadku naruszenia przepisów Ustawy o Ofercie, regulujących zasady przeprowadzenia Oferty.

### ***Ryzyko związane z odmową wprowadzenia akcji Spółki do obrotu w ASO lub opóźnieniem w tym zakresie***

Po przeprowadzeniu emisji Akcji Nowej Emisji, Emitent zamierza docelowo ubiegać się o wprowadzenie wszystkich akcji Spółki do obrotu na rynku NewConnect.

Na Dzień Memorandum, Emitent nie spełnia warunku określonego w § 3 ust. 1 pkt 6 lit a) Regulaminu ASO, zgodnie z którym akcje spółki mogą być wprowadzone do obrotu w ASO, o ile co najmniej 15% akcji objętych wnioskiem o wprowadzenie znajduje się w posiadaniu co najmniej 25 akcjonariuszy, z których każdy posiada nie więcej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu i nie jest podmiotem powiązany z emitentem oraz jego autoryzowanym doradcą.

Ponadto, począwszy od dnia 1 czerwca 2024 r. obowiązuje nowy § 3 ust. 1d Regulaminu ASO, zgodnie z którym Akcje znajdujące się w dniu debiutu w posiadaniu akcjonariuszy będących założycielami Emitenta nie mogą zostać wprowadzone do ASO przed upływem 12 miesięcy od dnia pierwszego notowania akcji Emitenta w ASO, a postanowienia te stosuje się odpowiednio do podmiotów, które zawiązały debiutującą spółkę przed jej przekształceniem w spółkę akcyjną, połączeniem lub podziałem, o ile w dniu debiutu pozostają one akcjonariuszami Emitenta.

Mając na względzie wątpliwości interpretacyjne dotyczące pojęcia „założycieli emitenta” w rozumieniu ww. przepisu oraz fakt, że 1.025.000 istniejących na Dzień Memorandum akcji serii A Spółki znajduje się w posiadaniu założycieli Spółki w rozumieniu § 28 Statutu, pomimo brzmienia zdania drugiego powołanego przepisu, w ocenie Emitenta istnieje ryzyko odmowy wprowadzenia tych akcji do obrotu w ASO na podstawie ww. przepisu.

W związku z powyższym, Emitent niezwłocznie po przeprowadzeniu Oferty zamierza objąć wnioskiem o wprowadzenie do ASO wszystkie wyemitowane Akcje Nowej Emisji oraz 56.900 Akcji Serii B, co przy założeniu objęcia wszystkich Akcji Nowej Emisji emitowanych w ramach Oferty stanowić będzie łącznie 336.900 akcji Spółki, stanowiących 17,17% kapitału zakładowego Emitenta. Następnie, zamiarem Emitenta jest ubieganie się o wprowadzenie do ASO pozostałych istniejących Akcji Spółki dopiero po upływie okresu 12 miesięcy od dnia pierwszego notowania akcji Spółki w ASO.

Jednocześnie, Emitent zakłada, że po przeprowadzeniu Oferty co najmniej 15% akcji Spółki objętych wnioskiem o wprowadzenie do obrotu w ASO zostanie objęte przez co najmniej 25 inwestorów, z których każdy posiada nie więcej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu i nie jest podmiotem powiązany z Emitentem oraz jego autoryzowanym doradcą, wobec czego powyższe wymogi Regulaminu ASO zostaną spełnione w odniesieniu do ubiegania się o wprowadzenie do obrotu w ASO Akcji Nowej Emisji oraz Akcji Serii B.

Spółka zwraca uwagę, że brak niezwłocznego wprowadzenia do ASO części istniejących Akcji nie będzie miał istotnego wpływu na sytuację inwestorów z uwagi na objęcie wszystkich Akcji 18-miesięcznym zakazem rozporządzania nimi (lock-up), liczoną od dnia debiutu akcji Spółki na rynku NewConnect prowadzonym przez GPW.

Emitent zwraca również uwagę inwestorów na warunek Regulaminu ASO określony w § 3 ust. 1a pkt.1) dotyczący opóźnienia wprowadzenia akcji uprzywilejowanych cenowo do obrotu. Jeżeli różnica pomiędzy cenami emisyjnymi akcji spółki ubiegającej się po raz pierwszy o wprowadzenie akcji do ASO przekracza 50% niższej z tych cen, a pomiędzy dniami ustalenia tych cen nie minęło więcej niż 9 miesięcy, akcje uprzywilejowane cenowo oraz prawa do tych akcji nie mogą zostać wprowadzone do ASO w ciągu 12 miesięcy od dnia podjęcia uchwały lub decyzji o ustaleniu ceny emisyjnej tych akcji.

Na Dzień Memorandum nie jest znana ostateczna Cena Emisyjna Akcji Oferowanych. Emitent nie może więc wykluczyć ryzyka, że do części istniejących Akcji (tj. do Akcji Serii B) znajdzie zastosowanie powyższe ograniczenie.

Wprowadzenie akcji do obrotu w ASO organizowanym przez GPW odbywa się na wniosek Emitenta. Zgodnie z § 5 ust. 2 Regulaminu ASO, organizator ASO może podjąć uchwałę o odmowie wprowadzenia do obrotu instrumentów finansowych objętych wnioskiem. Zmaterializowanie się wskazanego ryzyka może spowodować opóźnienie lub całkowite przerwanie procesu wprowadzenia Akcji lub Akcji Nowej Emisji do Alternatywnego Systemu Obrotu.

Wyrażając sprzeciw wobec wprowadzenia do obrotu na rynku NewConnect akcji Emitenta objętych wnioskiem, organizator ASO zobowiązany jest uzasadnić swoją decyzję i niezwłocznie przekazać

Emitentowi kopię stosownej uchwały wraz z uzasadnieniem. Emitent, w terminie 10 Dni Roboczych od daty przekazania kopii uchwały, może złożyć na piśmie wniosek o ponowne rozpatrzenie sprawy. Wniosek ten powinien być niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 30 Dni Roboczych od dnia jego złożenia, rozpatrzony przez organizatora ASO po uprzednim zasięgnięciu opinii rady GPW. W przypadku, gdy konieczne jest uzyskanie dodatkowych informacji, oświadczeń lub dokumentów, bieg terminu do rozpatrzenia tego wniosku rozpoczyna się od dnia przekazania wymaganych informacji. Jeżeli organizator ASO uzna, że wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy zasługuje w całości na uwzględnienie, może uchylić lub zmienić zaskarżoną uchwałę, bez zasięgnięcia opinii rady GPW. W związku z powyższym, Emitent nie może precyzyjnie określić i zagwarantować terminów wprowadzenia Akcji, w tym Akcji Serii B, a także Akcji Oferowanych do obrotu w ASO.

**3. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W MEMORANDUM****Emitent**

Firma:	<b>BioResearch Pharma S.A.</b>
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Adres siedziby:	Warszawa, ul. Zygmunta Glogera 2/11, 02-051 Warszawa
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer KRS	0001094123
Numer REGON	520566816
Numer NIP	7011061256
Telefon:	+48 728 843 499
Adres poczty elektronicznej:	office@bioresearchpharma. com
Strona www:	www .bioresearchpharma. com

Działając w imieniu BioResearch Pharma S.A. z siedzibą w Warszawie będącą podmiotem odpowiedzialnym za wszystkie informacje zawarte w Memorandum, oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą, zawarte w Memorandum informacje są zgodne ze stanem faktycznym i Memorandum nie pomija niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie, w szczególności zawarte w nim informacje są prawdziwe, rzetelne i kompletne.

---

**Łukasz Zybaczyński**

**Prezes Zarządu Emitenta**

---

**Robert Litka**

**Członek Zarządu Emitenta**

**Oświadczenie podmiotu świadczącego usługę oferowania Akcji Serii D (Koordynatora Oferty)**

Firma: **Dom Maklerski Navigator S.A.**

Forma prawna: Spółka Akcyjna

Kraj siedziby: Polska

Adres siedziby: Warszawa, ul. Twarda 18, 00-105 Warszawa

Oznaczenie Sądu: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

Numer KRS 0000274307

Numer REGON 140871261

Numer NIP 1070006735

Telefon: +48 22 630 83 33

Adres poczty elektronicznej: biuro@dmnavigator. pl

Strona www: www .dmnavigator. pl

Działając w imieniu Domu Maklerskiego Navigator S.A. z siedzibą w Warszawie oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą, informacje zawarte w częściach Memorandum za sporządzenie, których byliśmy odpowiedzialni są zgodne ze stanem faktycznym i nie pomijają niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie, w szczególności są prawdziwe, rzetelne i kompletne.

Odpowiedzialność Koordynatora Oferty jako podmiotu odpowiedzialnego za sporządzenie informacji zamieszczonych w niniejszym Memorandum ograniczona jest do następujących rozdziałów Memorandum: DANE O EMISJI, pkt. 4.11. Określenie zasad dystrybucji oferowanych papierów wartościowych, pkt 4.12. Grupy inwestorów, do których kierowana jest Oferta, pkt 4.13. Terminy otwarcia i zamknięcia subskrypcji, pkt 4.14. Zasady, miejsca i terminy składania Zapisów oraz związania Zapisem.

---

**Rafał Tuzimek**  
**Prezes Zarządu**

---

**Dariusz Tenderenda**  
**Członek Zarządu**

#### 4. DANE O EMISJI

##### 4.1 Rodzaj, liczba oraz łączna wartość emitowanych papierów wartościowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, ograniczeń co do przenoszenia praw z papierów wartościowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych

###### 4.1.1 Rodzaj, liczba oraz łączna wartość emitowanych lub sprzedawanych papierów wartościowych

Przedmiotem Oferty Publicznej jest nie więcej niż **280.000 (dwieście osiemdziesiąt tysięcy)** akcji zwykłych na okaziciela serii D Spółki o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, o łącznej wartości nominalnej nie większej niż **28.000 zł (dwadzieścia osiem tysięcy złotych)**.

Cena Emisyjna zostanie ustalona przez Zarząd po zakończeniu Budowy Księgi Popytu na Akcje Nowej Emisji, a informacja o jej ustaleniu i jej wysokości zostanie przekazana w formie suplementu do Memorandum. Wobec powyższego łączna wartość wszystkich Akcji Serii D będących przedmiotem Oferty Publicznej obliczana będzie jako iloczyn maksymalnej liczby Akcji Nowej Emisji oraz ich jednostkowej Ceny Emisyjnej, przy czym Cena Emisyjna nie będzie większa niż Cena Maksymalna.

Przedmiotem Oferty Publicznej są wyłącznie Akcje Nowej Emisji.

###### 4.1.2 Rodzaje uprzywilejowania

Wszystkie Akcje Emitenta, jak również Akcje Oferowane są akcjami zwykłymi na okaziciela, nieuprzywilejowanymi. Statut Spółki nie przewiduje uprzywilejowania Akcji ani Akcji Oferowanych.

Statut przewiduje uprawnienia osobiste akcjonariuszy Emitenta opisane poniżej.

Zgodnie z § 12 ust. 4 pkt 1) Statutu, tak długo jak (i) N50 Cyprus Limited z siedzibą w Nikozji lub (ii) Manawa Fundacja Rodzinna lub (iii) Marian Popinigis działający jako osoba fizyczna lub (iv) podmiot, którego beneficjentem rzeczywistym w rozumieniu Ustawy AML jest Marian Popinigis, posiadać będzie akcje Spółki reprezentujące co najmniej 15% głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu, taki akcjonariusz (tacy akcjonariusze) będzie miał prawo do powoływania i odwoływania 1 (jednego) członka Rady Nadzorczej. Członek Rady Nadzorczej powołany w tym trybie może zostać odwołany lub zawieszony w sprawowaniu funkcji jedynie przez ww. uprawnionego akcjonariusza (akcjonariuszy). Jeżeli uprawnienie osobiste nie zostanie wykonane w terminie 14 dni od dnia wygaśnięcia mandatu uprzednio powołanego w jego wykonaniu członka Rady Nadzorczej, wówczas członek Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie, aż do czasu wykonania uprawnienia osobistego. Wykonanie uprawnienia osobistego powoduje automatyczne wygaśnięcie mandatu członka Rady Nadzorczej powołanego przez Walne Zgromadzenie. Zgodnie z § 17 ust. 3 Statutu, w sprawach, o których mowa w § 17 ust. 2 pkt 14), 15) oraz 17) Statutu, podjęcie uchwały przez Radę Nadzorczą wymaga głosowania „za” przez biorącego udział w głosowaniu członka Rady Nadzorczej powołanego w ww. trybie.

Zgodnie z § 12 ust. 4 pkt 2) Statutu, tak długo jak (i) Łukasz Zybaczyński, (ii) Mariusz Gujski oraz (iii) Katarzyna Koziak będą łącznie posiadać akcje Spółki reprezentujące co najmniej 15% głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu, tym akcjonariuszom działającym wspólnie przysługiwać będzie wspólne prawo do powoływania i odwoływania 1 (jednego) członka Rady Nadzorczej. Członek Rady Nadzorczej powołany w tym trybie może zostać odwołany lub zawieszony w sprawowaniu funkcji jedynie przez ww. akcjonariuszy działających wspólnie. Jeżeli uprawnienie osobiste nie zostanie wykonane w terminie 14 dni od dnia wygaśnięcia mandatu uprzednio powołanego w jego wykonaniu członka Rady Nadzorczej, wówczas członek Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie, aż do czasu wykonania uprawnienia osobistego przez ww. akcjonariuszy działających wspólnie. Wykonanie uprawnienia osobistego powoduje automatyczne wygaśnięcie mandatu członka Rady Nadzorczej powołanego przez Walne Zgromadzenie.

###### 4.1.3 Ograniczenia co do przenoszenia praw z papierów wartościowych

###### **Statutowe ograniczenia w obrocie akcjami Emitenta**

Statut Spółki nie przewiduje żadnych ograniczeń dotyczących obrotu Akcjami oraz Akcjami Oferowanymi Emitenta.

### **Ograniczenia umowne w obrocie akcjami Emitenta**

Według wiedzy Emitenta, na Dzień Memorandum brak jest innych ograniczeń umownych w obrocie akcjami Spółki, niż te opisane poniżej.

### **Umowa inwestycyjna**

W dniu 13 września 2023 r. Spółka oraz N50 Cyprus Limited i Marcin Szuba („**Inwestorzy**”), a także Łukasz Zybaczyński, Mariusz Gujski oraz Katarzyna Koziak („**Założyciele**”) (Inwestorzy oraz Założyciele dalej zwani łącznie „**Stronami**”) zawarli umowę inwestycyjną zmienioną następnie aneksami z dnia 1 marca 2024 r. oraz z dnia 24 maja 2024 r. („**Umowa**”) regulującą m.in. ograniczenia w rozporządzaniu akcjami Spółki należącymi do Stron.

Zgodnie z postanowieniami Umowy, strony ustanowiły umowne prawo pierwszeństwa nabycia części lub całości akcji Spółki posiadanych przez każdą ze Stron („**Akcje Zbywane**”; „**Prawo Pierwszeństwa**”) oraz prawo przyłączenia się pozostałych Stron do ewentualnej sprzedaży Akcji Zbywanych przez jedną ze Stron („**Prawo Przyłączenia**”).

W przypadku zamierzonej sprzedaży Akcji Zbywanych przez którąkolwiek ze Stron („**Akcjonariusz Zbywający**”) na rzecz podmiotu niebędącego Stroną ani jej podmiotem powiązany w rozumieniu postanowień Umowy, Akcjonariusz Zbywający będzie zobowiązany do pisemnego zawiadomienia pozostałych Stron o zamiarze sprzedaży akcji wskazując m.in. cenę nabycia Akcji Zbywanych proponowaną w ramach rozważanej transakcji („**Proponowana Cena**”).

Każdej z pozostałych Stron przysługiwać będzie wówczas Prawo Pierwszeństwa nabycia Akcji Zbywanych, realizowane poprzez doręczenie Akcjonariuszowi Zbywającemu, w terminie 14 dni od dnia otrzymania zawiadomienia o zamiarze zbycia Akcji Zbywanych, nieodwołalnego oświadczenia o wykonaniu Prawa Pierwszeństwa. Akcjonariusz Zbywający oraz Strony korzystające z Prawa Pierwszeństwa będą wówczas zobowiązani do zawarcia umów sprzedaży Akcji Zbywanych w terminie 21 dni od dnia upływu terminu na złożenie oświadczenia o wykonaniu Prawa Pierwszeństwa przez ostatnią ze Stron, po cenie za jedną Akcję Zbywaną równą Proponowanej Cenie przypadającej na jedną Akcję Zbywaną. Zapłata ceny sprzedaży na rzecz Akcjonariusza Zbywającego oraz przeniesienie tytułu prawnego do Akcji Zbywanych powinno nastąpić w dniu zawarcia umowy ich sprzedaży. W przypadku gdy z Prawa Pierwszeństwa korzysta tylko jedna Strona, będzie ona uprawniona do nabycia wszystkich Akcji Zbywanych. W przypadku więcej niż jednej Strony korzystającej z Prawa Pierwszeństwa, każda z tych Stron będzie uprawniona do nabycia Akcji Zbywanych proporcjonalnie do stosunku akcji Spółki posiadanych przez tę Stronę do liczby akcji Spółki posiadanych przez wszystkie Strony korzystające z Prawa Pierwszeństwa, chyba że Strony korzystające z Prawa Pierwszeństwa uzgodnią na piśmie pod rygorem nieważności inny stosunek nabycia Akcji Zbywanych. Umowa reguluje również zasady sprzedaży Akcji Zbywanych na rzecz pozostałych Stron korzystających z Prawa Pierwszeństwa w sytuacji, gdy którąkolwiek ze Stron korzystających z Prawa Pierwszeństwa nie zawrze umowy sprzedaży lub nie nastąpi zapłata całości ceny za Akcje Zbywane nabywane przez tę Stronę w przewidzianym Umową terminie. Akcjonariusz Zbywający będzie upoważniony do sprzedaży Akcji Zbywanych, w stosunku do których nie wykonano Prawa Pierwszeństwa na rzecz podmiotu trzeciego na warunkach wynikających ze złożonego zawiadomienia, przez okres 6 miesięcy od daty zrzeczenia się Prawa Pierwszeństwa przez wszystkie Strony lub daty wygaśnięcia tego prawa wskutek braku realizacji opisanych powyżej czynności.

Każda ze Stron, która nie złożyła oświadczenia o wykonaniu Prawa Pierwszeństwa będzie uprawniona do wykonania Prawa Przyłączenia do sprzedaży Akcji Zbywanych przez Akcjonariusza Zbywającego na rzecz podmiotu trzeciego. Prawo to jest realizowane poprzez złożenie Akcjonariuszowi Zbywającemu, pozostałym Stronom oraz Spółce oświadczenia o przyłączeniu się do sprzedaży Akcji Zbywanych, w terminie 14 dni od dnia upływu terminu na wykonanie Prawa Pierwszeństwa lub od dnia zrzeczenia się tego prawa przez wszystkie Strony. Oświadczenie powinno wskazywać co najmniej liczbę akcji Spółki, które Strona planuje sprzedać w ramach Prawa Przyłączenia (łącznie takich akcji zbywanych przez wszystkie Strony wykonujące Prawo Przyłączenia dalej jako „**Akcje Przyłączane**”).

Akcjonariusz Zbywający będzie wówczas zobowiązany do spowodowania, że podmiot trzeci, który ma nabyć Akcje Zbywane, zawrze ze Stronami wykonującymi Prawo Przyłączenia umowy sprzedaży Akcji Przyłączanych, za cenę sprzedaży za jedną Akcję Przyłączaną równą Proponowanej Cenie przypadającej na jedną Akcję Przyłączaną. Umowy sprzedaży powinny zostać zawarte w tym samym czasie i miejscu co umowa sprzedaży Akcji Zbywanych i na tożsamy warunkach. Zapłata ceny sprzedaży za Akcje Przyłączane oraz przeniesienie tytułu prawnego do tych akcji powinno nastąpić

w dniu zawarcia umowy ich sprzedaży. Każda ze Stron wykonujących Prawo Przyłączenia będzie uprawniona do sprzedaży na rzecz podmiotu trzeciego liczby posiadanych przez nią akcji Spółki proporcjonalnej do liczby Akcji Zbywanych sprzedawanych przez Akcjonariusza Zbywającego w stosunku do wszystkich posiadanych przez Akcjonariusza Zbywającego akcji Spółki. W przypadku zbycia przez któregokolwiek z Założycieli działającego jako Akcjonariusz Zbywający takiej liczby Akcji Zbywanych, która spowoduje, że wskutek transakcji wszyscy Założyciele posiadać będą łącznie mniej niż 50% akcji Spółki, wówczas każdy z Inwestorów może zbyć wszystkie posiadane przez niego akcje Spółki w wykonaniu Prawa Przyłączenia. Sprzedaż Akcji Zbywanych może nastąpić wyłącznie na warunkach wskazanych w zawiadomieniu o zamiarze ich zbycia i pod warunkiem, że podmiot trzeci nabędzie również wszystkie Akcje Przyłączane.

Postanowienia Umowy wygasają w dniu 13 września 2043 r. albo wcześniej tj. w dniu, w którym każda ze Stron w sposób zgodny z Umową przestanie posiadać bezpośrednio lub pośrednio jakiegokolwiek akcje Spółki.

W dniu 21 maja 2024 r. Manawa Fundacja Rodzinna przystąpiła do Umowy, w trybie w nim przewidzianym, w miejsce N50 Cyprus Limited. Zgodnie z postanowieniami Umowy od tej chwili wszelkie opisane powyżej prawa i obowiązki N50 Cyprus Limited jako Inwestora znajdują zastosowanie do Manawa Fundacji Rodzinnej, w miejsce N50 Cyprus Limited.

### **Umowy lock-up**

Spółka zawarła z Głównymi Akcjonariuszami oraz z Koordynatorem Oferty umowy ograniczające zbywalność akcji innych serii niż Akcje Oferowane przez tych akcjonariuszy (umowy typu lock-up). Do dnia sporządzenia Memorandum powyższymi umowami zostało objęte 98,51% akcji Spółki. Okres ograniczenia zbywalności, liczony od daty debiutu akcji Spółki na rynku prowadzonym przez GPW, jest jednakowy dla wszystkich Głównych Akcjonariuszy i wynosi 18 miesięcy.

Niezależnie od powyższego, Spółka zawarła umowę ograniczającą zbywalność akcji innych niż Akcje Oferowane (umowę typu lock-up) również z Marcinem Szubą, posiadającym na Datę Memorandum akcje Spółki stanowiące 1,49% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz w ogólnej liczbie głosów w Spółce. Analogicznie jak w przypadku umów zawartych przez Spółkę z Koordynatorem Oferty i Głównymi Akcjonariuszami, umowa ta przewiduje 18-miesięczny okres ograniczenia zbywalności liczony od daty debiutu akcji Spółki na rynku prowadzonym przez GPW.

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

<b>Okres obowiązywania lock-up (w miesiącach od debiutu)</b>	<b>Seria akcji</b>	<b>Liczba akcji</b>	<b>Udział w kapitale zakładowym (na Datę Memorandum)</b>
18	A, B	1.681.900	100,00%

Umowy lock-up, o których mowa powyżej, przewidują w szczególności, że akcjonariusz nie będzie rozporządzać bezpośrednio lub pośrednio akcjami Spółki oraz nie dokona, bezpośrednio lub pośrednio, żadnej transakcji (włącznie z transakcją wiążącą się z wykorzystaniem instrumentów pochodnych), której skutkiem byłoby przeniesienie akcji Spółki bądź praw z tych akcji, na rzecz jakiegokolwiek osoby trzeciej. W przypadku umów lock-up zawartych z Głównymi Akcjonariuszami i Koordynatorem Oferty, umowy te przewidują ponadto, że Główni Akcjonariusze nie będą wnioskować bezpośrednio lub pośrednio o emisję jakichkolwiek instrumentów finansowych zamiennych na akcje Spółki lub instrumentów finansowych, które w jakikolwiek inny sposób uprawniałyby do nabycia akcji Spółki.

Z uwagi na cel umowy lock-up jakim jest zapewnienie dodatkowej ochrony interesów inwestorów posiadających akcje Spółki, które mają być następnie przedmiotem obrotu na rynku prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., w okresie obowiązywania umowy lock-up zawartej z Głównym Akcjonariuszem Spółka i Dom Maklerski Navigator S.A. mogą odmówić udzielenia zgody na rozporządzanie akcjami Spółki lub udzielić takiej zgody, każdorazowo według własnego uznania i własnej oceny sytuacji, w każdym momencie i bez podawania przyczyn. Nie stanowi naruszenia



postanowień ww. umów lock-up sprzedaż przez akcjonariusza części akcji Spółki firmie inwestycyjnej w celu świadczenia usług animacji.

W przypadku umowy lock-up zawartej przez Emitenta z Marcinem Szubą, Spółka może w okresie obowiązywania umowy odmówić udzielenia zgody na rozporządzenie akcjami Spółki lub udzielić takiej zgody. Naruszeniem postanowień umowy nie jest m.in. sprzedaż przez akcjonariusza należących do niego akcji Spółki w drodze odpowiedzi na wezwanie do zapisywania się na akcje Spółki.

#### **Ograniczenia i obowiązki wynikające z Kodeksu Spółek Handlowych**

Spółka dominująca, w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 4 KSH, ma obowiązek zawiadomić spółkę zależną o powstaniu lub ustaniu stosunku dominacji w terminie dwóch tygodni od dnia powstania lub ustania tego stosunku, pod rygorem zawieszenia wykonywania prawa głosu z akcji albo udziałów spółki dominującej reprezentujących więcej niż 33% kapitału zakładowego spółki zależnej. Nabycie lub wykonywanie praw z akcji albo udziałów przez spółkę albo spółdzielnię zależną uważa się za nabycie albo wykonywanie praw przez spółkę dominującą.

Uchwała walnego zgromadzenia spółki zależnej, powzięta z naruszeniem obowiązku zawiadomienia, jest nieważna, chyba że spełnia wymogi kworum oraz większości głosów bez uwzględnienia głosów nieważnych.

#### **Ograniczenia i obowiązki wynikające z Rozporządzenia w Sprawie Kontroli Koncentracji**

Wymogi dotyczące kontroli koncentracji wynikają z Rozporządzenia w Sprawie Kontroli Koncentracji. Rozporządzenie dotyczy tzw. koncentracji o wymiarze wspólnotowym i stosuje się je do przedsiębiorców i podmiotów z nimi powiązanych przekraczających określone progi przychodów ze sprzedaży towarów i usług. Rozporządzenie w Sprawie Kontroli Koncentracji stosuje się wyłącznie do koncentracji przynoszących trwałą zmianę w strukturze właścicielskiej danego przedsiębiorcy. Koncentracje o wymiarze wspólnotowym podlegają zgłoszeniu do Komisji Europejskiej przed ich ostatecznym przeprowadzeniem.

Koncentracja posiada wymiar wspólnotowy w przypadku, gdy:

- łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 5.000.000.000 EUR, oraz
- łączny obrót przypadający na Unię Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250.000.000 EUR,

chyba że każdy z przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Unię Europejską w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Ponadto, koncentracja niespełniająca powyższych progów obrotowych stanowi również koncentrację o wymiarze wspólnotowym, gdy:

- łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2.500.000.000 EUR,
- w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich UE łączny obrót wszystkich przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100.000.000 EUR,
- w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich UE ujętych dla celów wskazanych w punkcie powyżej łączny obrót każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 25.000.000 EUR, oraz
- łączny obrót przypadający na Unię Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100.000.000 EUR,

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.

W przypadku zgłoszenia koncentracji i uznania przez Komisję Europejską, że stosuje się do niej Rozporządzenie w Sprawie Kontroli Koncentracji, Komisja Europejska może m.in. uznać koncentrację za niezgodną ze wspólnym rynkiem, co uniemożliwia wówczas wprowadzenie koncentracji w życie.

### **Ograniczenia i obowiązki wynikające z Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów**

Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów przewiduje szczególne obowiązki związane między innymi z nabywaniem i zbywaniem akcji.

Z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w ww. ustawie, zamiar koncentracji przedsiębiorców podlega zgłoszeniu Prezesowi UOKiK, jeżeli łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 1.000.000.000 EUR lub jeżeli łączny obrót na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50.000.000 EUR. 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. Ponadto, dokonanie koncentracji przez przedsiębiorcę zależnego uważa się za jej dokonanie przez przedsiębiorcę dominującego.

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 w rozumieniu Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów nad co najmniej jednym przedsiębiorcą poprzez m.in. dysponowanie bezpośrednio lub pośrednio większością głosów na zgromadzeniu wspólników albo na walnym zgromadzeniu, także jako zastawnik albo użytkownik, bądź w zarządzie innego przedsiębiorcy (przedsiębiorcy zależnego), także na podstawie porozumień z innymi osobami, jeżeli podejmują dalsze działania podlegające kontroli koncentracji zgodnie z przepisami Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, choćby takie osoby fizyczne nie prowadziły działalności gospodarczej w rozumieniu przepisów Ustawy Prawo Przedsiębiorców.

Obowiązek zgłoszenia Prezesowi UOKiK zamiaru koncentracji dotyczy zamiaru:

- połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców,
- przejęcia – poprzez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów lub w jakikolwiek inny sposób – bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców,
- utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy,
- 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 EUR.

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.

Zgodnie z art. 14 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji: (a) jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, w drodze przejęcia, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie zamiaru koncentracji równowartości 10.000.000 EUR; (b) jeżeli obrót żadnego z przedsiębiorców, o których mowa w art. 13 ust. 2 pkt 1 lub 3 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie zamiaru koncentracji równowartości 10.000.000 EUR; (c) polegającej na przejęciu kontroli nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami należącymi do jednej grupy kapitałowej oraz jednocześnie nabyciu części mienia przedsiębiorcy lub przedsiębiorców należących do tej grupy kapitałowej - jeżeli obrót przedsiębiorcy lub przedsiębiorców, nad którymi ma nastąpić przejęcie kontroli, i obrót realizowany przez nabywane części mienia nie przekroczył łącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie zamiaru koncentracji równowartości 10.000.000 EUR; (d) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej

tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje albo udziały innych przedsiębiorców, pod warunkiem, że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia lub objęcia, oraz że: (i) instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji albo udziałów, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub (ii) wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów; (e) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez przedsiębiorcę akcji lub udziałów w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem, że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji lub udziałów, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży, (f) przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej, (g) następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę lub nabywający część mienia jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego lub którego część mienia jest nabywana.

Zgodnie z art. 97 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów przedsiębiorcy uczestniczący w koncentracji, która podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od jej dokonania do czasu wydania przez Prezesa UOKiK decyzji w sprawie zgody na dokonanie koncentracji lub upływu terminu, w jakim taka decyzja powinna zostać wydana. Czynność prawna, na podstawie której ma nastąpić koncentracja, może być dokonana pod warunkiem wydania przez Prezesa UOKiK, w drodze decyzji, zgody na dokonanie koncentracji lub upływu terminów na wydanie przez niego decyzji w tej sprawie. Realizacja publicznej oferty kupna lub zamiany akcji zgłoszonej 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.

Prezes UOKiK może między innymi nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% obrotu osiągniętego w roku obrotowym poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten, choćby nieumyślnie dokonał koncentracji bez uzyskania zgody Prezesa UOKiK.

### ***Ograniczenia i obowiązki właściwe dla spółek publicznych, których akcje notowane są na rynku NewConnect***

W związku z faktem, że zamiarem Emitenta jest wprowadzenie Akcji oraz Akcji Oferowanych do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu organizowanym przez GPW, tj. na rynku NewConnect, a tym samym uzyskanie statusu spółki publicznej, poniżej przedstawiono ograniczenia co do przenoszenia praw z papierów wartościowych właściwe dla spółek publicznych, których akcje zostały wprowadzone do ASO, w szczególności wynikające z Ustawy o Ofercie, Rozporządzenia MAR i Ustawy o Obrocie.

### ***Ograniczenia i obowiązki wynikające z Ustawy o Ofercie***

#### **Zawiadomienia dotyczące znacznych pakietów akcji**

Zgodnie z Ustawą o Ofercie, 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 4 (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 lub zbycia akcji spółki publicznej w transakcji zawartej w Alternatywnym Systemie Obrotu – nie później niż w terminie 6 (sześciu) dni sesyjnych od dnia zawarcia transakcji. Dniami sesyjnymi są dni sesyjne określone przez spółkę prowadzącą Alternatywny System Obrotu (w przypadku Spółki – GPW) w regulaminie, zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz ogłoszone przez KNF w drodze publikacji na stronie internetowej.

Obowiązek dokonania zawiadomienia KNF oraz spółki publicznej powstaje również w przypadku: (a) zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 10% ogólnej liczby głosów o co najmniej: (i) 2% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych (na Dzień Memorandum 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 lub wprowadzone do Alternatywnego Systemu Obrotu (po wprowadzeniu akcji Spółki do ASO ten przepis znajdzie zastosowanie do Spółki), (b) zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów.

Obowiązek dokonania zawiadomienia, o którym mowa powyżej, nie powstaje w przypadku, gdy po rozliczeniu w depozycie papierów wartościowych kilku transakcji zawartych w Alternatywnym Systemie Obrotu 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.

Obowiązek złożenia zawiadomienia o zmianie stanu posiadania akcji spółki publicznej opisany powyżej powstaje również w przypadku wykonania uprawnienia do nabycia akcji spółki publicznej, mimo złożenia uprzednio zawiadomienia, o którym mowa w art. 69b ust. 1 Ustawy o Ofercie, jeżeli wskutek nabycia akcji łączna liczba głosów wynikających z akcji tego samego emitenta osiąga lub przekracza progi ogólnej liczby głosów w spółce publicznej określone w art. 69 tej ustawy.

Zawiadomienie, o którym mowa powyżej, może być sporządzone w języku angielskim. Szczegółowa treść zawiadomienia i wskazanie kategorii informacji przekazywanych wyłącznie w zawiadomieniu przekazywanym KNF zostały określone w art. 69 ust. 4-4aa Ustawy o Ofercie.

Po otrzymaniu zawiadomienia, spółka publiczna ma obowiązek niezwłocznego przekazania otrzymanej informacji równocześnie do publicznej wiadomości, KNF oraz podmiotowi organizującemu Alternatywny System Obrotu, w którym notowane są te akcje.

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.

Na podstawie art. 69a ust. 1 Ustawy o Ofercie, obowiązek złożenia zawiadomienia o zmianie stanu posiadania akcji spółki publicznej opisany powyżej, spoczywa również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z: (i) zajęciem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego oraz (ii) pośrednim nabyciem akcji spółki publicznej.

Przez pośrednie nabycie akcji spółki publicznej rozumie się uzyskanie statusu podmiotu dominującego w podmiocie posiadającym akcje spółki publicznej, lub w innym podmiocie będącym wobec tego podmiotu podmiotem dominującym albo nabycie lub objęcie akcji spółki publicznej przez podmiot bezpośrednio lub pośrednio zależny.

Zgodnie z art. 69a ust. 3 Ustawy o Ofercie, obowiązek złożenia zawiadomienia o zmianie stanu posiadania akcji spółki publicznej opisany powyżej powstaje również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia. Nie dotyczy to sytuacji, gdy podmiot, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie, ma prawo wykonywać prawo głosu i deklaruje zamiar wykonywania tego prawa - w takim przypadku prawa głosu uważa się za należące do podmiotu, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie.

### **Wezwania na akcje spółki publicznej**

Do akcji spółki publicznej, której akcje są wprowadzone wyłącznie w Alternatywnym Systemie Obrotu nie znajdują zastosowania przepisy Ustawy o Ofercie dotyczące wezwania dobrowolnego na akcje spółki publicznej (art. 72a Ustawy o Ofercie) ani wezwania obowiązkowego, które należy ogłosić w z związku z przekroczeniem progu 50% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej (art. 73 i nast. Ustawy o Ofercie).

W konsekwencji, przekroczenie progu 50% ogólnej liczby głosów w wyniku nabycia akcji spółki, której akcje są wprowadzone wyłącznie do ASO nie powoduje obowiązku ogłoszenia wezwania na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki.

### **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, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie osiągnął lub przekroczył 95% ogólnej liczby głosów w tej spółce, przysługuje, w terminie trzech miesięcy od osiągnięcia lub przekroczenia tego

progę, prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich akcji (przymusowy wykup akcji).

Cenę przymusowego wykupu akcji wprowadzonych wyłącznie do Alternatywnego Systemu Obrotu ustala się zgodnie z art. 79 ust. 2, 3a i 3b, art. 79a oraz art. 91 ust. 6-8 Ustawy o Ofercie, z zastrzeżeniem, że jeśli osiągnięcie lub przekroczenie progę 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, a wskazane powyżej przepisy nie znajdują wówczas zastosowania do ustalenia ceny wykupu przymusowego.

Nabycie akcji w wyniku wykupu przymusowego następuje bez zgody akcjonariusza, do którego skierowane jest żądanie wykupu.

Przymusowy wykup jest ogłaszany i przeprowadzany za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, który jest zobowiązany – nie później niż na 14 Dni Roboczych przed rozpoczęciem przymusowego wykupu – do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia KNF oraz 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.

Ogłoszenie żądania sprzedaży akcji w ramach wykupu przymusowego następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem wykupu. Ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu.

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 progę przez innego akcjonariusza, a w przypadku gdy informacja o osiągnięciu lub przekroczeniu progę 95% ogólnej liczby głosów nie została przekazana do publicznej wiadomości w trybie określonym w Ustawie o Ofercie, 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 progę przez innego akcjonariusza.

Żądaniu przymusowego odkupu akcji są zobowiązani zadośćuczynić solidarnie zarówno akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 95% ogólnej liczby głosów, jak również podmioty wobec niego zależne i dominujące, w terminie 30 (trzydziestu) dni od dnia zgłoszenia żądania. Obowiązek nabycia akcji od akcjonariusza spoczywa również solidarnie na każdej ze stron porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie, o ile członkowie tego porozumienia posiadają wspólnie, wraz z podmiotami dominującymi i zależnymi, co najmniej 95% ogólnej liczby głosów.

Akcjonariusz spółki, której akcje zostały wprowadzone wyłącznie do Alternatywnego Systemu Obrotu, żądający wykupienia akcji na zasadach określonych powyżej, jest uprawniony do otrzymania ceny nie niższej niż określona zgodnie z art. 79 ust. 2, 3a i 3b, art. 79a oraz art. 91 ust. 6-8 Ustawy o Ofercie, z zastrzeżeniem, że jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie progę 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, a wskazane powyżej przepisy nie znajdują wówczas zastosowania do ustalenia ceny odkupu.

#### **Odkup akcji od akcjonariusza mniejszościowego, w przypadku gdy akcje spółki publicznej zostały wykluczone z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu**

Zgodnie z art. 83a Ustawy o Ofercie, akcjonariusz spółki publicznej, której akcje zostały wykluczone z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na podstawie przepisów Ustawy o Obrocie określonych we wskazanym powyżej przepisie albo na podstawie właściwych przepisów regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, w przypadku gdy obrót nimi zagraża bezpieczeństwu obrotu lub interesom inwestorów w tym systemie, posiadający bezpośrednio, pośrednio lub w porozumieniu, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie, mniej niż 5% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej na dzień

odpowiednio: (i) wszczęcia postępowania zakończonego wydaniem przez KNF decyzji o wykluczeniu, (ii) wszczęcia postępowania w sprawie żądania, o którym mowa w art. 20 ust. 3, 4c lub 7d lub art. 78 ust. 4, 4d lub 4e Ustawy o Obrocie, (iii) podjęcia przez podmiot prowadzący Alternatywny System Obrotu decyzji o wykluczeniu akcji z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu – może żądać odkupu posiadanych na ten dzień akcji, które zostały wykluczone z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu.

Odkupu w tym trybie nie może żądać akcjonariusz będący członkiem zarządu lub rady nadzorczej spółki. Akcjonariusz nie może żądać odkupu akcji w powyższym trybie 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.

Akcjonariusz składa spółce pisemne żądanie odkupu akcji w terminie 3 (trzech) miesięcy od dnia wykluczenia akcji z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu. W przypadku złożenia skargi do sądu administracyjnego na decyzję, w której KNF wyklucza lub żąda wykluczenia akcji z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu, 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 (trzech) miesiącach od dnia upływu terminu, o którym mowa powyżej. W przypadku braku środków na zaspokojenie wszystkich roszczeń odkup następuje na zasadzie proporcjonalności.

Cena odkupu akcji nie może być niższa od ceny określonej zgodnie z art. 79 ust. 1, 2, 3a i 3b Ustawy o Ofercie. Odkupione akcje podlegają umorzeniu, którego dokonuje zarząd spółki bez zwoływania walnego zgromadzenia.

#### **Obowiązki ogłoszenia wezwania w związku z wycofaniem akcji z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu**

Tryb wycofania akcji spółki publicznej z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu reguluje art. 91 Ustawy o Ofercie. W celu wycofania akcji spółki publicznej z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu walne zgromadzenie powinno podjąć, większością 9/10 głosów oddanych w obecności akcjonariuszy reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego spółki publicznej, uchwałę w sprawie wycofania akcji spółki z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu. Umieszczenie w porządku obrad walnego zgromadzenia punktu dotyczącego podjęcia uchwały w sprawie wycofania akcji spółki z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu może być dokonane wyłącznie w trybie określonym w art. 400 § 1 KSH.

Zgodnie z art. 91 ust. 5 Ustawy o Ofercie, akcjonariusz lub akcjonariusze żądający umieszczenia w porządku obrad walnego zgromadzenia punktu dotyczącego podjęcia uchwały w sprawie wycofania akcji z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu, zobowiązani są do uprzedniego ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji spółki przez wszystkich pozostałych akcjonariuszy. Do wezwania stosuje się odpowiednio przepisy art. 77-77h i art. 79-79f Ustawy o Ofercie regulujące m.in. sposób ustalania ceny w wezwaniu. W przypadku spółki, w stosunku do której otwarte zostało postępowanie restrukturyzacyjne lub ogłoszono upadłość, cena akcji nie może być niższa od ich wartości godziwej wyznaczonej przez firmę audytorską wybraną przez wzywającego. W przypadku spółki publicznej, której akcje zostały wprowadzone wyłącznie do Alternatywnego Systemu Obrotu, cena akcji proponowana w wezwaniu nie może być niższa od średniej ceny rynkowej z okresu 6 miesięcy poprzedzających przekazanie zawiadomienia, o którym mowa w art. 77a ust. 1 Ustawy o Ofercie, w czasie których dokonywany był obrót tymi akcjami w Alternatywnym Systemie Obrotu, a jeżeli obrót akcjami spółki w Alternatywnym Systemie Obrotu był dokonywany przez okres krótszy niż 6 miesięcy - średniej ceny rynkowej z tego krótszego okresu. Cena akcji takiej spółki publicznej nie może być jednak niższa od średniej ceny rynkowej z okresu 3 miesięcy obrotu tymi akcjami poprzedzających przekazanie zawiadomienia, o którym mowa w art. 77a ust. 1 Ustawy o Ofercie, w czasie których dokonywany był obrót tymi akcjami w Alternatywnym Systemie Obrotu.

Zgodnie z art. 91 ust. 10 Ustawy o Ofercie, 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 w Alternatywnym Systemie Obrotu wystąpili wszyscy akcjonariusze spółki.

Wycofanie akcji następuje na mocy zezwolenia KNF na wycofanie akcji, wydawanego na wniosek spółki publicznej, złożony po podjęciu przez walne zgromadzenie uchwały, o której mowa powyżej. Wycofanie akcji następuje w terminie wskazanym decyzją KNF.

Wycofanie akcji z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu albo wykluczenie akcji z obrotu w tym systemie uchyla skutki ich wprowadzenia do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu. Z chwilą wycofania lub wykluczenia akcji uważa się je za zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych na podstawie art. 328<sup>11</sup> KSH.

Wycofania akcji z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu w trybie i na warunkach określonych w art. 91 Ustawy o Ofercie wymaga: (i) przekształcenie spółki publicznej z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w inną spółkę niż spółka akcyjna; oraz (ii) połączenie spółki publicznej z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z inną spółką lub podział takiej spółki, chyba że akcje spółki lub spółek nowo zawiązanych lub przejmujących są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzone do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu albo organ podmiotu prowadzącego dany system obrotu instrumentami finansowymi podjął decyzję o ich dopuszczeniu lub wprowadzeniu do takiego obrotu pod warunkiem dojścia do skutku odpowiednio połączenia lub podziału.

### **Akcje obciążone zastawem**

Na podstawie art. 75 ust. 4 Ustawy o Ofercie, akcje obciążone zastawem, do chwili jego wygaśnięcia, nie mogą być przedmiotem obrotu, z wyjątkiem przypadku, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy o ustanowienie zabezpieczenia finansowego w rozumieniu Ustawy o Niektórych Zabezpieczeniach Finansowych. Do tych akcji tych stosuje się tryb postępowania określony w przepisach wydanych na podstawie art. 94 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Obrocie.

### **Podmioty objęte obowiązkami związanymi ze znacznymi pakietami akcji**

Obowiązki określone w przepisach dotyczących zawiadomienia o osiągnięciu lub przekroczeniu określonego progu liczby głosów w spółce publicznej, przymusowego wykupu lub odkupu akcji 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 lub alternatywne 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 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 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, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 2 Ustawy o Obrocie; (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 oraz Ustawy o Funduszach – w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli 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 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 bezpośrednio lub pośrednio, lub obejmowania w wyniku oferty niebędącej ofertą publiczną przez te podmioty lub przez osobę trzecią, o której mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. a Ustawy o Ofercie, akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków;
- na podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa powyżej, posiadając akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach.

W przypadkach, o których mowa w dwóch ostatnich punktach powyżej, obowiązki określone w przepisach Ustawy o Ofercie mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia.

Obowiązki dotyczące zawiadomiania KNF o zmianie stanu posiadania akcji spółki publicznej powstają również w przypadku zmniejszenia udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej w związku z rozwiązaniem porozumienia, o którym mowa powyżej, a także w związku ze zmniejszeniem udziału strony tego porozumienia w ogólnej liczbie głosów.

Istnienie porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie, domniemywa się w przypadku posiadania akcji spółki publicznej przez: (i) małżonków, ich wstępnych, zstępnych i rodzeństwo oraz powinowatych w tej samej linii lub stopniu, jak również osoby pozostające w stosunku przysposobienia, opieki i kurateli, (ii) osoby pozostające we wspólnym gospodarstwie domowym, (iii) jednostki powiązane w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości.

Do liczby głosów, która powoduje powstanie obowiązków określonych w Ustawie o Ofercie: (i) po stronie podmiotu dominującego - wlicza się liczbę głosów posiadanych przez jego podmioty zależne, (ii) po stronie pełnomocnika, który został upoważniony do wykonywania prawa głosu zgodnie z art. 87 ust. 1 pkt 4 Ustawy o Ofercie - wlicza się liczbę głosów z akcji objętych pełnomocnictwem, (iii) wlicza się liczbę głosów z wszystkich akcji, nawet jeżeli wykonywanie z nich prawa głosu jest ograniczone lub wyłączone z mocy statutu, umowy lub przepisu prawa, (iv) po stronie pełnomocnika, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 7 Ustawy o Ofercie, wlicza się liczbę głosów posiadanych przez mocodawcę wynikających z akcji zapisanych na rachunkach papierów wartościowych, w zakresie których pełnomocnik ma umocowanie.

### ***Ograniczenia i obowiązki wynikające z Rozporządzenia MAR i Ustawy o Obrocie***

#### **Manipulacja na rynku**

Rozporządzenie MAR zakazuje dokonywania manipulacji na rynku lub usiłowania dokonania takiej manipulacji.

Zgodnie z art. 12 ust. 1 Rozporządzenia MAR, manipulacją jest m.in:

- zawieranie transakcji, składanie zleceń lub inne zachowania, które: (i) dają lub mogłyby dawać fałszywe lub wprowadzające w błąd sygnały co do podaży lub popytu na instrument finansowy, lub co do jego ceny, lub (ii) utrzymują albo mogą utrzymywać cenę jednego lub kilku instrumentów finansowych na nienaturalnym lub sztucznym poziomie,  
chyba że osoba zawierająca transakcję, składająca zlecenie transakcji lub podejmująca każde inne zachowanie dowiedzie, iż dana transakcja, zlecenie lub zachowanie nastąpiły z zasadnych powodów i są zgodne z przyjętymi praktykami rynkowymi;
- zawieranie transakcji, składanie zleceń lub inne działania lub zachowania wpływające albo mogące wpływać na cenę jednego lub kilku instrumentów finansowych, związane z użyciem fikcyjnych narzędzi lub innych form wprowadzania w błąd lub podstęp;

Za manipulację na rynku uznaje się m.in. następujące zachowania (art. 12 ust. 2 Rozporządzenia MAR):



- postępowanie osoby lub osób działających wspólnie, mające na celu utrzymanie dominującej pozycji w zakresie podaży lub popytu na instrument finansowy, które skutkuje albo może skutkować, bezpośrednio lub pośrednio, ustaleniem poziomu cen sprzedaży lub kupna lub stwarza albo może stwarzać nieuczciwe warunki transakcji;
- nabywanie lub zbywanie instrumentów finansowych na otwarciu lub zamknięciu rynku, które skutkuje albo może skutkować wprowadzeniem w błąd inwestorów kierujących się cenami podanymi do wiadomości publicznej, w tym cenami otwarcia i zamknięcia;
- składanie zleceń w systemie obrotu, w tym ich anulowanie lub zmiana, za pomocą wszelkich dostępnych metod handlu, w tym środków elektronicznych, takich jak strategie handlu algorytmicznego i handlu wysokiej częstotliwości, i które wywołuje jeden ze skutków, o których mowa powyżej poprzez: (i) zakłócenia lub opóźnienia w funkcjonowaniu transakcji w danym systemie obrotu albo prawdopodobieństwo ich spowodowania, (ii) utrudnianie innym osobom identyfikacji prawdziwych zleceń w danym systemie obrotu lub prawdopodobieństwo utrudniania tej identyfikacji, w szczególności poprzez składanie zleceń, które skutkują przepelnieniem lub destabilizacją arkusza zleceń, lub (iii) tworzenie lub prawdopodobieństwo stworzenia fałszywego lub wprowadzającego w błąd sygnału w zakresie podaży lub popytu na instrument finansowy lub jego ceny, w szczególności poprzez składanie zleceń w celu zapoczątkowania lub nasilenia danego trendu,
- wykorzystywanie okazjonalnego lub regularnego dostępu do mediów tradycyjnych lub elektronicznych do wygłaszania opinii na temat instrumentu finansowego (lub pośrednio na temat jego emitenta) po uprzednim zajęciu pozycji na danym instrumencie finansowym, a następnie czerpanie zysku ze skutków opinii wygłaszanych na temat ceny tego instrumentu, bez jednoczesnego podania do publicznej wiadomości istniejącego konfliktu interesów w sposób odpowiedni i skuteczny.

Zgodnie z art. 183 ust. 1 Ustawy o Obrocie, naruszenie zakazu manipulacji jest przestępstwem zagrożonym karą grzywny do 5.000.000 zł albo karą pozbawienia wolności od 3 miesięcy do lat 5, albo obiema tymi karami łącznie. Wejście z inną osobą w porozumienie mające na celu manipulację zagrożone jest karą grzywny do 2.000.000 zł (art. 183 ust. 2 Ustawy o Obrocie).

### **Informacje poufne**

Zgodnie z art. 7 Rozporządzenia MAR, informację poufną definiuje się jako 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 lub powiązanych instrumentów pochodnych.

Informacja, która w przypadku podania jej do wiadomości publicznej miałaby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny instrumentów finansowych, oznacza informację, którą racjonalny inwestor prawdopodobnie wykorzystałby, opierając się na niej w części przy podejmowaniu swych decyzji inwestycyjnych (art. 7 ust. 4 Rozporządzenia MAR).

Etap pośredni rozciągniętego w czasie procesu jest uznany za informację poufną, jeżeli sam w sobie spełnia kryteria uznania za informację poufną (art. 7 ust. 3 Rozporządzenia MAR).

Zgodnie z art. 17 ust. 4 Rozporządzenia MAR, emitent może na własną odpowiedzialność opóźnić podanie do wiadomości publicznej informacji poufnych, pod warunkiem że spełnione są łącznie następujące warunki:

- niezwłoczne ujawnienie informacji mogłoby naruszyć uzasadnione interesy emitenta,
- opóźnienie podania do wiadomości informacji prawdopodobnie nie wprowadzi w błąd opinii publicznej,

- emitent jest w stanie zapewnić poufność takich informacji.

### **Wykorzystanie informacji poufnych**

Regulacje dotyczące wykorzystywania informacji poufnych stosuje się do wszystkich osób będących w posiadaniu informacji poufnych z racji: (i) bycia członkiem organów administracyjnych, zarządczych lub nadzorczych emitenta, (ii) posiadania udziałów w kapitale emitenta, (iii) posiadania dostępu do informacji z tytułu zatrudnienia, wykonywania zawodu lub obowiązków, (iv) zaangażowania w działalność przestępczą, (v) wejścia w posiadanie informacji poufnych w okolicznościach innych niż wymienione powyżej, jeżeli osoby te wiedzą lub powinny wiedzieć, że są to informacje poufne.

Zgodnie z art. 8 ust. 1 Rozporządzenia MAR, wykorzystywanie informacji poufnej ma miejsce wówczas, gdy dana osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnej i wykorzystuje tę informację, nabywając lub zbywając, na własny rachunek lub na rzecz osoby trzeciej, bezpośrednio lub pośrednio, instrumenty finansowe, których informacja ta dotyczy. Wykorzystanie informacji poufnej w formie anulowania lub zmiany zlecenia dotyczącego instrumentu finansowego, którego informacja ta dotyczy, w przypadku, gdy zlecenie złożono przed wejściem danej osoby w posiadanie informacji poufnej, również uznaje się za wykorzystywanie informacji poufnej.

Udzielanie rekomendacji, aby inna osoba wykorzystwała informacje poufne, lub nakłanianie innej osoby do wykorzystania informacji poufnych, również oznacza wykorzystanie informacji poufnej, jeżeli osoba stosująca daną rekomendację lub nakłanianie wie lub powinna wiedzieć, że są one oparte na informacjach poufnych i ma miejsce wówczas, gdy dana osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnych oraz:

- udziela rekomendacji, na podstawie tych informacji, aby inna osoba nabyła lub zbyła instrumenty finansowe, których informacje te dotyczą, lub nakłania tę osobę do takiego nabycia lub zbycia; lub
- udziela rekomendacji, na podstawie tych informacji, aby inna osoba anulowała lub zmieniła zlecenie dotyczące instrumentu finansowego, którego informacje te dotyczą, lub nakłania tę osobę do takiego anulowania lub zmiany.

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 obiema tymi karami łącznie (art. 181 Ustawy o Obrocie).

Udzielanie rekomendacji lub nakłanianie do nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, których dotyczy informacja poufna jest przestępstwem zagrożonym karą grzywny w wysokości do 2.000.000 zł albo karą pozbawienia wolności do lat 4, albo obiema tymi karami łącznie (art. 182 Ustawy o Obrocie).

### **Transakcje wykonywane przez osoby pełniące obowiązki zarządcze i okres zamknięty**

Osoby pełniące obowiązki zarządcze oraz osoby blisko z nimi związane w rozumieniu Rozporządzenia MAR, mają zgodnie z art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR obowiązek powiadomić emitenta oraz KNF o każdej transakcji zawieranej na ich własny rachunek w odniesieniu do akcji lub instrumentów dłużnych emitenta lub do instrumentów pochodnych bądź innych powiązanych z nimi instrumentów finansowych, gdy łączna kwota takich transakcji danej osoby osiągnie w trakcie jednego roku kalendarzowego próg wartości 5.000 EUR, przy czym próg ten oblicza się poprzez dodanie bez kompensowania pozycji wszystkich takich transakcji.

Powiadomienia dokonuje się niezwłocznie, ale nie później niż w terminie 3 (trzech) Dni Roboczych po dniu transakcji. Emitent podaje do wiadomości publicznej informacje zawarte w powiadomieniu, o którym mowa w art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR, w terminie 2 (dwóch) Dni Roboczych po otrzymaniu takiego powiadomienia.

Osobą pełniącą obowiązki zarządcze jest osoba związana z emitentem, która: (i) jest członkiem organu administracyjnego, zarządzającego lub nadzorczego emitenta, lub (ii) pełni funkcje kierownicze, nie będąc członkiem organów wskazanych w (i), przy czym ma stały dostęp do informacji poufnych dotyczących pośrednio lub bezpośrednio emitenta oraz uprawnienia do podejmowania decyzji zarządczych mających wpływ na dalszy rozwój i perspektywy gospodarcze emitenta.

Osoba blisko związana 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), lub nad którą osoba taka sprawuje pośrednią lub bezpośrednią kontrolę, lub która została utworzona, by przynosić korzyści takiej osobie, lub której interesy gospodarcze są w znacznym stopniu zbieżne z interesami takiej osoby.

Za naruszenie wskazanych powyżej obowiązków związanych z zawiadomieniami o dokonanych transakcjach KNF może zgodnie z art. 175 ust. 1 Ustawy o Obrocie, nałożyć karę pieniężną do wysokości: (i) 2.072.800 zł w przypadku osób fizycznych albo (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, o której mowa w zdaniu poprzedzającym KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotności kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Zgodnie z art. 19 ust. 11 Rozporządzenia MAR 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, z zastrzeżeniem wyjątków określonych w Rozporządzeniu MAR.

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 w art. 174 ust. 1 Ustawy o Obrocie 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, o której mowa w zdaniu poprzedzającym KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotności kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

### ***Ustawa o Kontroli Niektórych Inwestycji***

Ograniczenia dotyczące przenoszenia akcji spółek posiadających status spółek publicznych w rozumieniu Ustawy o Ofercie zostały ustanowione w Ustawie o Kontroli Niektórych Inwestycji.

Ustawa o Kontroli Niektórych Inwestycji wprowadza zasady dotyczące kontroli sprawowanej przez Prezesa UOKiK w zakresie niektórych inwestycji skutkujących nabyciem lub osiągnięciem znaczącego uczestnictwa lub nabyciem dominacji nad podmiotem objętym ochroną przez podmioty zagraniczne.

Wskazane regulacje przewidują szeroki zakres przypadków uznawanych za nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa lub nabycie dominacji nad podmiotem objętym ochroną, w szczególności: (i) osiągnięcie lub przekroczenie progu, odpowiednio, 20 % i 40 % ogólnej liczby głosów w organie stanowiącym podmiotu objętego ochroną, udziału w zyskach podmiotu objętego ochroną lub udziału kapitałowego w takim podmiocie będącym spółką osobową; lub (ii) możliwość decydowania o kierunkach działalności podmiotu objętego ochroną – w drodze objęcia lub nabycia udziałów albo akcji albo praw z udziałów albo akcji (a w przypadku nabycia dominacji również w drodze zawarcia umowy przewidującej zarządzanie podmiotem objętym ochroną lub przekazywanie zysku przez ten podmiot). Ustawa przewiduje również przypadki nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji w sposób pośredni, m.in. wskutek działań podmiotu zależnego.

Kontroli inwestycji podlegają inwestycje skutkujące nabyciem lub osiągnięciem znaczącego uczestnictwa lub nabyciem dominacji nad podmiotem objętym ochroną przez podmiot, który: (i) 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, (ii) 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 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 Rzeczypospolitej Polskiej, będący spółką publiczną w rozumieniu Ustawy o Ofercie. Ponadto art. 12d ust. 4 ustawy wprowadza kryterium uznania za podmiot objęty ochroną danego przedsiębiorcy w postaci osiągnięcia przychodu ze sprzedaży i usług na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie, przekraczającego równowartość 10.000.000 EUR.

Podmiot, zamierzający nabyć lub osiągnąć znaczące uczestnictwo albo nabyć dominację, spełniające przesłanki określone w ustawie powinien zgodnie z art. 12f ust. 1 Ustawy o Kontroli Niektórych Inwestycji 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 terminie 30 (trzydziestu) Dni Roboczych od dnia wszczęcia wstępnego postępowania sprawdzającego, 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 (stu dwudziestu) dni od dnia wszczęcia postępowania kontrolnego. Od decyzji przysługuje skarga do sądu administracyjnego.

Nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa albo nabycie dominacji dokonane bez złożenia do Prezesa UOKiK wymaganego zawiadomienia lub dokonane pomimo wydania przez Prezesa UOKiK decyzji o sprzeciwie jest nieważne, a w przypadku nabycia pośredniego – z udziałów lub akcji podmiotu objętego ochroną nie może być wykonywane prawo głosu, ani inne uprawnienia, z wyjątkiem prawa do zbycia tych udziałów albo akcji.

Za naruszenie omawianych przepisów przewidziana została także sankcja karna. Osoba, która bez złożenia zawiadomienia nabywa lub osiąga znaczące uczestnictwo albo nabywa dominację podlega grzywnie do 50 000 000 zł albo karze pozbawienia wolności od sześciu miesięcy do lat pięciu, albo obu tym karom łącznie. Tej samej karze podlega osoba działająca w imieniu lub interesie osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej. Ponadto osoba zobowiązana z ustawy lub umowy do zajmowania się sprawami podmiotu zależnego, która, wiedząc o dokonaniu nabycia pośredniego nie złoży odpowiedniego zawiadomienia, podlegać będzie grzywnie do 5 000 000 zł, karze pozbawienia wolności od sześciu miesięcy do lat pięciu lub obu tym karom łącznie.

#### **4.1.4 Zabezpieczenia lub świadczenia dodatkowe**

Na Dzień Memorandum z akcjami Emitenta, w tym z Akcjami Oferowanymi nie jest związany obowiązek świadczeń dodatkowych, jak również nie występują jakiegokolwiek zabezpieczenia z nimi związane.

#### **4.2 Cele emisji, których realizacji mają służyć wpływy uzyskane z emisji, wraz z określeniem planowanej wielkości wpływów, określeniem, jaka część tych wpływów będzie przeznaczona na każdy z wymienionych celów, oraz wskazaniem, czy cele emisji mogą ulec zmianie**

Ze względu na fakt, że na Datę Memorandum nie jest znana Cena Emisyjna Akcji Nowej Emisji, nie jest możliwe dokładne określenie wpływów brutto z tytułu przeprowadzenia emisji Akcji serii D. Emitent oczekuje, iż przy założeniu uplasowania wszystkich Akcji Nowej Emisji po Cenie Emisyjnej równej Cenie Maksymalnej Spółka pozyska kwotę około 10,2 mln zł brutto.

Poniżej przedstawiono szacunkowy podział środków pozyskanych w ramach emisji Akcji serii D na poszczególne cele:

- nakłady na badania przedkliniczne (w tym proces CMC i badania toksykologiczne) oraz pozostałe koszty rozwoju związane z tym etapem prac nad obydwoma kandydatami na leki - kwota ok. 8,1 mln zł
- pokrycie ogólnych kosztów operacyjnych Spółki do końca 2025 roku (w tym koszty przeprowadzenia Oferty) – kwota około 2,1 mln zł.

Spółka zakłada, że wpływy z emisji Akcji serii D pozwolą na sfinansowanie nakładów na badania fazy przedklinicznej Projektów BRP-011 i BRP-007 do końca 2025 r., co powinno zakończyć ten etap rozwoju projektów i tym samym pozwolić na przejście do badań klinicznych fazy I. Łączne nakłady w latach 2024-2026 na badania przedkliniczne i badania kliniczne fazy I są szacowane na około 30 mln zł. Poza emisją Akcji Serii D Emitent zamierza sfinansować nakłady w tej kwocie przede wszystkim ze środków pozyskanych z publicznych źródeł bezzwrotnych (dotacje), a także nie wyklucza kolejnych emisji akcji. Ewentualne pozyskanie partnera, który sfinansowałby dalsze nakłady oraz zwrócił koszt prac fazy przedklinicznej oraz I fazy klinicznej, może nastąpić po 2026 roku i nie jest pewne. Zatem Emitent musi uwzględnić konieczność samodzielnego zgromadzenia ww. kwoty.

W przypadku pozyskania środków z emisji w wysokości niższej niż zakładana, Emitent będzie realizował opisane powyżej cele emisji w ten sposób, że środki pozyskane z emisji Akcji Nowej Emisji zostaną przeznaczone w pierwszej kolejności na nakłady na badania przedkliniczne w Projekcie BRP-011 oraz w Projekcie BRP-007, kierując się potrzebą minimalizacji ryzyka niepowodzenia ww. projektów oraz dążąc do zapewnienia jak największych przychodów z tytułu ich realizacji.

Emitent zastrzega możliwość zmiany struktury oraz przeznaczenia wpływów z emisji Akcji Serii D w przypadku istotnych zmian w otoczeniu zarówno wewnętrznym, jak i zewnętrznym Spółki (np. polegających na niepowodzeniu jednego z prowadzonych przez Spółkę, ww. projektów), z zastrzeżeniem, że zamiarem Emitenta będzie każdorazowo w pierwszej kolejności sfinansowanie nakładów na badania przedkliniczne w obu ww. projektach, a dopiero w przypadku niemożliwości lub niezasadności ponoszenia dalszych nakładów na ich rozwój – inne zagospodarowanie uzyskanych środków.

Planowane efekty przeprowadzenia prac badawczych przedklinicznych zostały opisane w punkcie 5.12.5 Prace badawczo-rozwojowe odpowiednio w etapach od I do IV dla obu Projektów BRP-011 i BRP-007.

#### **4.3 Wskazanie łącznych kosztów, jakie zostały zaliczone do szacunkowych kosztów emisji, wraz z podziałem według ich tytułów**

Emitent przewiduje, że łączny koszt emisji według poniższego zestawienia może wynieść (przy założeniu objęcia wszystkich Akcji Oferowanych) około:

<b>Rodzaj kosztów</b>	<b>Kwota netto (tys. zł)</b>
Koszt doradztwa związanego z Ofertą i plasowania Akcji Oferowanych	700
Promocja Oferty	35
Razem	735

#### **4.4 Podstawa prawna emisji papierów wartościowych**

##### **4.4.1 Organ lub osoby uprawnione do podjęcia decyzji o emisji papierów wartościowych**

Organem uprawnionym do podjęcia decyzji o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji Serii D było Walne Zgromadzenie Emitenta, na podstawie art. 430 i nast. KSH.

Niektóre parametry emisji Akcji Nowej Emisji, w szczególności ustalenie Ceny Maksymalnej oraz Ceny Emisyjnej, zostały lub zostaną ustalone przez Zarząd Spółki, na mocy upoważnienia zawartego w Uchwale Emisyjnej.

#### 4.4.2 Data i forma podjęcia decyzji o emisji papierów wartościowych, z przytoczeniem jej treści

Podstawą prawną emisji Akcji Serii D jest Uchwała Emisyjna, tj. uchwała nr 16/03/2024 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia BioResearch Pharma S.A. z siedzibą w Warszawie z dnia 9 kwietnia 2024 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję nowych akcji zwykłych na okaziciela serii D, w trybie oferty publicznej, z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, zmiany Statutu Spółki, rejestracji akcji serii D Spółki w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A oraz ubiegania się o wprowadzenie akcji serii D Spółki do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Poniżej przytoczona została treść Uchwały Emisyjnej:

**„Uchwała nr 16/03/2024**  
**Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia**  
**spółki pod firmą BioResearch Pharma Spółka Akcyjna**  
**z siedzibą w Warszawie**  
**z dnia 9 kwietnia 2024 r.**

**w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję nowych akcji zwykłych na okaziciela serii D, w trybie oferty publicznej, z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, zmiany Statutu Spółki, rejestracji akcji serii D Spółki w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A oraz ubiegania się o wprowadzenie akcji serii D Spółki do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.**

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą BioResearch Pharma Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie („Spółka”), działając na podstawie art. 431 § 1 i § 2 pkt 3), art. 432 § 1, art. 433 § 2 oraz art. 430 § 1 Kodeksu Spółek handlowych oraz na podstawie art. 5 ust. 8 w zw. z ust. 1 pkt 1) i 3) ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi („Ustawa o Obrocie”), niniejszym postanawia, co następuje:

#### § 1

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanawia podwyższyć kapitał zakładowy Spółki z kwoty 168.190 zł (sto sześćdziesiąt osiem tysięcy sto dziewięćdziesiąt złotych) do kwoty nie niższej niż 168.190,10 zł (sto sześćdziesiąt osiem tysięcy sto dziewięćdziesiąt złotych i dziesięć groszy) i nie wyższej niż 196.190 zł (sto dziewięćdziesiąt sześć tysięcy sto dziewięćdziesiąt złotych), tj. o kwotę nie niższą niż 0,10 zł (dziesięć groszy) i nie wyższą niż 28.000 zł (dwadzieścia osiem tysięcy złotych), w drodze emisji nie mniej niż 1 (jednej) i nie więcej niż 280.000 (dwustu osiemdziesięciu tysięcy) nowych akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda („Akcje Serii D”).
2. Akcje Serii D zostaną w całości pokryte wkładami pieniężnymi, wniesionymi przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.
3. Akcje Serii D będą uczestniczyć w dywidendzie na następujących zasadach:
  - 1) Akcje Serii D zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych w rozumieniu art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie lub na rachunku zbiorczym w rozumieniu art. 8a ust. 1 Ustawy o Obrocie nie później niż w dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia Spółki w sprawie podziału zysku za poprzedni rok obrotowy w formie dywidendy, uczestniczą w dywidendzie począwszy od zysku za rok obrotowy bezpośrednio poprzedzający rok, w którym nastąpiło ich zapisanie po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych lub na rachunku zbiorczym, tj. uczestniczą w dywidendzie od dnia 1 stycznia roku obrotowego poprzedzającego rok ich pierwszego zapisania na ww. rachunkach;

- 2) Akcje Serii D zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych w rozumieniu art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie lub na rachunku zbiorczym w rozumieniu art. 8a ust. 1 Ustawy o Obrocie w dniu przypadającym po dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia Spółki w sprawie podziału zysku za poprzedni rok obrotowy w formie dywidendy, uczestniczą w dywidendzie począwszy od zysku za rok obrotowy, w którym Akcje Serii D zostały zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych lub na rachunku zbiorczym, tj. począwszy od dnia 1 stycznia roku obrotowego ich pierwszego zapisania na ww. rachunkach;
4. Akcje Serii D będą papierami wartościowymi nieposiadającymi formy dokumentu i będą podlegać rejestracji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („KDPW”).

## § 2

1. Akcje Serii D 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 („Oferta Publiczna”), przeprowadzanej na podstawie memorandum informacyjnego, o którym mowa w art. 37b ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („Ustawa o Ofercie”; „Memorandum”), po udostępnieniu tego Memorandum zgodnie z art. 37b ust. 4 i 5 Ustawy o Ofercie. Zakładane wpływy brutto Spółki z tytułu Oferty Publicznej, liczone według ceny emisyjnej Akcji Serii D z dnia jej ustalenia, będą stanowić nie mniej niż 1.000.000 euro i mniej niż 5.000.000 euro.
2. Akcje Serii D będą przedmiotem ubiegania się o ich wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect 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 wprowadzenie akcji Spółki do obrotu na tym rynku.

## § 3

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, uznając, że leży to w interesie Spółki oraz jej akcjonariuszy, postanawia pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Akcji Serii D w całości. Zarząd Spółki przedstawił Nadzwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu, w formie uchwały, pisemną opinię uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru oraz sposób ustalenia ceny emisyjnej Akcji Serii D, o następującej treści:

„Akcje Serii D zostaną zaoferowane do objęcia inwestorom w drodze oferty publicznej. Środki finansowe uzyskane od zewnętrznych inwestorów w drodze emisji Akcji Serii D pozwolą na realizację celów strategicznych Spółki oraz dalszy rozwój jej działalności w zakresie dotychczasowym, jak również poprzez realizację nowych projektów. Ponadto dzięki przeprowadzeniu emisji Akcji Serii D z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Spółka pozyska nowych akcjonariuszy, w związku z czym dojdzie do większego rozproszenia akcjonariatu Spółki. Dzięki temu możliwe będzie spełnienie kryteriów wprowadzenia akcji Spółki, w tym Akcji Serii D do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz zapewnienie płynności obrotu akcjami Spółki na tym rynku.

Cena emisyjna Akcji Serii D zostanie ustalona przez Zarząd Spółki przede wszystkim w oparciu o wyniki procesu budowania księgi popytu prowadzonego wśród inwestorów, 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 D.

Z powyższych względów, pozbawienie w całości dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Akcji Serii D w całości leży w interesie Spółki i jej dotychczasowych akcjonariuszy”.

## § 4

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki upoważnia Zarząd Spółki do dokonywania wszelkich czynności faktycznych i prawnych, które zgodnie z wymogami określonymi w przepisach prawa oraz

w regulacjach, uchwałach lub wytycznych Komisji Nadzoru Finansowego, GPW oraz KDPW będą niezbędne lub związane z przeprowadzeniem Oferty Publicznej, rejestracją Akcji Serii D w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW lub wprowadzeniem Akcji Serii D do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez GPW, a w szczególności do:

- 1) ustalenia maksymalnej ceny emisyjnej Akcji Serii D albo przedziału cenowego (minimalnej i maksymalnej ceny emisyjnej) Akcji Serii D oraz ostatecznej ceny emisyjnej Akcji Serii D, z zastrzeżeniem, że ostateczna cena emisyjna Akcji Serii D zostanie ustalona po rozważeniu wyników procesu budowy księgi popytu na Akcje Serii D wśród inwestorów oraz z uwzględnieniem rekomendacji doradców Spółki pośredniczących w emisji Akcji Serii D;
- 2) określenia zasad i warunków subskrypcji Akcji Serii D, w tym:
  - a) wskazania terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji Akcji Serii D,
  - b) wprowadzenia podziału oferowanych Akcji Serii D na transze i zasad dokonywania przesunięć pomiędzy transzami,
  - c) zasad płatności za Akcje Serii D,
  - d) zasad przydziału Akcji Serii D;
- 3) dokonania przydziału Akcji Serii D albo podjęcia decyzji o niedokonaniu ich przydziału z ważnych powodów, w szczególności związanych w niemożliwością wykonania niniejszej uchwały;
- 4) podjęcia decyzji o odstąpieniu od emisji Akcji Serii D, 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;
- 5) określenia pozostałych warunków emisji Akcji Serii D w zakresie nieuregulowanym w niniejszej uchwale;
- 6) 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 zw. z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych;
- 7) sporządzenia Memorandum, zawiadomienia Komisji Nadzoru Finansowego o zamiarze przeprowadzenia Oferty Publicznej w trybie art. 37b ust. 3a Ustawy o Ofercie oraz do udostępnienia Memorandum w trybie art. 37b ust. 4 i 5 Ustawy o Ofercie;
- 8) zawarcia z KDPW umowy o rejestrację Akcji Serii D w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW;
- 9) wystąpienia z wszelkimi wnioskami oraz sporządzenia wszelkich dokumentów wymaganych przez regulacje GPW w celu wprowadzenia Akcji Serii D do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez GPW.

## § 5

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki dokonywanym na mocy niniejszej uchwały postanawia zmienić statut Spółki w ten sposób, że § 6 ust. 1 i 2 statutu Spółki otrzymują nowe, następujące brzmienie:

- „1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej niż 168.190,10 zł (sto sześćdziesiąt osiem tysięcy sto dziewięćdziesiąt złotych i dziesięć groszy) i nie więcej niż 196.190 zł (sto dziewięćdziesiąt sześć tysięcy sto dziewięćdziesiąt złotych) oraz dzieli się na nie mniej niż 1.681.901 (jeden milion sześćset osiemdziesiąt jeden tysięcy dziewięćset jeden) i nie więcej niż 1.961.900 (jeden milion dziewięćset sześćdziesiąt jeden tysięcy dziewięćset) akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, w tym:
- 1) 1.625.000 (jeden milion sześćset dwadzieścia pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A;
  - 2) 56.900 (pięćdziesiąt sześć tysięcy dziewięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii B;



- 3) nie mniej niż 1 (jedną) i nie więcej niż 280.000 (dwieście osiemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D.
2. Akcje serii A zostały przyznane akcjonariuszom spółki pod firmą Bio Research Project Prostej Spółki Akcyjnej z siedzibą w Warszawie (KRS: 0000935332), przekształconej w Spółkę, proporcjonalnie do liczby akcji posiadanych przez nich w spółce przekształcanej oraz zostały pokryte w całości majątkiem spółki przekształcanej przed zarejestrowaniem przekształcenia. Akcje serii B oraz akcje serii D zostały pokryte w całości wkładem pieniężnym przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego Spółki”.

## § 6

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia, z uwzględnieniem konieczności zarejestrowania przez sąd rejestrowy w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego: (i) zmian statutu Spółki uchwalonych uchwałą nr 3/03/2024 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 2 kwietnia 2024 r. w sprawie zmiany statutu Spółki, (ii) zmian statutu Spółki i podwyższenia kapitału zakładowego Spółki uchwalonych uchwałą nr 13/03/2024 niniejszego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki oraz (iii) zmian statutu Spółki i podwyższenia kapitału zakładowego Spółki wynikających z niniejszej uchwały.”

### 4.5 Wskazanie, czy ma zastosowanie prawo pierwszeństwa do objęcia Akcji Nowej Emisji przez dotychczasowych akcjonariuszy oraz określenie przyczyn wyłączeń lub ograniczeń tego prawa

Uchwała Emisyjna przewiduje pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru w stosunku do wszystkich Akcji Serii D. W Uchwale Emisyjnej Walne Zgromadzenie Spółki, po zapoznaniu się z opinią Zarządu, przychyliło się do jej treści i przyjęło jej tekst jako uzasadnienie wyłączenia prawa poboru Akcji Serii D przez dotychczasowych akcjonariuszy.

Przyczyny wyłączenia prawa poboru zostały określone w opinii Zarządu Spółki uzasadniającej powody pozbawienia prawa poboru oraz przedstawiającej sposób ustalenia ceny emisyjnej Akcji Serii D.

Zgodnie z jej treścią, „Akcje Serii D zostaną zaoferowane do objęcia inwestorom w drodze oferty publicznej. Środki finansowe uzyskane od zewnętrznych inwestorów w drodze emisji Akcji Serii D pozwolą na realizację celów strategicznych Spółki oraz dalszy rozwój jej działalności w zakresie dotychczasowym, jak również poprzez realizację nowych projektów. Ponadto dzięki przeprowadzeniu emisji Akcji Serii D z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Spółka pozyska nowych akcjonariuszy, w związku z czym dojdzie do większego rozproszenia akcjonariatu Spółki. Dzięki temu możliwe będzie spełnienie kryteriów wprowadzenia akcji Spółki, w tym Akcji Serii D do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz zapewnienie płynności obrotu akcjami Spółki na tym rynku. Cena emisyjna Akcji Serii D zostanie ustalona przez Zarząd Spółki przede wszystkim w oparciu o wyniki procesu budowania księgi popytu prowadzonego wśród inwestorów, 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 D. Z powyższych względów, pozbawienie w całości dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Akcji Serii D w całości leży w interesie Spółki i jej dotychczasowych akcjonariuszy”.

### 4.6 Oznaczenie dat, od których oferowane Akcje Nowej Emisji mają uczestniczyć w dywidendzie, ze wskazaniem waluty, w jakiej wypłacana będzie dywidenda

Akcje Serii D będą uczestniczyć w dywidendzie na zasadach opisanych poniżej.

Akcje Serii D zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych w rozumieniu art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie lub na rachunku zbiorczym w rozumieniu art. 8a ust. 1 tej ustawy, nie później niż w dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia Spółki w sprawie podziału zysku za poprzedni rok obrotowy w formie dywidendy, uczestniczą w dywidendzie począwszy od zysku za rok obrotowy bezpośrednio poprzedzający rok, w którym nastąpiło ich zapisanie po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych lub na rachunku zbiorczym, tj. uczestniczą w dywidendzie od dnia 1 stycznia roku obrotowego poprzedzającego rok ich pierwszego zapisania na ww. rachunkach.

Akcje Serii D zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych w rozumieniu art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie lub na rachunku zbiorczym w rozumieniu art. 8a ust. 1 tej ustawy, w dniu przypadającym po dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia Spółki w sprawie podziału zysku za poprzedni rok obrotowy w formie dywidendy, uczestniczą w dywidendzie począwszy od zysku za rok obrotowy, w którym Akcje Serii D zostały zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych lub na rachunku zbiorczym, tj. począwszy od dnia 1 stycznia roku obrotowego ich pierwszego zapisania na ww. rachunkach.

Dywidenda będzie wypłacana w walucie polskiej, tj. w złotych polskich (zł, PLN).

#### **4.7 Wskazanie praw z oferowanych papierów wartościowych, sposobu oraz podmiotów uczestniczących w ich realizacji, w tym wypłaty przez Emitenta świadczeń pieniężnych, a także zakresu odpowiedzialności tych podmiotów wobec nabywców oraz Emitenta**

Poniżej przedstawiono prawa z Akcji Nowej Emisji, sposób oraz podmioty uczestniczące w ich realizacji, a także zakres odpowiedzialności tych podmiotów wobec nabywców oraz Emitenta, z uwzględnieniem faktu, iż zamiarem Emitenta jest wprowadzenie Akcji Emitenta, a także Akcji Oferowanych do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu organizowanym przez GPW na rynku NewConnect, a tym samym uzyskanie statusu spółki publicznej.

##### **4.7.1 Prawa związane z akcjami Emitenta**

###### ***Dywidenda***

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 6 (sześciu) miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. W związku z tym, że w Spółce rok obrotowy pokrywa się z rokiem kalendarzowym, Walne Zgromadzenie powinno się odbyć do końca czerwca danego roku.

Dzień dywidendy w spółce publicznej ustala zwyczajne walne zgromadzenie tej spółki. Zwyczajne walne zgromadzenie ustala dzień dywidendy na dzień przypadający nie wcześniej niż 5 (pięć) dni i nie później niż 3 (trzy) miesiące od dnia powzięcia uchwały o podziale zysku w formie wypłaty dywidendy. Jeżeli uchwała zwyczajnego walnego zgromadzenia nie określa dnia dywidendy, dniem dywidendy jest dzień przypadający 5 (pięć) dni od dnia powzięcia uchwały o podziale zysku w formie wypłaty dywidendy. Dywidendę wypłaca się w terminie określonym w uchwale walnego zgromadzenia, a jeżeli uchwała walnego zgromadzenia nie określa terminu jej wypłaty, dywidenda jest wypłacana w terminie określonym przez radę nadzorczą spółki publicznej. Termin wypłaty dywidendy wyznacza się w okresie 3 (trzech) miesięcy, licząc od dnia dywidendy. Jeżeli walne zgromadzenie ani rada nadzorcza nie określą terminu wypłaty dywidendy, wypłata dywidendy powinna nastąpić niezwłocznie po dniu dywidendy.

Zgodnie z art. 348 §1 KSH, 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 przepisami prawa lub statutem spółki powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitał zapasowy lub rezerwowy.

Stosownie do art. 349 § 1 KSH oraz zgodnie z § 23 Statutu Spółki, Zarząd może wypłacić akcjonariuszom zaliczkę na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej. Spółka może wypłacić zaliczkę, jeżeli jej zatwierdzone sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy wykazuje zysk. Zaliczka może stanowić najwyżej połowę zysku osiągniętego od końca poprzedniego roku obrotowego, wykazanego w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta,

powiększonego o kapitały rezerwowe utworzone z zysku, którymi w celu wypłaty zaliczek może dysponować Zarząd, oraz pomniejszonego o niepokryte straty i akcje własne.

Prawo do dywidendy przysługuje osobom, na rachunkach których znajdują się zapisane akcje Emitenta w dniu dywidendy oraz podmiotom uprawnionym z akcji Emitenta zapisanych w tym dniu na rachunkach zbiorczych.

Wypłata dywidendy spółki publicznej na rzecz akcjonariuszy następuje za pośrednictwem systemu depozytowego KDPW. KDPW realizuje zobowiązania Emitenta wobec akcjonariuszy w ten sposób, że organizuje i koordynuje proces spełniania przez Emitenta świadczeń pieniężnych na ich rzecz. KDPW przekazuje środki z tytułu dywidendy i zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na rachunki uczestników bezpośrednich KDPW, którzy następnie przekazują otrzymane środki pieniężne na rachunki gotówkowe akcjonariuszy Spółki prowadzone przez poszczególne firmy inwestycyjne. Dywidendę należną osobom uprawnionym z akcji Spółki zapisanych na rachunku zbiorczym podmiot prowadzący taki rachunek przekazuje posiadaczowi tego rachunku.

Zgodnie z § 107 Oddział 4 Rozdział 10 Załącznika nr 2 do Regulaminu ASO, 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. Zgodnie z § 121 Szczegółowych Zasad Działania KDPW Spółka ma obowiązek poinformowania KDPW najpóźniej na 2 (dwa) dni przed dniem 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 trzeciego dnia po dniu ustalenia prawa do dywidendy. Powyższe regulacje znajdują odpowiednie zastosowanie do zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy. Szczegółowe zasady wypłaty dywidendy określają postanowienia Szczegółowych Zasad Działania KDPW oraz Regulaminu KDPW.

Zgodnie z § 13 ust. 1 Regulaminu KDPW, KDPW ponosi odpowiedzialność za szkody poniesione przez uczestnika na skutek niewykonania lub nienależytego wykonania przez KDPW zobowiązań wynikających z wymienionego powyżej regulaminu w takim zakresie, w jakim są one normalnym następstwem jego zawinionego działania lub zaniechania. Przez „uczestnika” należy rozumieć podmioty wskazane w art. 51 ust. 2-4 Ustawy o Obrocie, w tym m.in. Emitenta. Akcjonariusz z samego faktu posiadania akcji Emitenta nie staje się uczestnikiem systemu depozytowego w powyższym rozumieniu. KDPW nie ponosi odpowiedzialności za szkody, o których mowa powyżej, w takim zakresie, w jakim niewykonanie lub nienależyte wykonanie przez KDPW jego zobowiązań było spowodowane działaniem lub zaniechaniem uczestnika, który poniósł szkodę, działaniem lub zaniechaniem innego podmiotu, za który KDPW nie ponosi odpowiedzialności, bądź też było następstwem innych okoliczności, za które KDPW nie ponosi odpowiedzialności. KDPW nie jest zobowiązany do naprawienia szkody w zakresie korzyści, które poszkodowany mógłby osiągnąć, gdyby mu szkody nie wyrządzono, chyba że została ona wyrządzona z winy umyślnej lub rażącego niedbalstwa KDPW. Szczegółowe zasady odpowiedzialności KDPW określa § 13 Regulaminu KDPW. Odpowiedzialność KDPW wobec akcjonariuszy, w tym nabywców Akcji Nowej Emisji, określają przepisy prawa cywilnego.

Roszczenie akcjonariusza wobec Spółki o wypłatę dywidendy ulega przedawnieniu w terminie 6 (sześciu) lat, począwszy od dnia podjęcia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie uchwały o przeznaczeniu całości lub części zysku Spółki do wypłaty akcjonariuszom. Po upływie tego terminu Spółka może uchylić się od wypłaty dywidendy, podnosząc zarzut przedawnienia, przy czym zgodnie z art. 118 Kodeksu Cywilnego, termin przedawnienia przypada na ostatni dzień roku kalendarzowego.

Wszystkie akcje Spółki, w tym Akcje Nowej Emisji są równe w prawach do dywidendy.

### ***Prawo poboru nowo emitowanych akcji Emitenta***

Zgodnie z art. 433 § 1 KSH, 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 6 (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 w całości lub w części może nastąpić wyłącznie w interesie Spółki i w przypadku, gdy zostało to 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.

Wymogi, o których mowa w akapicie powyżej nie znajdują zastosowania w przypadku podjęcia uchwały w sprawie pozbawiania dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru w przypadku, gdy: (i) 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.

Wykonanie prawa poboru akcji spółki publicznej w odniesieniu do akcji następuje za pośrednictwem KDPW, w drodze rejestracji a następnie wykonania praw z jednostkowych praw poboru rejestrowanych na rachunkach papierów wartościowych lub rachunkach zbiorczych akcjonariuszy, którym przysługuje prawo poboru, na zasadach szczegółowo określonych w Szczegółowych Zasadach Działania KDPW oraz w Regulaminie KDPW. Jednostkowe prawa poboru mogą być zbywane. W przypadkach i po spełnieniu przesłanek określonych w przepisach prawa oraz Regulaminie ASO jednostkowe prawa poboru mogą być również przedmiotem ubiegania się wprowadzenie do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu.

Zasady odpowiedzialności KDPW wobec Emitenta oraz akcjonariuszy zostały opisane w sekcji „Dywidenda” niniejszego punktu Memorandum.

#### ***Prawo do udziału w majątku w przypadku likwidacji Emitenta.***

Zgodnie z art. 474 § 1 KSH, akcjonariusze mają prawo do udziału w majątku likwidacyjnym Emitenta, który pozostanie po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli. Podział majątku między poszczególnych akcjonariuszy nie może nastąpić przed upływem roku od dnia ostatniego ogłoszenia o otwarciu likwidacji Spółki i wezwania wierzycieli. Zgodnie z art. 474 § 2 KSH pozostały majątek dzieli się między akcjonariuszy w stosunku do rzeczywiście dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy.

Emitent nie posiada akcji uprzywilejowanych co do pierwszeństwa przy podziale majątku. Statut Emitenta nie wprowadza również odrębnych zasad podziału majątku.

#### ***Prawo do 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 wdzierżawienie.

Zgodnie z art. 340 KSH, zastawnik i użytkownik mogą wykonywać prawo głosu z akcji, na której ustanowiono zastaw lub użytkowanie, jeżeli przewiduje to czynność prawna ustanawiająca ograniczone prawo rzeczowe oraz gdy w na rachunku papierów wartościowych, dokonano wzmianki o jego ustanowieniu i upoważnieniu do wykonywania prawa głosu. Statut Emitenta nie przewiduje zakazu przyznawania prawa głosu zastawnikowi lub użytkownikowi akcji ani nie uzależnia przyznania takiego uprawnienia od zgody organów Spółki.

Zgodnie z art. 337 § 1 KSH akcje Spółki są zbywalne, przy czym zgodnie z art. 337 § 2 KSH Statut może uzależnić rozporządzenie akcjami imiennymi od zgody Spółki albo w inny sposób ograniczyć możliwość rozporządzenia akcjami imiennymi. Na Dzień Memorandum, Statut Spółki nie przewiduje ograniczeń zbywalności akcji imiennych.

Zgodnie z art. 338 § 1 KSH dopuszczalne jest zawarcie umowy ograniczającej na określony czas rozporządzenie akcją (lub jej częścią ułamkową), nie dłużej jednak niż na okres pięciu lat od dnia zawarcia umowy. Na Dzień Memorandum, według wiedzy Emitenta, ograniczenia umowne w rozporządzaniu akcjami Spółki inne niż wskazane w pkt. 4.1.3. nie występują.

Dopuszczalne jest również zawarcie umowy ustanawiającej prawo pierwokupu lub inne prawo pierwszeństwa nabycia akcji lub ułamkowej części akcji. Ograniczenia rozporządzania nie mogą w takim przypadku trwać dłużej niż dziesięć lat od dnia zawarcia umowy. Na Dzień Memorandum, według wiedzy Emitenta, nie zostały ustanowione prawa pierwokupu lub inne prawa pierwszeństwa nabycia w odniesieniu do akcji Emitenta inne niż wskazane w pkt. 4.1.3.

Szczegółowy opis ograniczeń prawnych w przenoszeniu praw z akcji Emitenta znajduje się w pkt. 4.1.3 Memorandum.

### ***Umorzenie akcji Emitenta***

Zgodnie z art. 359 § 1 KSH w zw. z § 7 ust. 3 Statutu, akcje Spółki mogą być umarżane na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia za zgodą akcjonariusza, którego umorzenie dotyczy, w drodze nabycia akcji przez Spółkę za wynagrodzeniem lub bez wynagrodzenia (umorzenie dobrowolne). Umorzenie dobrowolne nie może być dokonane częściej niż raz w roku. Szczegółowe warunki i tryb umorzenia akcji każdorazowo określa uchwała Walnego Zgromadzenia.

Umorzenie akcji Spółki wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia. Uchwała powinna określać w szczególności podstawę prawną umorzenia, wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi akcji umorzonych bądź uzasadnienie umorzenia akcji bez wynagrodzenia oraz sposób obniżenia kapitału zakładowego. Uchwała o umorzeniu akcji podlega ogłoszeniu.

Zgodnie z art. 360 § 1 KSH umorzenie akcji wymaga obniżenia kapitału zakładowego. Uchwała o obniżeniu kapitału zakładowego powinna być powzięta na Walnym Zgromadzeniu, na którym powzięto uchwałę o umorzeniu akcji. Umorzenie akcji następuje z chwilą obniżenia kapitału zakładowego Spółki.

Statut nie przewiduje przypadków umorzenia akcji bez zgody akcjonariusza (umorzenia przymusowego).

### ***Prawo do żądania zamiany (konwersji) akcji***

Zgodnie z art. 334 § 2 KSH w związku z § 6 ust. 3 Statutu, zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela albo odwrotnie może nastąpić w trybie określonym w Statucie Spółki.

Zamiana akcji na okaziciela na imienne oraz odwrotnie jest dopuszczalna, z zastrzeżeniem, że tak długo jak akcje Spółki są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW lub są wprowadzone do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect, zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne nie jest dopuszczalna.

Zamiana może być przeprowadzona na żądanie akcjonariusza, na podstawie uchwały Zarządu. Uchwała Zarządu powinna być podjęta w ciągu 14 (czternastu) dni licząc od dnia przedstawienia Zarządowi pisemnego żądania dokonania konwersji akcji. Żądanie to powinno wskazywać liczbę akcji objętych żądaniem konwersji. Żądanie to powinno wskazywać liczbę akcji imiennych objętych żądaniem konwersji wraz ze wskazaniem ich serii i numerów (o ile takie wskazanie jest możliwe). W przypadku dokonania zamiany Zarząd umieszcza w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia punkt dotyczący zmiany Statutu w celu dostosowania jego treści.

## **4.7.2 Prawa związane z Walnym Zgromadzeniem**

### ***Prawo głosu***

Akcjonariusz wykonuje prawo głosu na Walnych Zgromadzeniach. Zgodnie z przepisami KSH, Walne Zgromadzenia mogą być zwyczajne (zwyczajne Walne Zgromadzenia) lub nadzwyczajne (nadzwyczajne Walne Zgromadzenia).

Szczegółowe regulacje dotyczące wykonywania prawa głosu na Walnych Zgromadzeniach przez akcjonariuszy Spółki znajdują się w Kodeksie Spółek Handlowych, Statucie oraz w Regulaminie Walnego Zgromadzenia.

**Sposób udziału w Walnym Zgromadzeniu oraz sposób wykonywania prawa głosu**

Akcjonariusz Spółki może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika.

Akcjonariusz Spółki zamierzający uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu za pośrednictwem pełnomocnika musi udzielić pełnomocnictwa na piśmie lub w postaci elektronicznej. Udzielenie pełnomocnictwa w postaci elektronicznej nie wymaga opatrzenia kwalifikowanym podpisem elektronicznym.

Akcjonariusz może zawiadomić Spółkę o udzieleniu pełnomocnictwa w postaci elektronicznej za pomocą poczty elektronicznej przesyłając wiadomość elektroniczną na adres e-mail każdorazowo wskazywany w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia. Zawiadomienie o udzieleniu pełnomocnictwa może mieć również formę pisemną i być przesłane na adres korespondencyjny Spółki, przy czym zawiadomienie powinno zostać doręczone Spółce nie później niż w dniu poprzedzającym dzień, na który zostało zwołane Walne Zgromadzenie. Szczegółowy sposób zawiadamiania Spółki o udzieleniu pełnomocnictwa określa Regulamin Walnego Zgromadzenia.

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 od 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 KSH lub Statutu nie przewidują wymogów surowszych. O ile przepisy KSH lub Statutu nie stanowią inaczej, Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji.

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. O udziale w Walnym Zgromadzeniu w sposób, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, postanawia zwołujący to Walne Zgromadzenie. Rada Nadzorcza określa w formie regulaminu szczegółowe zasady udziału w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystywaniu środków komunikacji elektronicznej.

Udział w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej obejmuje 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.

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 3 (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***

Zgodnie z art. 406<sup>1</sup> § 1 KSH, prawo uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki na 16 (szesnaście) dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu). Dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu jest jednolity dla akcjonariuszy uprawnionych z akcji na okaziciela i akcji imiennych. Zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu, jeżeli ustanowienie na ich rzecz ograniczonego prawa rzeczowego jest zarejestrowane na rachunku papierów wartościowych w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

W celu uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu, akcjonariusze Spółki powinni zażądać od podmiotu prowadzącego ich rachunek papierów wartościowych wystawienia imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Żądanie to należy przedstawić nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Listę uprawnionych z akcji oraz zastawników i użytkowników, którym przysługuje prawo głosu, do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Spółka ustala na podstawie wykazu sporządzonego przez KDPW. Powyższa lista jest wyłożona w lokalu Zarządu przez 3 (trzy) dni powszednie przed odbyciem Walnego Zgromadzenia oraz w miejscu i czasie Walnego Zgromadzenia. Akcjonariusz Spółki może przeglądać listę akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu w lokalu Zarządu oraz żądać odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia. Akcjonariusz Spółki może żądać przesłania mu listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając własny adres email, na który lista powinna być wysłana. W odniesieniu do akcji zapisanych na rachunku zbiorczym za zaświadczenie o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu uważa się dokument o odpowiedniej treści wystawiony przez posiadacza takiego rachunku. Jeżeli rachunek zbiorczy nie jest prowadzony przez KDPW (albo przez spółkę, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu prowadzenia depozytu papierów wartościowych), posiadacz takiego rachunku powinien zostać wskazany KDPW (albo spółce, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu prowadzenia depozytu papierów wartościowych) przez podmiot prowadzący dla niego rachunek zbiorczy przed pierwszym wystawieniem takiego dokumentu. Na podstawie dokumentów, o których mowa powyżej posiadacz rachunku zbiorczego sporządza wykaz uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. W przypadku, gdy posiadacz rachunku zbiorczego nie jest uczestnikiem KDPW (albo spółki, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu prowadzenia depozytu papierów wartościowych) wykaz uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu jest przekazywany za pośrednictwem uczestnika KDPW (albo spółki, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu prowadzenia depozytu papierów wartościowych).

Akcjonariusz Spółki może przenosić akcje w okresie między dniem rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu a dniem zakończenia Walnego Zgromadzenia.

### ***Prawo do imiennego świadectwa depozytowego***

Zgodnie z art. 9 Ustawy o Obrocie, na żądanie posiadacza rachunku papierów wartościowych podmiot prowadzący ten rachunek wystawia mu na piśmie, oddzielnie dla każdego rodzaju papierów wartościowych, imienne świadectwo depozytowe.

Świadectwo depozytowe 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 na Walnym Zgromadzeniu.

### ***Zwołanie Walnego Zgromadzenia***

Zgodnie z art. 399 § 1 KSH, Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd. Zarząd zwołuje Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie z własnej inicjatywy lub na żądanie Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza może zwołać Zwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie określonym przepisami prawa oraz Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane.

Prawo zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia przysługuje również akcjonariuszom Spółki reprezentującym co najmniej połowę kapitału zakładowego Spółki lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce. W takim przypadku akcjonariusze Spółki wyznaczają przewodniczącego tego Walnego Zgromadzenia.

Ponadto akcjonariusz lub akcjonariusze Spółki reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego Walnego Zgromadzenia. Żądanie zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia należy złożyć Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej. Jeżeli w terminie 2 (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.

### ***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 (dwadzieścia jeden) dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej. Zarząd jest zobowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na 18 (osiemnaście) 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.

### ***Prawo zgłaszania Spółce projektów uchwał***

Akcjonariusz lub akcjonariusze Spółki reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki 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.

Ponadto, zgodnie z art. 401 § 5 KSH, każdy z akcjonariuszy może podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

### ***Sposób zwołania Walnego Zgromadzenia***

Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z Ustawą o Ofercie. Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na 26 (dwadzieścia sześć) 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.

Ponadto w przypadku zamierzonej zmiany Statutu w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia należy powołać dotychczas obowiązujące jego postanowienia, treść proponowanych zmian oraz w przypadku, gdy jest to uzasadnione znacznym zakresem zamierzonych zmian, ogłoszenie może zawierać projekt nowego tekstu jednolitego Statutu wraz z wyliczeniem jego nowych lub zmienionych postanowień.



Zgodnie z Załącznikiem nr 3 do Regulaminu ASO, Spółka zobowiązana jest do przekazania w formie raportu bieżącego m.in. informacji zawartych w ogłoszeniu o Walnym Zgromadzeniu, treści projektów uchwał oraz załączników do tych projektów, które mają być przedmiotem obrad Walnego Zgromadzenia, istotnych dla podejmowanych uchwał, które nie zostały uprzednio przekazane do publicznej wiadomości.

Spółka od dnia zwołania Walnego Zgromadzenia, zamieszcza na swojej stronie internetowej: (i) ogłoszenie o zwołaniu Walnego Zgromadzenia, (ii) informację o ogólnej liczbie akcji w Spółce i liczbie głosów z tych akcji w dniu ogłoszenia, a jeżeli akcje są różnych rodzajów - także o podziale akcji na poszczególne rodzaje i liczbie głosów z akcji poszczególnych rodzajów, (iii) dokumentację, która ma być przedstawiona Walnemu Zgromadzeniu, (iv) 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, (v) formularze pozwalające na wykonywanie prawa głosu przez pełnomocnika lub drogą korespondencyjną, jeżeli nie są one wysyłane bezpośrednio do wszystkich akcjonariuszy.

#### ***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 Walnego 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 3 (trzech) osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji.

#### ***Prawo do uzyskania informacji***

Zgodnie z art. 428 § 1 KSH, 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 2 (dwóch) tygodni od dnia zgłoszenia przez akcjonariusza Spółki żądania podczas Walnego Zgromadzenia. Odpowiedź uznaje się za udzieloną, jeżeli odpowiednie informacje są dostępne na stronie internetowej Spółki w miejscu wydzielonym na zadawanie pytań przez akcjonariuszy i udzielanie im odpowiedzi.

Zarząd odmawia udzielenia informacji, jeżeli mogłoby to wyrządzić szkodę Spółce, spółce ze Spółką powiązanej albo spółce lub spółdzielni zależnej Spółki, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa. Członek Zarządu może odmówić udzielenia informacji, jeżeli udzielenie informacji mogłoby stanowić podstawę jego odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej bądź administracyjnej. Udzielanie przez członków Zarządu odpowiedzi na pytania uczestników Walnego Zgromadzenia dokonywane jest przy uwzględnieniu faktu, że Spółka podlegać będzie obowiązkom informacyjnym określonym w Rozporządzeniu MAR, Ustawie o Ofercie oraz Regulaminie ASO, a udzielenie określonych informacji nie może być dokonane inaczej niż w sposób i w trybie wynikającym z tych aktów prawnych.

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.

#### ***Prawo żądania wydania odpisów rocznego sprawozdania finansowego***

Każdy akcjonariusz Spółki ma prawo żądać dokumentów odpowiadających treści sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, sprawozdaniu finansowemu, sprawozdaniu Rady Nadzorczej lub sprawozdaniu z badania sprawozdania finansowego. Takie żądanie może zostać zgłoszone przez akcjonariusza poczynawszy od dnia zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Dokumenty powyższe udostępniane są niezwłocznie, nie później niż w terminie 2 (dwóch) dni powszednich od dnia

zgłoszenia żądania. Na żądanie akcjonariusza dokumenty udostępniane są w postaci elektronicznej, w tym przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

#### ***Prawo żądania wydania odpisów wniosków***

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

#### ***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. Szczegółowy tryb przeprowadzenia wyborów w tym trybie reguluje KSH oraz Regulamin Walnego Zgromadzenia. Zgodnie z § 13 Statutu w przypadku wyboru członków Rady Nadzorczej w tym trybie, dokonuje się wyboru Rady Nadzorczej w składzie 5 (pięciu) członków.

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, 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, nie biorą jednak udziału w wyborze pozostałych członków.

Mandaty w Radzie Nadzorczej nieobsadzone przez odpowiednią grupę akcjonariuszy, utworzoną zgodnie z trybem opisanym powyżej, obsadza się w drodze głosowania, w którym uczestniczą wszyscy akcjonariusze, których głosy nie zostały oddane przy wyborze członków Rady Nadzorczej, wybieranych w drodze głosowania oddzielnymi grupami.

Jeżeli na Walnym Zgromadzeniu, nie dojdzie do utworzenia co najmniej jednej grupy zdolnej do wyboru członka Rady Nadzorczej, nie dokonuje się wyborów.

Z chwilą dokonania wyboru co najmniej jednego członka Rady Nadzorczej w trybie głosowania grupami, wygasają przedterminowo mandaty wszystkich dotychczasowych członków Rady Nadzorczej, z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w KSH.

#### ***Prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia***

Akcjonariusze Spółki są uprawnieni do zaskarżania uchwał podjętych przez Walne Zgromadzenie w drodze powództwa o uchylenie uchwały lub powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały.

Zgodnie z art. 427 KSH, prawomocny wyrok uchylający uchwałę lub stwierdzający jej nieważność ma moc obowiązującą w stosunkach pomiędzy Spółką wszystkimi akcjonariuszami Spółki oraz między Spółką a członkami jej organów.

#### **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 1 (jednego) miesiąca od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie 3 (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 (trzydziestu) dni od dnia jej ogłoszenia, nie później jednak niż w terminie 1 (jednego) 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.

#### **4.7.3 Prawo do żądania wyboru rewidenta do spraw szczególnych**

Zgodnie z art. 84 Ustawy o Ofercie, na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy spółki publicznej, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce, walne zgromadzenie może podjąć uchwałę w sprawie zbadania przez biegłego (rewidenta do spraw szczególnych), na koszt spółki, określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki lub jej podmiotu zależnego lub prowadzeniem spraw spółki lub jej podmiotu zależnego.

Akcjonariusze mogą w tym celu żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia lub żądać umieszczenia sprawy podjęcia tej uchwały w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia.

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 (trzy) miesiące od dnia podjęcia uchwały. Przed podjęciem uchwały przez walne zgromadzenie zarząd spółki przedstawia walnemu zgromadzeniu pisemną opinię dotyczącą zgłoszonego wniosku. Jeżeli walne zgromadzenie nie podejmie uchwały zgodnej z treścią wniosku albo podejmie taką uchwałę z naruszeniem art. 84 ust. 4 Ustawy o Ofercie, wnioskodawcy mogą, w terminie 14 (czternastu) dni od dnia podjęcia uchwały, wystąpić do sądu rejestrowego o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta do spraw szczególnych.

Rewidentem do spraw szczególnych może być wyłącznie podmiot posiadający wiedzę fachową i kwalifikacje niezbędne do zbadania sprawy określonej w uchwale walnego zgromadzenia, które zapewnią sporządzenie rzetelnego i obiektywnego sprawozdania z badania. Rewidentem do spraw szczególnych nie może być podmiot świadczący w okresie objętym badaniem usługi na rzecz spółki, jej podmiotu dominującego lub zależnego, jak również jej jednostki dominującej lub znaczącego inwestora w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości. Rewidentem do spraw szczególnych nie może być również podmiot, który należy do tej samej grupy kapitałowej co podmiot, który świadczył usługi, o których mowa powyżej.

Zarząd i rada nadzorcza są obowiązane udostępnić rewidentowi do spraw szczególnych dokumenty określone w uchwale walnego zgromadzenia w sprawie wyboru rewidenta do spraw szczególnych albo w postanowieniu sądu o wyznaczeniu rewidenta do spraw szczególnych, a także udzielić wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania. Rewident do spraw szczególnych jest obowiązany przedstawić zarządowi i radzie nadzorczej pisemne sprawozdanie z wyników badania. Zarząd jest obowiązany przekazać to sprawozdanie w trybie raportu bieżącego. Sprawozdanie rewidenta do spraw szczególnych nie może ujawniać informacji stanowiących tajemnicę techniczną, handlową lub organizacyjną spółki, chyba że jest to niezbędne do uzasadnienia stanowiska zawartego w tym sprawozdaniu. Zarząd zobowiązany jest złożyć sprawozdanie ze sposobu uwzględnienia wyników badania na najbliższym walnym zgromadzeniu.

#### **4.8 Określenie podstawowych zasad polityki Emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości**

Na Datę Memorandum Spółka nie posiada sformalizowanej polityki dywidendy.

Możliwość wypłaty dywidendy jest uzależniona między innymi od posiadania zdolności dywidendowej przez Emitenta (zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych, kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy Spółki nie może przekraczać sumy: (i) przeznaczonego do podziału zysku Spółki za odpowiedni rok obrotowy; (ii) niepodzielonych zysków z lat ubiegłych; oraz (iii) kwot przeniesionych z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą zostać wykorzystane w celu wypłaty dywidendy, przy czym kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o

kwoty, które zgodnie z obowiązującymi przepisami lub Statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitał zapasowy i rezerwy), sytuacji finansowej i płynnościowej Spółki oraz potrzeb kapitałowych Spółki.

Ze względu na zapotrzebowanie na kapitał i potrzeby Spółki w zakresie prowadzenia prac badawczo-rozwojowych w kolejnych latach, na Datę Memorandum Zarząd nie może określić roku, w którym pierwszy raz dokona rekomendacji wypłaty dywidendy. Niemniej, w świetle przepisów prawa i postanowień Statutu, decyzję o wypłacie dywidendy będzie podejmować za każdym razem Walne Zgromadzenie.

Spółka będzie dążyć do uchwalenia polityki dywidendowej wraz ze zbliżaniem się do realizacji głównego celu strategicznego jakim jest komercjalizacja prowadzonych przez Spółkę prac B+R nad Projektem BRP-011 oraz Projektem BRP-007 po zakończeniu fazy I badań klinicznych w wyniku zaangażowania strategicznego podmiotu branżowego. Ostateczny kształt polityki dywidendowej będzie uzależniony od sytuacji finansowej Spółki, stanu prac B+R w ramach prowadzonych projektów oraz możliwych warunków otrzymania wpływów środków pieniężnych z tytułu umów partneringowych.

#### **4.9 Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem papierami wartościowymi, w tym wskazanie płatnika podatku**

Emitent ostrzega, że przepisy prawa podatkowego właściwe dla nabywcy Akcji Oferowanych i przepisy prawa podatkowego, którym podlega Emitent mogą mieć wpływ na dochody uzyskiwane z tytułu papierów wartościowych objętych Memorandum, 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.

Informacje zamieszczone w niniejszym punkcie Memorandum mają charakter ogólny i nie stanowią kompletnej analizy skutków podatkowych w prawie polskim związanych z nabyciem, posiadaniem lub zbyciem Akcji Oferowanych przez inwestorów. Z tych względów wszystkim inwestorom zaleca się skorzystanie w indywidualnych przypadkach z porad doradców podatkowych, finansowych i prawnych lub uzyskanie oficjalnego stanowiska odpowiednich organów administracyjnych właściwych w tym zakresie.

#### ***Źródła powstania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem papierami wartościowymi***

W zakresie dochodów związanych z posiadaniem i obrotem papierami wartościowymi można wyróżnić dwa zasadnicze źródła powstania dochodu – tj. dywidendy i inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych (m.in. przychody z umorzenia udziałów (akcji) lub ze zmniejszenia ich wartości, wartość majątku otrzymanego w związku z likwidacją spółki) oraz przychody z odpłatnego zbycia papierów wartościowych.

#### ***Opodatkowanie dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych uzyskiwanych przez podatników, podlegających opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych będących polskimi rezydentami podatkowymi***

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

Dochody podatników podatku dochodowego od osób prawnych posiadających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z odpłatnego zbycia papierów wartościowych podlegają opodatkowaniu w Rzeczypospolitej Polskiej podatkiem dochodowym w wysokości 19%.

Podatnicy podatku dochodowego od osób prawnych muszą wyodrębnić zyski kapitałowe od dochodów uzyskiwanych z pozostałej działalności. Przyjęte rozwiązanie, które polega na rozgraniczeniu dwóch źródeł przychodów, nakłada na podatników podatku dochodowego obowiązek odrębnego określania uzyskanego z tych dwóch źródeł wyniku podatkowego – dochodu bądź straty i wprowadza zakaz pomniejszania dochodu z jednego źródła o straty z drugiego źródła.

Artykuł 7b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych określa zakres przedmiotowy źródła „zyski kapitałowe”. Przepis wprowadza zamkniętą definicję zysków kapitałowych poprzez wymienienie

pełnego katalogu przysporzeń zaliczanych do tego źródła. Przysporzenia niezaliczane do zysków kapitałowych stanowią przychody z innych źródeł. Zgodnie z art. 7b ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych za przychody z zysków kapitałowych uważa się także przychody ze zbycia udziału (akcji), w tym ze zbycia dokonanego celem ich umorzenia.

Dochodem z odpłatnego zbycia papierów wartościowych jest co do zasady różnica między przychodem (ceną papierów wartościowych określoną w umowie) i kosztami uzyskania tego przychodu, które ustala się zgodnie z właściwymi przepisami Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych. Jeśli cena papierów wartościowych bez uzasadnionej przyczyny znacznie odbiega od ich wartości rynkowej, przychód z odpłatnego zbycia określa organ podatkowy w wysokości ich wartości rynkowej.

***Opodatkowanie dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych uzyskiwanych przez podmioty podlegające podatkowi dochodowemu od osób prawnych, niebędące polskimi rezydentami podatkowymi***

Zgodnie z art. 3 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych podatnicy, którzy nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów, które osiągają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (ograniczony obowiązek podatkowy). Za dochody (przychody) osiągane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez podatników, o których mowa w art. 3 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, uważa się w szczególności dochody (przychody) z: (i) papierów wartościowych oraz pochodnych instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi, dopuszczonych do publicznego obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w ramach regulowanego rynku giełdowego, w tym uzyskane ze zbycia tych papierów albo instrumentów oraz z realizacji praw z nich wynikających; (ii) tytułu przeniesienia własności udziałów (akcji) w spółce, ogółu praw i obowiązków w spółce niebędącej osobą prawną lub tytułów uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym, instytucji wspólnego inwestowania lub innej osobie prawnej i praw o podobnym charakterze lub z tytułu należności będących następstwem posiadania tych udziałów (akcji), ogółu praw i obowiązków, tytułów uczestnictwa lub praw – jeżeli co najmniej 50% wartości aktywów tej spółki, spółki niebędącej osobą prawną, tego funduszu inwestycyjnego, tej instytucji wspólnego inwestowania lub osoby prawnej, bezpośrednio lub pośrednio, stanowią nieruchomości położone na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub prawa do takich nieruchomości; i (iii) tytułu przeniesienia własności udziałów (akcji), ogółu praw i obowiązków, tytułów uczestnictwa lub praw o podobnym charakterze w spółce nieruchomościowej.

Podatnicy podatku dochodowego od osób prawnych objęci ograniczonym obowiązkiem podatkowym, uzyskujący na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dochody z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych, podlegają powyżej opisanym zasadom opodatkowania, o ile właściwe umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska, nie stanowią inaczej.

***Opodatkowanie dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych uzyskiwanych przez osoby fizyczne będące polskimi rezydentami podatkowymi***

Zgodnie z art. 3 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, osoby fizyczne, które mają miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, podlegają obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów (przychodów) bez względu na miejsce położenia źródeł przychodów (nieograniczony obowiązek podatkowy). Za osobę mającą miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej uważa się osobę fizyczną, która: (i) posiada na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej centrum interesów osobistych lub gospodarczych (ośrodek interesów życiowych), lub (ii) przebywa na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dłużej niż 183 dni w roku podatkowym. Jednak, z uwagi na to, że przepisy umów międzynarodowych mają pierwszeństwo przed przepisami prawa krajowego, określenie rezydencji podatkowej następuje w oparciu o zapisy właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania.

Zgodnie z art. 30b ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, podatek od dochodów uzyskanych z odpłatnego zbycia papierów wartościowych wynosi 19% uzyskanego dochodu. Przez dochód z odpłatnego zbycia papierów wartościowych należy rozumieć nadwyżkę uzyskanych z tego tytułu przychodów (cena papierów wartościowych określona w umowie), nad kosztami uzyskania tego przychodu, które ustala się zgodnie z właściwymi przepisami Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych.

W przypadkach, gdy cena papierów wartościowych bez uzasadnionej przyczyny znacznie odbiega od ich wartości rynkowej, przychód z odpłatnego zbycia określa organ podatkowy w wysokości wartości rynkowej tych papierów wartościowych. Wskazanych dochodów nie łączy się z dochodami osiąganymi

przez daną osobę z innych źródeł i podlegają one odrębnemu opodatkowaniu. Jeżeli podatnik dokonuje odpłatnego zbycia papierów wartościowych nabytych po różnych cenach i nie jest możliwe określenie ceny nabycia zbywanych papierów wartościowych, przy ustalaniu dochodu z takiego zbycia stosuje się zasadę, że każdorazowo zbycie dotyczy kolejno papierów wartościowych nabytych najwcześniej. Zasadę, o której mowa w zdaniu poprzednim, stosuje się odrębnie dla każdego rachunku papierów wartościowych.

W trakcie roku podatkowego osoby fizyczne uzyskujące dochód z odpłatnego zbycia papierów wartościowych nie są obowiązane do uiszczania zaliczek na podatek dochodowy. Podatek (ani zaliczka) z opisanego powyżej tytułu nie jest także pobierany przez płatników. Natomiast po zakończeniu danego roku podatkowego, który w przypadku osób fizycznych tożsamy jest z rokiem kalendarzowym, podatnicy osiągający dochody z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, zobowiązani są wykazać je w rocznym zeznaniu podatkowym, obliczyć należny podatek dochodowy i odprowadzić go na rachunek właściwego organu podatkowego.

W przypadku poniesienia w roku podatkowym straty ze zbycia papierów wartościowych, strata ta może obniżyć dochód uzyskany z tego źródła (tj. ze zbycia papierów wartościowych) w najbliższych kolejno po sobie następujących pięciu latach podatkowych zgodnie z właściwymi przepisami. Strata poniesiona z tytułu zbycia papierów wartościowych nie łączy się ze stratami poniesionymi przez podatnika z innych tytułów (źródeł przychodów). Roczne zeznanie podatkowe podatnik powinien sporządzić w terminie do końca kwietnia roku następującego po roku podatkowym, w którym podatnik dokonał odpłatnego zbycia.

Powyższych przepisów nie stosuje się, jeżeli odpłatne zbycie papierów wartościowych następuje w wykonywaniu działalności gospodarczej, gdyż w takim przypadku przychody z ich sprzedaży powinny być kwalifikowane jako pochodzące z wykonywania takiej działalności i rozliczone na zasadach właściwych dla dochodu z tego źródła.

### ***Danina solidarnościowa***

Zgodnie z art. 30h ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, osoby fizyczne są obowiązane do zapłaty daniny solidarnościowej w wysokości 4% podstawy obliczenia tej daniny. Podstawę obliczenia daniny solidarnościowej stanowi nadwyżka ponad 1.000.000 zł sumy dochodów podlegających opodatkowaniu na zasadach określonych w art. 27 ust. 1, 9 i 9a, art. 30b, art. 30c oraz art. 30f Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych.

Osoby fizyczne, zobowiązane do zapłaty daniny solidarnościowej, są obowiązane składać urzędowo skarbowym odrębną deklarację o wysokości daniny solidarnościowej, w terminie do dnia 30 kwietnia roku kalendarzowego i w tym terminie wpłacić daninę solidarnościową.

### ***Opodatkowanie dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych uzyskiwanych przez osoby fizyczne niebędące polskimi rezydentami podatkowymi***

W myśl art. 3 ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, osoby fizyczne, które nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów (przychodów) osiąganych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (ograniczony obowiązek podatkowy). Za dochody (przychody) osiągane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez podatników, o których mowa w art. 3 ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, uważa się w szczególności dochody (przychody) z: (i) papierów wartościowych oraz pochodnych instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi, dopuszczonych do publicznego obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w ramach regulowanego rynku giełdowego, w tym uzyskane ze zbycia tych papierów albo instrumentów oraz z realizacji praw z nich wynikających; (ii) tytułu przeniesienia własności udziałów (akcji) w spółce, ogółu praw i obowiązków w spółce niebędącej osobą prawną lub tytułów uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym, instytucji wspólnego inwestowania lub innej osobie prawnej i praw o podobnym charakterze lub z tytułu należności będących następstwem posiadania tych udziałów (akcji), ogółu praw i obowiązków, tytułów uczestnictwa lub praw – jeżeli co najmniej 50% wartości aktywów tej spółki, spółki niebędącej osobą prawną, tego funduszu inwestycyjnego, tej instytucji wspólnego inwestowania lub osoby prawnej, bezpośrednio lub pośrednio, stanowią nieruchomości położone na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub prawa do takich nieruchomości; (iii) tytułu przeniesienia własności udziałów (akcji), ogółu praw i obowiązków, tytułów uczestnictwa lub praw o podobnym charakterze w spółce nieruchomościowej.

Osoby objęte ograniczonym obowiązkiem podatkowym uzyskujące na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dochody z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych, podlegają analogicznym, jak opisane wyżej, zasadom dotyczącym opodatkowania dochodów z odpłatnego zbycia papierów

wartościowych, o ile umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska, nie stanowią inaczej. W myśl art. 30b ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, zastosowanie zwolnienia z opodatkowania lub niższej stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania jest możliwe pod warunkiem udokumentowania dla celów podatkowych miejsca zamieszkania podatnika uzyskanym od niego certyfikatem rezydencji podatkowej.

***Opodatkowanie podatkiem dochodowym przychodów/dochodów uzyskiwanych przez podmioty podlegające podatkowi dochodowemu od osób prawnych z tytułu udziału w zyskach osób prawnych***

Zasady opodatkowania podatkiem dochodowym przychodów/dochodów uzyskiwanych przez osoby prawne z tytułu udziału w zyskach Emitenta regulują postanowienia Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych.

Podatnicy podatku dochodowego muszą wyodrębnić zyski kapitałowe od dochodów uzyskiwanych z pozostałej działalności. Przyjęte rozwiązanie, które polega na rozgraniczeniu dwóch źródeł przychodów, nakłada na podatników podatku dochodowego obowiązek odrębnego określania uzyskanego z tych dwóch źródeł wyniku podatkowego – dochodu bądź straty i wprowadza zakaz pomniejszania dochodu z jednego źródła o straty z drugiego źródła.

Artykuł 7b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych określa zakres przedmiotowy źródła „zyski kapitałowe”. Przepis wprowadza zamkniętą definicję zysków kapitałowych poprzez wymienienie pełnego katalogu przysporzeń zaliczanych do tego źródła. Przysporzenia niezaliczane do zysków kapitałowych stanowią przychody z innych źródeł.

Zgodnie z art. 7b ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych za przychody z zysków kapitałowych uważa się między innymi przychody z udziału w zyskach osób prawnych, stanowiące przychody faktycznie uzyskane z tego udziału, w tym: (i) dywidendy, (ii) przychody z umorzenia udziału (akcji) lub ze zmniejszenia ich wartości, (iii) wartość majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej, (iv) równowartość zysku osoby prawnej, przeznaczonego na podwyższenie jej kapitału zakładowego, oraz równowartość kwot przekazanych na ten kapitał (fundusz) z innych kapitałów (funduszy) takiej osoby prawnej.

Zgodnie z art. 5 ust. 1a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych „przychody z zysków kapitałowych, przypisane wspólnikowi na podstawie ust. 1, zwiększają przychody wspólnika uzyskane z tego źródła”. Oznacza to zachowanie odrębności dwóch źródeł przychodów również w przypadku wspólników spółki osobowej. Jeżeli, przedmiotowo, dany przychód należy do źródła „zyski kapitałowe”, to zachowuje on taki status, nawet jeżeli został uzyskany za pośrednictwem spółki osobowej. Wykonanie przez spółkę osobową czynności generujących przychody z innych źródeł przychodów skutkuje zachowaniem takiego charakteru podatkowego w stosunku do przychodów podatkowych wspólnika. Należy wskazać, iż zgodnie z art. 12 ust. 4 pkt 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych do przychodów uzyskanych z tytułu: umorzenia akcji oraz do przychodów otrzymanych w związku z likwidacją osoby prawnej, nie zalicza się kwot – w części stanowiącej koszt nabycia, bądź objęcia odpowiednio, umarżanych lub unicestwianych, w związku z likwidacją spółki akcji.

Zgodnie z art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, podatek dochodowy od określonych w art. 7b ust. 1 pkt 1 przychodów z dywidend oraz innych przychodów (dochodów) z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, ustala się w wysokości 19% uzyskanego przychodu (dochodu).

Na podstawie art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych zwolnione od podatku dochodowego są przychody z tytułu udziału w zyskach Emitenta, o których mowa w art. 7b ust. 1 pkt 1 lit. a, f oraz j, jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki: (i) wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, (ii) uzyskującym dochody (przychody) jest spółka podlegająca w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia albo zakład powyższej spółki położony w państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, (iii) spółka uzyskująca dochody (przychody) posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% akcji w kapitale Emitenta, (iv) spółka, o której mowa powyżej w lit. (ii), nie korzysta ze zwolnienia z opodatkowania podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na źródło ich osiągnięcia, (v) posiadanie akcji, o którym mowa

powyżej w lit. (iii), wynika z tytułu własności lub innego tytułu niż własność, pod warunkiem, że te dochody (przychody) korzystałyby ze zwolnienia, gdyby posiadanie tych akcji nie zostało przeniesione.

Powyższe zwolnienie ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody z tytułu udziału w zysku osoby prawnej posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% akcji Emitenta nieprzerwanie przez okres dwóch lat (w stosunku do spółek z Konfederacji Szwajcarskiej wymagany próg wynosi 25%). Zwolnienie będzie miało również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania akcji w kapitale Emitenta, w wysokości 10%, upływa po dniu uzyskania tych dochodów. W przypadku niedotrzymania przez spółkę uzyskującą dochody warunku posiadania akcji, we wskazanej wysokości nieprzerwanie przez okres dwóch lat, spółka ta będzie zobowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, w wysokości 19% przychodów do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym spółka ta utraciła prawo do zwolnienia. Odsetki nalicza się od następnego dnia po dniu, w którym po raz pierwszy skorzystała ze zwolnienia.

Nowelizacja Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych znacznie ograniczyła kategorie przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, które uprawniają do zwolnienia wynikającego z art. 22 ust. 4. Zwolnienie dotyczy wyłącznie trzech rodzajów dochodów kapitałowych tj. dywidend, równowartości zysku osoby prawnej przeznaczonego na podwyższenie jej kapitału zakładowego i wartości niepodzielonych zysków w spółce oraz wartość zysku przekazanego na inne kapitały niż kapitał zakładowy w spółce przekształcanej – w przypadku przekształcenia spółki w spółkę niebędącą osobą prawną. Ze zwolnienia na podstawie art. 22 ust. 4 nie korzysta przychód z tytułu umorzenia udziałów, kwoty otrzymane tytułem likwidacji a także dopłaty otrzymane w przypadku połączenia lub podziału spółek przez wspólników spółki przejmowanej, spółek łączonych lub dzielonych.

Od dnia 1 stycznia 2019 r. wprowadzony został zakaz stosowania zwolnienia, o którym mowa w art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych w przypadku czynności niemających rzeczywistego charakteru. Zgodnie ze zaktualizowanym art. 22c Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, przepisów o zwolnieniu od podatków dochodów z dywidend przewidzianych w art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, nie stosuje się w przypadku, jeżeli skorzystanie ze zwolnienia określonego w przepisach byłoby: (i) sprzeczne w danych okolicznościach z przedmiotem lub celem tych przepisów, (ii) głównym lub jednym z głównych celów dokonania transakcji lub innej czynności albo wielu transakcji lub innych czynności, a sposób działania był sztuczny.

W ust. 2 omawianego artykułu wskazano, że sposób działania nie jest sztuczny, jeżeli na podstawie istniejących okoliczności należy przyjąć, że podmiot działający rozsądnie i kierujący się zgodnymi z prawem celami, zastosowałby ten sposób działania w dominującej mierze z uzasadnionych przyczyn ekonomicznych. Do przyczyn tych nie można zaliczyć celu skorzystania ze zwolnienia określonego m.in. w przepisach art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, sprzecznego z przedmiotem lub celem tych przepisów.

Z dniem 1 stycznia 2019 r. zgodnie ze znowelizowanym art. 26 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, przy weryfikacji warunków zastosowania zwolnienia lub warunków niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, płatnik jest obowiązany do dochowania należytej staranności. Przy ocenie dochowania należytej staranności uwzględnia się charakter oraz skalę działalności prowadzonej przez płatnika oraz powiązania płatnika z podatnikiem w rozumieniu przepisów o cenach transferowych.

Płatnicy mają prawo stosować przepisy art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych wyłącznie do wysokości nieprzekraczającej w roku podatkowym obowiązującym u wypłacającego te należności łącznie kwoty 2 miliony złotych na rzecz tego samego podatnika, będącego podmiotem powiązany z płatnikiem. Po przekroczeniu tej kwoty płatnicy zobowiązani są pobierać podatek w wysokości 19%. Zastosowanie zwolnienia wynikającego z art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych będzie możliwe wyłącznie w dwóch wypadkach: (i) po uzyskaniu indywidualnej opinii organów podatkowych o stosowaniu preferencji, o której mowa w art. 26b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych i/lub (ii) po złożeniu przez płatnika oświadczenia, m.in. że dochowując należytej staranności nie posiada wiedzy uzasadniającej przypuszczenie, że istnieją okoliczności wykluczające możliwość zastosowania stawki podatku albo zwolnienia lub niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania. W przypadku złożenia oświadczenia odpowiedzialność za niepobrany podatek i ryzyko w przypadku przyszłego sporu z organami podatkowymi obciąża zarząd polskiego płatnika. Oświadczenie w postaci elektronicznej odpowiadającej strukturze logicznej dostępnej w Biuletynie Informacji Publicznej, składa się nie później niż do dnia wpłaty podatku za miesiąc, w którym doszło do



przekroczenia kwoty 2 milionów złotych, przy czym wykonanie tego obowiązku po dokonaniu wypłaty nie zwalnia płatnika z obowiązku dochowania należytej staranności przed jej dokonaniem. Niezgodne z prawdą oświadczenie płatnika może wiązać się również z nałożeniem sankcji na płatnika w postaci dodatkowego zobowiązania podatkowego.

Zgodnie z art. 26 ust. 2c pkt 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych w przypadku wypłat należności do wysokości nieprzekraczającej w roku podatkowym obowiązującym u wypłacającego te należności łącznie kwoty 2 miliony złotych na rzecz tego samego podatnika, z tytułu przychodów wymienionych w art. 7b ust. 1 pkt 1 lit. a, b, e oraz g, uzyskanych z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach papierów wartościowych albo na rachunkach zbiorczych, obowiązek pobrania podatku stosuje się do podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych albo rachunki zbiorcze, jeżeli wypłata należności następuje za pośrednictwem tych podmiotów. Podmioty te pobierają zryczałtowany podatek dochodowy w dniu przekazania należności do dyspozycji posiadacza rachunku papierów wartościowych lub posiadacza rachunku zbiorczego. Zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika dla celów podatkowych uzyskanym od podatnika certyfikatem rezydencji.

Zgodnie z art. 26 ust. 1c. Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, podmiot zobowiązany do pobrania podatku, dokonując wypłat dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych do kwoty 2 mln zł, podmiotom korzystającym ze zwolnienia od podatku dochodowego na podstawie powołanego powyżej art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, stosuje zwolnienia wynikające z tego przepisu wyłącznie do kwoty 2 mln złotych i pod warunkiem udokumentowania przez spółkę, miejsca siedziby spółki dla celów podatkowych, uzyskanym od niej certyfikatem rezydencji lub istnienia zagranicznego zakładu, zaświadczeniem wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej państwa, w którym znajduje się siedziba spółki lub zarząd albo przez właściwy organ podatkowy państwa, w którym ten zagraniczny zakład jest położony.

Jeżeli na certyfikacie rezydencji potwierdzającym rezydencję podatkową nie został wskazany okres jego ważności, płatnik przy poborze podatku uwzględni ten dokument przez okres dwunastu kolejnych miesięcy następujących po dniu wydania tego certyfikatu.

W przypadku, jeżeli miejsce siedziby podatnika dla celów podatkowych uległo zmianie w okresie dwunastu miesięcy od dnia wydania certyfikatu, podatnik jest obowiązany niezwłocznie udokumentować nowe miejsce siedziby certyfikatem rezydencji. W przypadku niedopełnienia tego obowiązku odpowiedzialność za niepobranie podatku albo pobranie go w zbyt niskiej kwocie ponosi podatnik.

Na podstawie art. 26 ust. 1f Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych zastosowanie zwolnienia do wypłat nieprzekraczających limitu 2 mln złotych, jest dodatkowo uzależnione od złożenia przez spółkę mającą siedzibę w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego pisemnego oświadczenia, że spółka nie korzysta ze zwolnienia z opodatkowania podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na źródło ich osiągnięcia.

Zgodnie z art. 6 ust. 1 pkt 10a i 11a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych zwolnieniu z podatku dochodowego od osób prawnych podlegają: (i) instytucje wspólnego inwestowania posiadające siedzibę w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, które spełniają łącznie warunki określone w powołanym przepisie i (ii) podatnicy posiadający siedzibę w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego prowadzący program emerytalny, w zakresie dochodów związanych z gromadzeniem oszczędności na cele emerytalne, którzy spełniają warunki określone w powołanym przepisie. Zwolnienie nie ma zastosowania do instytucji wspólnego inwestowania, wskazanych w ust. 4 powołanego art. 6 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych.

Zgodnie z art. 26 ust. 1g Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych zastosowanie zwolnienia z podatku dochodowego od osób prawnych do wypłat nieprzekraczających limitu 2 mln złotych na rzecz podmiotów określonych w art. 6 ust. 1 pkt 10a i 11a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych z tytułu wypłat należności z tytułów wymienionych w art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych dokonywanych przez podmiot zobowiązany do pobrania podatku, jest uzależnione od spełnienia następujących warunków: (i) udokumentowania przez podmiot wymieniony w art. 6 ust. 10a oraz 11a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych jego miejsca siedziby dla celów podatkowych, uzyskanym od tego podmiotu certyfikatem rezydencji, oraz (ii) złożenia przez ten podmiot

pisemnego oświadczenia, że jest rzeczywistym właścicielem wypłaconych przez płatnika należności oraz spełnia on warunki, o których mowa w tych przepisach.

Zgodnie z art. 26 ust. 1m Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, w przypadku, gdy płatnicy dokonują wypłat należności z tytułów wymienionych w art. 7b ust. 1 pkt 3–6 na rzecz podmiotu mającego siedzibę lub zarząd na terytorium lub w kraju wymienionym w przepisach wydanych na podstawie art. 11j ust. 2 (chodzi o wykaz krajów i terytoriów stosujących szkodliwą konkurencję podatkową), są obowiązane do poboru zryczałtowanego podatku dochodowego w wysokości 19% kwoty dokonanej wypłaty. Obowiązek pobrania podatku będzie dotyczył w szczególności przychodów ze zbycia udziału (akcji), w tym ze zbycia dokonanego celem ich umorzenia a także przychodów uzyskanych w wyniku wymiany udziałów.

### **Zasady opodatkowania podatkiem dochodowym przychodów/dochodów uzyskiwanych przez osoby fizyczne z tytułu udziału w zyskach osób prawnych**

Zasady opodatkowania podatkiem dochodowym przychodów/dochodów uzyskiwanych przez osoby fizyczne z tytułu udziału w zyskach Emitenta regulują postanowienia Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych. Zgodnie z art. 30a ust. 1 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, dywidendy i inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych uzyskiwane przez osoby fizyczne podlegają zryczałtowanemu podatkowi dochodowemu w wysokości 19%. Dochodów uzyskiwanych przez osoby fizyczne z tytułu udziału w zyskach osób prawnych nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na innych zasadach.

Zgodnie z art. 24 ust. 5 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, dochodem z udziału w zyskach osób prawnych jest dochód faktycznie uzyskany z akcji, w tym także: przychody z umorzenia udziałów (akcji) lub ze zmniejszenia ich wartości, wartość majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej lub spółki, dochód przeznaczony na podwyższenie kapitału zakładowego oraz dochód stanowiący równowartość kwot przekazanych na ten kapitał z innych kapitałów takiej spółki a także wartość niepodzielonych zysków w spółce oraz wartość zysku przekazanego na inne kapitały niż kapitał zakładowy w spółce przekształcanej – w przypadku przekształcenia spółki w spółkę niebędącą osobą prawną.

Zgodnie z art. 24 ust. 5d Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, dochodem z umorzenia akcji jest nadwyżka przychodu otrzymanego w związku z umorzeniem nad kosztami uzyskania przychodu obliczonymi zgodnie z art. 22 ust. 1f, 1g, 1ga, 1gb, 1ł, albo 1t albo art. 23 ust. 1 pkt 38, albo 38c Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych. Jeżeli nabycie nastąpiło w drodze spadku lub darowizny, kosztami uzyskania przychodu są wydatki poniesione przez spadkodawcę lub darczyńcę na nabycie tych udziałów lub akcji.

Z dniem 1 stycznia 2011 r. została wprowadzona zmiana w przepisach Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, na podstawie której uchylony został pkt 2 ust. 5 art. 24 zaliczający dochód uzyskany z odpłatnego zbycia akcji na rzecz spółki w celu umorzenia tych akcji do przychodu (dochodu) z udziału w zyskach osób prawnych. W konsekwencji dochód ze zbycia akcji na rzecz spółki w celu ich umorzenia należy zaliczyć do przychodów z kapitałów pieniężnych opodatkowanych na zasadach określonych w art. 30b ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych.

Zgodnie z art. 41 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, płatnikiem zryczałtowanego podatku dochodowego od dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest podmiot dokonujący wypłat lub stawiający do dyspozycji podatnika pieniądze lub wartości pieniężne z tych tytułów. Zgodnie z ust. 4d dodanym z dniem 1 stycznia 2012 r., do art. 41 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych zryczałtowany podatek dochodowy od dochodów (przychodów), w zakresie dywidendy oraz innych wskazanych w tym przepisie dochodów (przychodów) z tytułu udziałów w zyskach osób prawnych, pobierają, jako płatnicy, podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych dla podatników, jeżeli dochody (przychody) te zostały uzyskane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i wiążą się z papierami wartościowymi zapisanymi na tych rachunkach, a wypłata świadczenia na rzecz podatnika następuje za pośrednictwem tych podmiotów. Regulacje ust. 4d stosuje się także do podmiotów wskazanych w art. 3 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych w zakresie, w jakim prowadzą działalność gospodarczą poprzez położony na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zagraniczny zakład, jeżeli rachunek, na którym zapisane są papiery wartościowe, jest związany z działalnością tego zakładu.

Z kolei zgodnie z art. 41 ust. 10 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, w zakresie papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, płatnikami zryczałtowanego podatku dochodowego, w zakresie dywidendy oraz wskazanych w tym przepisie dochodów (przychodów)

z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, są podmioty prowadzące rachunki zbiorcze, za pośrednictwem których należności z tych tytułów są wypłacane. Podatek pobiera się w dniu przekazania należności z danego tytułu do dyspozycji posiadacza rachunku zbiorczego. Przepis ust. 10 należy stosować również w przypadku osób prawnych, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu w zakresie, w jakim prowadzą działalność gospodarczą poprzez położony na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zagraniczny zakład, jeżeli rachunek, na którym zapisane są papiery wartościowe, jest związany z działalnością tego zakładu.

Pobrany podatek przekazywany jest przez płatnika na rachunek właściwego urzędu skarbowego w terminie do dnia 20. miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano podatek.

### **Zasady opodatkowania podatkiem dochodowym przychodów/dochodów uzyskiwanych z tytułu udziału w zyskach osób prawnych przez podmioty zagraniczne**

Opisane powyżej zasady opodatkowania dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych stosuje się co do zasady do inwestorów zagranicznych, którzy podlegają w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, czyli do: (i) osób prawnych, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu (art. 3 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych), i (ii) osób fizycznych, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania (art. 3 ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Zasady opodatkowania oraz wysokość stawek podatku od dochodów z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach Emitenta osiągniętych przez inwestorów zagranicznych mogą być zmienione postanowieniami umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, zawartymi pomiędzy Rzeczpospolitą Polską i krajem miejsca siedziby lub zarządu osoby prawnej lub miejsca zamieszkania osoby fizycznej. W przypadku, gdy umowa o unikaniu podwójnego opodatkowania modyfikuje zasady opodatkowania dochodów osiągniętych przez te osoby z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, wiążące są postanowienia tej umowy i wyłączają one stosowanie przywołanych powyżej przepisów polskich ustaw podatkowych.

Od 1 stycznia 2019 r. wprowadzono fundamentalne zmiany zasad poboru tzw. podatku u źródła w przypadku wpłat dywidend zarówno na rzecz zagranicznych osób prawnych jak i zagranicznych osób fizycznych w przypadku wypłat przekraczających kwoty 2 mln PLN na rzecz tego samego podatnika będącego podmiotem powiązany w ciągu jednego roku podatkowego. Udokumentowanie miejsca siedziby podatnika do celów podatkowych, uzyskanym od niego zaświadczeniem o miejscu siedziby podatnika dla celów podatkowych wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej państwa miejsca siedziby bądź miejsca zamieszkania podatnika (certyfikat rezydencji) jest tylko jednym z warunków uprawniających do zwolnienia lub zastosowania niższej stawki.

Zgodnie z art. 41 ust. 4aa Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych oraz zgodnie ze zmienionym art. 26 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, przy weryfikacji warunków zastosowania obniżonej stawki podatku albo zwolnienia lub warunków niepobrania podatku, płatnik jest obowiązany do dochowania należytej staranności. Przy ocenie dochowania należytej staranności uwzględnia się charakter, skalę działalności prowadzonej przez płatnika oraz powiązanie w rozumieniu przepisów o cenach transferowych. Należyta staranność płatnika oznacza m.in. weryfikację przez niego kto jest rzeczywistym właścicielem otrzymywanych wypłat, w szczególności w zakresie obliczania wysokości wypłat na rzecz jednego podatnika. Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych w art. 4a pkt 29 określa rzeczywistego właściciela jako podmiot otrzymujący należności dla własnych korzyści, niebędącym pośrednikiem, przedstawicielem, powiernikiem lub innym podmiotem zobowiązanym prawnie lub faktycznie do przekazania całości lub części należności innemu podmiotowi oraz prowadzącym rzeczywistą działalność gospodarczą.

Dotychczasowe zasady poboru podatku, z wprowadzonymi obostrzeniami, w tym w zakresie wymogu dochowania należytej staranności, można stosować wyłącznie do wypłat do wysokości nieprzekraczającej w roku podatkowym obowiązującym u wypłacającego te należności na rzecz podmiotu powiązanego, łącznie kwoty 2 mln PLN na rzecz tego samego podatnika. W przypadku wypłat należności z tytułu dywidend w kwocie przekraczającej 2 mln PLN (w danym roku do danego odbiorcy), płatnicy są zobowiązani do poboru podatku u źródła według stawki podatku w wysokości 19%. Jeśli zagraniczny podatnik będący odbiorcą tej płatności, jest uprawniony do zastosowania zwolnienia wynikającego z przepisów krajowych tj. z powołanego powyżej art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych lub stawki niższej wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania lub do zwolnienia z opodatkowania na podstawie takiej umowy, podatek będzie mógł być zwrócony po upływie sześciu miesięcy.

Wniosek o zwrot podatku może złożyć: (i) zagraniczny podatnik, (ii) płatnik, jeżeli wpłacił podatek z własnych środków i poniósł ciężar ekonomiczny tego podatku. Wniosek o zwrot podatku zawiera oświadczenie co do zgodności z prawdą faktów przedstawionych we wniosku oraz co do zgodności z oryginałem dokumentacji załączonej do wniosku.

Do wniosku o zwrot podatku dołącza się szereg dokumentów, które pozwalają na ustalenie jego zasadności, w szczególności: (i) certyfikat rezydencji podatnika; (ii) dokumentację dotyczącą przelewów bankowych lub inne dokumenty wskazujące na sposób rozliczenia lub przekazania należności, z którymi wiązała się zapłata podatku; (iii) dokumentację dotyczącą zobowiązań do wypłaty należności; (iv) oświadczenie podatnika, że w stosunku do wypłacanych należności spełnione zostały warunki, o których mowa odpowiednio art. 22 ust. 4 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych; (v) oświadczenie podatnika, że w odniesieniu do czynności, w związku z którą składany jest wniosek o zwrot podatku, podatnik jest podmiotem, na którym ciąży obowiązek podatkowy, a także oświadczenie podatnika, że spółka albo zagraniczny zakład jest rzeczywistym właścicielem wypłacanych należności; (vi) oświadczenie podatnika, że prowadzi rzeczywistą działalność gospodarczą w kraju siedziby podatnika dla celów podatkowych, z którą wiąże się uzyskany przychód; (vii) dokumentację wskazującą na ustalenia umowne, z powodu których płatnik wpłacił podatek z własnych środków i poniósł ciężar ekonomiczny tego podatku; (viii) uzasadnienie wnioskodawcy, że spełnione są warunki będące przedmiotem złożonych oświadczeń.

Zwrot podatku następuje bez zbędnej zwłoki, nie później jednak niż w terminie sześciu miesięcy od dnia wpływu wniosku o zwrot podatku.

Niepobranie podatku lub zastosowanie obniżonej stawki podatku u źródła, w odniesieniu do płatności, w części w jakiej ich łączna kwota wypłacona na rzecz tego samego podatnika przekroczyła w roku podatkowym płatnika kwotę 2 mln PLN, jest możliwe wyłącznie w dwóch sytuacjach: (i) posiadania przez płatnika opinii o stosowaniu preferencji, o której mowa w art. 26b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych oraz (ii) złożenia przez płatnika oświadczenia.

Opinia, o której mowa w lit. (i) powyżej może być wydana w odniesieniu do możliwości zastosowania zwolnienia z art. 22 ust. 4 lub stosowaniu stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobraniu podatku zgodnie z taką umową, jeżeli we wniosku o jej wydanie zostało wykazane spełnienie warunków określonych w art. 22 ust. 4–6 albo warunków zastosowania umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania. Pomimo posiadania takiej opinii zastosowanie zwolnienia nie jest możliwe, jeżeli z informacji posiadanej przez płatnika, w tym z dokumentu, w szczególności z faktury lub z umowy wynika, że podatnik, którego dotyczy opinia o stosowaniu zwolnienia, nie spełnia warunków określonych w art. 22 ust. 4–6 albo warunków zastosowania umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania lub stan faktyczny nie odpowiada stanowi faktycznemu przedstawionemu w tej opinii.

Dokument, o którym mowa w lit. (ii) powyżej należy złożyć najpóźniej w dniu dokonania wypłaty należności. Płatnik musi oświadczyć w nim, że: (i) posiada dokumenty wymagane przez przepisy prawa podatkowego dla zastosowania stawki podatku albo zwolnienia lub niepobrania podatku, wynikające z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania; (ii) po przeprowadzeniu weryfikacji, w której dochował należytej staranności, nie posiada wiedzy uzasadniającej przypuszczenie, że istnieją okoliczności wykluczające możliwość zastosowania stawki podatku albo zwolnienia lub niepobrania podatku, wynikające z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania.

Oświadczenie składa kierownik jednostki w rozumieniu ustawy o rachunkowości. Nie jest dopuszczalne złożenie oświadczenia przez pełnomocnika. Oświadczenia składa się w postaci elektronicznej odpowiadającej strukturze logicznej dostępnej w Biuletynie Informacji Publicznej na stronie podmiotowej urzędu obsługującego ministra właściwego do spraw finansów publicznych.

### **Zasady odpowiedzialności płatnika**

Zgodnie z powołanymi powyżej przepisami Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych i Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, płatnikami zryczałtowanego podatku dochodowego zobowiązanymi do obliczenia i pobrania od inwestorów podatku dochodowego z tytułu otrzymanych przez nich dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych i wpłacenia go we właściwych terminach organom podatkowym, są: podmioty dokonujące wypłat lub stawiające do dyspozycji podatnika pieniądze lub wartości pieniężne z tych tytułów, za które należy uznać odpowiednio podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych dla podatników i podmioty prowadzące rachunki zbiorcze.

Zgodnie z art. 30 § 1 i § 3 Ordynacji Podatkowej płatnik, który nie wykonał ciążących na nim obowiązków, odpowiada za podatek niepobrany lub podatek pobrany a niewpłacony całym swoim majątkiem. Jednak zgodnie z § 5 powyższych zasad odpowiedzialności nie stosuje się, jeżeli odrębne przepisy stanowią inaczej albo jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika.

Z dniem 1 stycznia 2019 r., wraz ze zmianami zasad poboru podatku u źródła, wprowadzono zmiany do Ordynacji Podatkowej. Zgodnie z § 5a, wprowadzonym do art. 30, odpowiedzialność płatnika nie może być wyłączona ani ograniczona na podstawie § 5, jeżeli: (i) płatnik i podatnik byli podmiotami powiązаныmi w rozumieniu art. 23m ust. 1 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych lub art. 11a ust. 1 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych; (ii) płatnik lub podatnik był podmiotem kontrolowanym lub kontrolującym w odniesieniu do kontroli uregulowanej w art. 30f ust. 3 pkt 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych lub art. 24a ust. 3 pkt 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych; (iii) płatnik lub podatnik był podmiotem z rezydencją podatkową, miejscem rejestracji, siedzibą lub mającym zarząd w kraju lub na terytorium stosującym szkodliwą konkurencję podatkową w zakresie podatku dochodowego od osób fizycznych oraz podatku dochodowego od osób prawnych; (iv) płatnik lub podatnik był podmiotem z rezydencją podatkową, miejscem rejestracji, siedzibą lub mającym zarząd w kraju lub na terytorium, z którym Rzeczpospolita Polska nie zawarła ratyfikowanej umowy międzynarodowej, w szczególności umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, albo Unia Europejska nie ratyfikowała umowy międzynarodowej, stanowiącej podstawę do uzyskania od organów podatkowych tego państwa informacji podatkowych; (v) płatnik lub podatnik był zarządzany lub kontrolowany, bezpośrednio lub pośrednio, lub był w relacjach umownych lub faktycznych, w tym jako założyciel, fundator lub beneficjent fundacji lub trustu lub innego podmiotu lub tytułu o charakterze powierniczym; (vi) niewykonanie przez płatnika obowiązku nastąpiło w odniesieniu do podmiotu, dla którego na podstawie publicznie dostępnych informacji nie jest możliwe ustalenie udziałowca, akcjonariusza lub podmiotu o zbliżonych uprawnieniach, który posiada co najmniej 10% udziałów w kapitale lub co najmniej 10% praw głosu w organach kontrolnych, stanowiących lub zarządzających, lub co najmniej 10% praw do uczestnictwa w zyskach; (vii) płatnik jest spółką nieruchomościową w rozumieniu art. 5a pkt 49 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych lub art. 4a pkt 35 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych.

Ponadto za złożenie przez płatnika niezgodnego z prawdą oświadczenia o spełnieniu warunków do zastosowania zwolnienia lub obniżonej stawki w podatku dochodowym, wprowadzono dodatkowe podatki i surowe sankcje karne.

#### **4.10 Wskazanie stron umów o gwarancję emisji oraz istotnych postanowień tych umów, w przypadku gdy Emitent zawarł takie umowy**

Emitent nie zawarł umów o gwarancję emisji Akcji Serii D.

#### **4.11 Określenie zasad dystrybucji oferowanych papierów wartościowych**

Na podstawie niniejszego Memorandum w ramach Oferty Publicznej oferowanych jest maksymalnie 280.000 Akcji Serii D (Akcji Oferowanych), zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy każda).

Akcje Serii D nie będą uprzywilejowane oraz nie będą istniały ograniczenia w ich zbywalności. Ponadto, z Akcjami Serii D nie będą związane żadne obowiązki świadczeń dodatkowych.

Oferta Publiczna będzie przeprowadzana z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki.

Oferta Publiczna dojdzie do skutku w przypadku subskrybowania i należytego opłacenia co najmniej 1 (jednej) Akcji Serii D.

#### **4.12 Grupy inwestorów, do których kierowana jest Oferta**

Podmiotami uprawnionymi do składania Zapisów są osoby fizyczne i osoby prawne oraz jednostki nie posiadające osobowości prawnej będące zarówno rezydentami, jak i nierezydentami w rozumieniu przepisów Prawa dewizowego, z zastrzeżeniem poniższych postanowień.

Inwestorzy, będący nierezydentami w rozumieniu Prawa dewizowego, zamierzający złożyć Zapis powinni zapoznać się z odpowiednimi przepisami Prawa dewizowego i przepisami państwa swego pochodzenia lub jakiegokolwiek innego państwa, pod którego jurysdykcją mogą się znajdować, aby sprawdzić czy podejmując czynności związane z nabyciem Akcji Oferowanych nie naruszają przepisów prawa.

Oferta Publiczna prowadzona jest wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Memorandum nie jest przeznaczone do rozpowszechniania poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej, a w szczególności w Stanach Zjednoczonych Ameryki, Kanadzie, Japonii, Australii, ani w żadnej innej jurysdykcji, w której rozpowszechnianie go stanowiłoby naruszenie właściwych przepisów prawa lub wymagałoby rejestracji, zgłoszenia czy uzyskania zezwolenia. Poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej niniejsze Memorandum nie może być traktowane jako rekomendacja, propozycja, zaproszenie lub oferta nabycia Akcji Oferowanych, ani jako zamiar pozyskania ofert kupna lub subskrypcji Akcji Oferowanych w jakiegokolwiek innej jurysdykcji, w której podjęcie takich działań byłoby niezgodne z obowiązującymi regulacjami.

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 roku z późniejszymi zmianami (US Securities Act 1933), ani osoby działające w imieniu lub na rzecz osób zdefiniowanych jako „US Person” nie są uprawnione do nabycia Akcji Oferowanych. Memorandum, ani też Akcje Oferowane nie były przedmiotem rejestracji, zatwierdzenia ani notyfikacji (poza zawiadomieniem KNF o zamiarze przeprowadzenia Oferty na podstawie Memorandum na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej) w jakimkolwiek państwie, w szczególności w Stanach Zjednoczonych Ameryki.

Zgodnie ze złożoną Spółce deklaracją, Jan Kospin, pełniący funkcję członka Rady Nadzorczej oraz Robert Litka pełniący funkcję członka Zarządu, zamierzają wziąć udział w Ofercie Akcji Nowej Emisji poprzez złożenie Zapisów na Akcje Oferowane w maksymalnej liczbie akcji możliwych do objęcia w wyniku złożenia Zapisów stanowiącej, w przypadku każdego z nich, mniej niż 5% udziału w kapitale zakładowym Spółki.

Ponadto, zgodnie ze złożoną Emitentowi deklaracją, Manawa Fundacja Rodzinna, będąca jednym z Głównych Akcjonariuszy Spółki, zamierza przeprowadzić dalszą inwestycję w akcje Spółki, poprzez zainwestowanie środków pieniężnych w kwocie co najmniej 1.000.000 zł (jeden milion złotych). Manawa Fundacja Rodzinna deklaruje zamiar wzięcia udziału w procesie Budowy Księgi Popytu, złożenia w ramach tego procesu deklaracji zainteresowania objęciem Akcji Oferowanych, jak również złożenia Zapisu w ramach Oferty. Zgodnie ze złożoną deklaracją, jeżeli w wyniku złożenia Zapisu, Manawa Fundacja Rodzinna zostanie przydzielone Akcje Oferowane o łącznej cenie emisyjnej mniejszej niż 1.000.000 zł (jeden milion złotych), deklaruje ona dokonanie kolejnej inwestycji w akcje Spółki po zakończeniu Oferty, w kwocie inwestycji równej co najmniej różnicy pomiędzy kwotą 1.000.000 zł (jeden milion złotych) a łączną ceną emisyjną objętych Akcji Oferowanych.

Szczegółowe parametry inwestycji w akcje Spółki dokonywanej przez Manawa Fundacja Rodzinna w ramach Oferty uzależnione są od przebiegu Oferty, w tym od przebiegu procesu Budowy Księgi Popytu, a także od wysokości Ceny Emisyjnej.

#### 4.13 Terminy otwarcia i zamknięcia subskrypcji

Oferta Publiczna rozpoczyna się wraz z udostępnieniem do publicznej wiadomości Memorandum Informacyjnego. Harmonogram Oferty został przedstawiony w poniższej tabeli. Emitent zastrzega sobie prawo do ewentualnych zmian harmonogramu.

Daty (2024 rok)	Zdarzenie
3 czerwca	Publikacja Memorandum
4 czerwca	Rozpoczęcie przyjmowania zapisów i wpłat na akcje w Transzy Małych Inwestorów
17 czerwca	Zakończenie przyjmowania zapisów i wpłat na akcje w Transzy Małych Inwestorów

11 – 18 czerwca (ostatniego dnia do godz. 15:00)	Budowa Księgi Popytu (book-building) wśród wybranych przez Firmę Inwestycyjną inwestorów
Najpóźniej 19 czerwca, do godz. 12:00	Ustalenie Ceny Emisyjnej i liczby Akcji Serii D oferowanych w poszczególnych transzach
19 – 24 czerwca	Przyjmowanie zapisów i wpłat w Transzy Dużych Inwestorów
25 czerwca	Ewentualne składanie zapisów przez inwestorów zastępczych
Najpóźniej 26 czerwca	Przydział Akcji Oferowanych
26 czerwca	Podanie wyników Oferty do publicznej wiadomości
Najpóźniej 1 lipca	Ewentualny zwrot nadpłaconych kwot (w przypadku nadsubskrypcji lub wystąpienia różnicy pomiędzy Ceną Maksymalną a Ceną Emisyjną)

Terminy realizacji Oferty Publicznej mogą ulec zmianie.

Emitent, po konsultacji z Firmą Inwestycyjną, może podjąć decyzję o zmianie harmonogramu Oferty Publicznej, jeżeli uzna takie działanie za uzasadnione i zgodne z interesem Spółki, bez podania przyczyny takiej decyzji.

W przypadku przedłużenia któregoś z tych terminów, przekazanie informacji nastąpi nie później niż w dniu upływu pierwotnego terminu. W przypadku przesunięcia któregoś z tych terminów na późniejszy okres, przekazanie informacji nastąpi nie później niż w dniu rozpoczęcia biegu pierwotnego terminu. W przypadku skrócenia któregoś z tych terminów lub przełożenia go na okres wcześniejszy, stosowna informacja zostanie przekazana niezwłocznie po podjęciu takiej decyzji, nie później niż w dniu rozpoczęcia biegu tego terminu.

Przedłużenie terminu przyjmowania Zapisów może nastąpić wyłącznie w terminie ważności Memorandum, przy czym termin przyjmowania Zapisów nie może być dłuższy niż trzy miesiące od dnia otwarcia subskrypcji.

W przypadku zmiany któregoś z ww. terminów Emitent przekaże taką informację do wiadomości publicznej w trybie przewidzianym w art. 37b ust. 9 Ustawy o Ofercie, tj. w formie komunikatu aktualizującego do Memorandum udostępnionego w sposób, w jaki zostało udostępnione Memorandum – na stronach internetowych Emitenta ([www .bioresearchpharma. com](http://www.bioresearchpharma.com)) i Firmy Inwestycyjnej.

W przypadku wcześniejszego zakończenia przyjmowania Zapisów i wcześniejszego przydziału Akcji Oferowanych związanego z wcześniejszym ustaleniem Ceny Emisyjnej oraz wcześniejszym dokonaniem subskrybowania wszystkich Akcji Oferowanych, informacja o tym fakcie zostanie przekazana w formie komunikatu aktualizującego.

#### **4.14 Zasady, miejsca i terminy składania Zapisów oraz termin związania Zapisem**

Na podstawie niniejszego Memorandum Informacyjnego w ramach Oferty Publicznej oferowanych jest do 280.000 akcji zwykłych na okaziciela BioResearch Pharma S.A. serii D (Akcje Oferowane), o wartości nominalnej 0,10 zł (zero złotych i dziesięć groszy) każda.

Oferta dojdzie do skutku w przypadku subskrybowania i należytego opłacenia co najmniej jednej Akcji Oferowanej.

Wziąć udział w Ofercie Akcji Oferowanych oraz składać Zapisy na Akcje Oferowane mogą inwestorzy, którzy zawarli z Domem Maklerskim Navigator S.A. umowę o świadczenie usług maklerskich przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych oraz ich wykonywania.

#### **Ogólne zasady, miejsce i terminy składania Zapisów**

Inwestor składający Zapis na Akcje Oferowane musi posiadać rachunek papierów wartościowych w dowolnej firmie inwestycyjnej prowadzącej rachunki papierów wartościowych.

Zapisy na Akcje Oferowane inwestorzy powinni składać w formie pisemnej, w postaci formularza Zapisu, który zostanie udostępniony przez Firmę Inwestycyjną.

Zapisy na Akcje Oferowane będą przyjmowane w siedzibie Domu Maklerskiego Navigator S.A., adres: ul. Twarda 18, 00-105 Warszawa (Firma Inwestycyjna). Zapis na Akcje Oferowane będzie składany w postaci prawidłowo wypełnionego i podpisanego oryginału formularza Zapisu w trzech jednobrzmiących egzemplarzach. Na dowód przyjęcia Zapisu w formie dokumentu osoba zapisująca się na Akcje Oferowane otrzyma jeden egzemplarz złożonego formularza Zapisu, potwierdzony przez Firmę Inwestycyjną.

Zapis na Akcje Oferowane może być także przesłany do Firmy Inwestycyjnej, na jej adres kurierem, w postaci prawidłowo wypełnionego i podpisanego oryginału formularza Zapisu w trzech jednobrzmiących egzemplarzach.

W przypadku składania Zapisu korespondencyjnego w Firmie Inwestycyjnej za pośrednictwem kuriera, prawidłowo wypełniony i podpisany oryginał formularza Zapisu w trzech jednobrzmiących egzemplarzach musi zostać dostarczony na adres Domu Maklerskiego Navigator S.A. najpóźniej do godz. 18.00 w dniu 17 czerwca 2024 r. (dla Transzy Małych Inwestorów).

Zapis może zostać złożony również poprzez przesłanie formularza Zapisu pocztą elektroniczną na adres email: zlecenia@dmnavigator.pl. Formularz Zapisu, powinien być podpisany podpisem kwalifikowanym lub podpisem zaufanym ePUAP i przesłany na ww. adres email, nie później niż do godz. 23.59 ostatniego dnia przyjmowania Zapisów. Na dowód przyjęcia Zapisu w formie elektronicznej, osoba zapisująca się na Akcje Oferowane otrzyma pocztą elektroniczną od Firmy Inwestycyjnej potwierdzenie przyjęcia Zapisu.

Dopuszczalne jest składanie Zapisu za pośrednictwem właściwie umocowanego pełnomocnika. W razie składania Zapisu przez pełnomocnika w treści pełnomocnictwa powinno być zawarte wyraźne umocowanie do dokonania takiej czynności. W przypadku składania Zapisu korespondencyjnego w Firmie Inwestycyjnej za pośrednictwem kuriera, oryginał pełnomocnictwa powinien zostać złożony w Firmie Inwestycyjnej najpóźniej do godziny 18.00 w dniu 17 czerwca 2024 r. (dla Transzy Małych Inwestorów).

W celu uzyskania informacji na temat szczegółowych zasad składania Zapisu, w szczególności na temat dokumentów wymaganych przy składaniu Zapisu przez przedstawicieli ustawowych, pełnomocników lub inne osoby działające w imieniu inwestorów, należy skontaktować się z Firmą Inwestycyjną.

Złożenie Zapisu oznacza w szczególności, że inwestor:

1. zapoznał się z treścią Memorandum Informacyjnego i informacji podawanych w związku z Ofertą Publiczną Akcji Oferowanych do publicznej wiadomości w sposób, w jaki zostało opublikowane Memorandum Informacyjne i ją zaakceptował;
2. wyraził zgodę na treść Statutu Emitenta;
3. wyraził zgodę na warunki Oferty Akcji Oferowanych;
4. jest osobą, która zgodnie z przepisami prawa obowiązującego w kraju, którego jest rezydentem, może wziąć udział w Ofercie Publicznej Akcji Oferowanych;
5. wyraził zgodę na przydzielenie mniejszej liczby Akcji Oferowanych niż wskazana w formularzu Zapisu lub nieprzydzielenia ich wcale zgodnie z zasadami i warunkami opisanymi w Memorandum Informacyjnym;
6. wyraził zgodę na przetwarzanie swoich danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Oferty Publicznej Akcji Oferowanych oraz zapewnienia zgodności z odpowiednimi przepisami prawa oraz innymi odpowiednimi regulacjami;
7. wyraził zgodę na przekazywanie danych i informacji stanowiących tajemnicę zawodową oraz informacji, w tym danych osobowych, związanych z dokonaniem przez niego Zapisem na Akcje Oferowane: Emitentowi, Firmie Inwestycyjnej, innym podmiotom obsługującym Ofertę Publiczną, Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i Krajowemu Depozytowi Papierów Wartościowych S.A., w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Oferty Publicznej Akcji Oferowanych oraz do wykonania zobowiązań opartych na właściwych przepisach prawa, jak również na innych regulacjach oraz niniejszym wyraził zgodę na upoważnienie tych podmiotów, ich pracowników oraz osoby zarządzające do otrzymania tych informacji;



8. zobowiązał się do niezwłocznego poinformowania Firmy Inwestycyjnej o wszelkich zmianach dotyczących wskazanego w formularzu Zapisu numeru rachunku papierów wartościowych lub podmiotu prowadzącego ten rachunek oraz stwierdził nieodwołalność dyspozycji deponowania Akcji Oferowanych i poprawność danych w niej zawartych;
9. dostarczył do Firmy Inwestycyjnej, w odpowiednim terminie, prawidłowo wypełniony i podpisany oryginał formularza Zapisu w trzech jednobrzmiących egzemplarzach lub zgodnie z zasadami składania Zapisów w formie elektronicznej.

Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza Zapisu ponosi składający Zapis.

Nieważny jest Zapis w przypadku:

1. złożenia Zapisu, który nie zawiera elementów wskazanych w art. 437 § 2 KSH, tj. w szczególności liczby i rodzaju subskrybowanych akcji, wysokości wpłaty dokonanej na akcje, zgody subskrybenta na brzmienie statutu Spółki lub podpisu subskrybenta, z zastrzeżeniem art. 437 § 5 KSH;
2. złożenia Zapisu pod warunkiem lub z zastrzeżeniem.

W procesie przydziału Akcji Oferowanych nieuwzględniony zostanie Zapis, który:

1. opiewa na mniejszą liczbę Akcji niż minimalna liczba określona poniżej w pkt. Minimalna i maksymalna wielkość Zapisu;
2. nie zawiera dyspozycji deponowania;
3. został złożony przez niewłaściwie lub nieskutecznie umocowanego pełnomocnika;
4. nie został opłacony;
5. został opłacony z rachunku, którego posiadaczem jest inna osoba niż subskrybent;
6. jest nieczytelny w części albo w całości;
7. nie zawiera kompletnych danych;
8. zawiera dane nieprawdziwe lub dane budzące wątpliwość;
9. został opłacony jedynie w części, jednak na liczbę Akcji Oferowanych co najmniej równą minimalnej liczbie akcji Oferowanych określonych w pkt Minimalna i maksymalna wielkość zapisu;
10. został opłacony w innej walucie niż złoty polski.

### **Termin związania zapisem**

Zapis na Akcje Oferowane jest bezwarunkowy i nieodwołalny, z wyjątkiem wskazanych w Memorandum przypadków, kiedy inwestorowi przysługuje prawo do uchylenia się od skutków prawnych złożonego Zapisu, zgodnie z art. 37b ust. 6 oraz ust. 7 Ustawy o Ofercie.

Inwestorom, którzy wyrazili zgodę na nabycie lub subskrypcję Akcji Oferowanych przed udostępnieniem suplementu, przysługuje prawo do wycofania tej zgody, z którego mogą skorzystać w terminie 2 Dni Roboczych po udostępnieniu suplementu do Memorandum Informacyjnego, 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. Wycofanie zgody następuje przez oświadczenie na piśmie złożone w miejscu złożenia zapisu na Akcje Oferowane. Emitent może dokonać przydziału Akcji Oferowanych nie wcześniej niż po upływie terminu do wycofania przez inwestora zgody na nabycie lub subskrypcję akcji.

Prawo do wycofania zgody na nabycie lub subskrypcję Akcji Oferowanych wystąpi w szczególności po publikacji suplementu z informacją o Cenie Emisyjnej Akcji Oferowanych. Suplement do Memorandum Informacyjnego zostanie udostępniony osobom, do których skierowana jest Oferta Publiczna, w taki sam sposób, w jaki zostało udostępnione Memorandum Informacyjne, czyli na stronie internetowej Emitenta oraz Firmy Inwestycyjnej.

Zapis nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń. Zapis na akcje dokonany pod warunkiem lub z zastrzeżeniem jest nieważny. Dodatkowe postanowienia nieprzewidziane w formularzu Zapisu nie wywołują skutków prawnych. Nie zostaną uwzględnione Zapisy na Akcje Oferowane w przypadku braku dyspozycji deponowania, a także pojedyncze Zapisy na liczbę Akcji Oferowanych mniejszą niż

minimalna liczba Akcji Oferowanych określona w pkt Memorandum Minimalna i maksymalna wielkość zapisu.

Złożony Zapis wiąże składającego Zapis inwestora do momentu przydziału Akcji Oferowanych bądź odstąpienia przez Emitenta od przeprowadzenia Oferty.

W momencie składania Zapisów inwestorzy nie będą ponosić dodatkowych kosztów za wyjątkiem ewentualnych kosztów związanych z otwarciem i prowadzeniem rachunku papierów wartościowych, o ile inwestor składający Zapis na Akcje Oferowane nie posiadał takiego rachunku wcześniej.

### **Cena Maksymalna, Cena Emisyjna**

Cena Maksymalna Akcji Oferowanych została ustalona przez Zarząd Emitenta i wynosi 36,50 zł (trzydzieści sześć złotych i pięćdziesiąt groszy) za jedną Akcją Oferowaną.

Cena Emisyjna nie będzie wyższa niż Cena Maksymalna i będzie taka sama dla wszystkich inwestorów składających Zapisy. Cena Emisyjna zostanie ustalona przez Zarząd Emitenta. W celu ustalenia Ceny Emisyjnej, Zarząd może wykorzystać wyniki procesu book-building (Budowy Księgi Popytu), który będzie przeprowadzony przez Firmę Inwestycyjną. Firma Inwestycyjna może zaprosić do procesu book-building dyskrecyjnie wybranych przez siebie inwestorów oraz przeprowadzić ten proces na zasadach i warunkach według uznania Firmy Inwestycyjnej. Zarówno zasady i warunki przeprowadzenia procesu book-building, jak i jego wyniki nie będą podane do publicznej wiadomości.

Informacja odnośnie ustalonej Ceny Emisyjnej zostanie podana do publicznej wiadomości w formie suplementu do Memorandum, w sposób, w jaki zostało opublikowane Memorandum Informacyjne.

Jednocześnie, stosownie do art. 37b ust. 6 i 7 Ustawy o Ofercie osobom, które złożyły Zapis przed przekazaniem do publicznej wiadomości informacji o Cenie Emisyjnej Akcji Oferowanych, przysługuje uprawnienie do uchylenia się od skutków prawnych złożonego Zapisu przez złożenie oświadczenia na piśmie, w terminie 2 Dni Roboczych od dnia przekazania do publicznej wiadomości informacji o Cenie Emisyjnej Akcji Oferowanych. Oświadczenie powinno zostać złożone w Firmie Inwestycyjnej.

### **Minimalna i maksymalna wielkość Zapisu**

Zapisy mogą składać wszyscy inwestorzy wymienieni w pkt 4.12 Grupy Inwestorów, do których kierowana jest Oferta.

Minimalna liczba Akcji Oferowanych objęta Zapisem wynosi 300 Akcji Oferowanych.

Maksymalna liczba Akcji Oferowanych objęta Zapisami jednego inwestora (posiadacza rachunku papierów wartościowych) nie może być większa niż 280.000 Akcji Oferowanych.

Inwestorzy są uprawnieni do składania dowolnej liczby Zapisów.

Zapis (lub łączne Zapisy jednego inwestora lub posiadacza rachunku papierów wartościowych) opiewający na liczbę Akcji Oferowanych większą niż liczba Akcji Oferowanych przeznaczonych do objęcia będzie traktowany jako Zapis na 280.000 Akcji Oferowanych.

### **Podmioty koordynujące Ofertę lub oferujące Akcje Oferowane**

Podmiotem koordynującym Ofertę jest Dom Maklerski Navigator S.A. z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Twarda 18, 00-105 Warszawa, wpisany do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS pod nr KRS 0000274307, o kapitale zakładowym 1.400.000,00 zł (w pełni opłaconym) („**Firma Inwestycyjna**”). Firma Inwestycyjna jest podmiotem odpowiedzialnym za pośrednictwo w proponowaniu nabycia Akcji Oferowanych.

### **Podział Oferty na transze**

Oferta Akcji Oferowanych jest podzielona na dwie transze – Transzę Małych Inwestorów oraz Transzę Dużych Inwestorów.

Transza Małych Inwestorów będzie obejmować Inwestorów dokonujących Zapisów na Akcje Serii D po Cenie Maksymalnej (zob. „Cena Maksymalna” i „Cena Emisyjna” oraz pkt.4.14.1 Zasady, miejsce i terminy dokonywania wpłat oraz skutki prawne niedokonania wpłaty w oznaczonym terminie lub wniesienia wpłaty niepełnej” poniżej),

Transza Dużych Inwestorów, będzie obejmować Inwestorów do których zostaną skierowane zaproszenia do złożenia Zapisów na Akcje Oferowane. Inwestorzy, do których zostaną skierowane zaproszenia do złożenia Zapisów na Akcje Oferowane będą uprawnieni do złożenia Zapisów na taką liczbę Akcji Oferowanych, jaka została wskazana w zaproszeniu oraz dokonania wpłat na Akcje Oferowane na rachunek wskazany w takim zaproszeniu. Zaproszenia do inwestorów zostaną przesłane przez Firmę Inwestycyjną (zob. „Cena Emisyjna” oraz pkt. 4.14.1 Zasady, miejsce i terminy dokonywania wpłat oraz skutki prawne niedokonania wpłaty w oznaczonym terminie lub wniesienia wpłaty niepełnej poniżej).

Cena Emisyjna Akcji Oferowanych zostanie ustalona przez Zarząd, w porozumieniu z Firmą Inwestycyjną, po przeprowadzeniu procesu Budowy Księgi Popytu i będzie wyrażona w złotych. Informacja o ustalonej Cenie Emisyjnej zostanie przekazana w formie suplementu do Memorandum, który zostanie udostępniony do publicznej wiadomości w sposób, w jaki zostało udostępnione Memorandum, czyli na stronie internetowej Emitenta oraz Firmy Inwestycyjnej.

Inwestorzy dokonujący Zapisów na Akcje Oferowane po Cenie Maksymalnej otrzymają zwrot nadpłaconych kwot środków pieniężnych stanowiących różnicę pomiędzy Ceną Maksymalną a Ceną Emisyjną w przypadku jej wystąpienia. Zwrot ten zostanie dokonany zgodnie z dyspozycją wskazaną w treści złożonego formularza Zapisu, bez jakichkolwiek odszkodowań i odsetek, w terminie 3 Dni Roboczych od dnia dokonania przydziału Akcji Oferowanych, ogłoszenia o odstąpieniu od Oferty Publicznej lub niedościsłu Oferty Publicznej do skutku (zob. pkt „Zasady oraz terminy rozliczenia wpłat i zwrotu nadpłaconych kwot” poniżej).

#### **Składanie dyspozycji deponowania Akcji Oferowanych**

W momencie składania Zapisu, inwestor zobowiązany jest złożyć nieodwołalną dyspozycję deponowania nabywanych przez niego Akcji Oferowanych (stanowiącą część formularza Zapisu) na prowadzonym na jego rzecz rachunku papierów wartościowych. Złożenie takiej dyspozycji jest obligatoryjne, a jej brak powoduje nieuwzględnienie Zapisu na Akcje Oferowane.

Akcje Oferowane mogą być deponowane wyłącznie na rachunku papierów wartościowych inwestora. Równocześnie ze złożeniem dyspozycji deponowania inwestor potwierdza poprawność danych w niej zawartych i zobowiązuje się do poinformowania na piśmie Firmy Inwestycyjnej o wszelkich zmianach dotyczących rachunku papierów wartościowych inwestora.

W razie składania Zapisu i dyspozycji deponowania przez pełnomocnika, w treści pełnomocnictwa powinno być zawarte wyraźne umocowanie do dokonania takiej czynności.

Inwestor, który nie posiada rachunku papierów wartościowych, jest zobowiązany do jego założenia najpóźniej wraz ze składaniem Zapisu na Akcje Oferowane. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia dyspozycji deponowania Akcji Oferowanych ponosi osoba składająca tę dyspozycję.

#### **4.14.1 Zasady, miejsce i terminy dokonywania wpłat oraz skutki prawne niedokonania wpłaty w oznaczonym terminie lub wniesienia wpłaty niepełnej**

Inwestorzy składający Zapis na Akcje Oferowane w Transzy Małych Inwestorów powinni opłacić Akcje Oferowane w momencie składania Zapisu w kwocie równej iloczynowi liczby Akcji Oferowanych, na jaką inwestor składa Zapis oraz Ceny Maksymalnej.

Inwestorzy składający Zapis na Akcje Oferowane w Transzy Dużych Inwestorów powinni opłacić Akcje Oferowane w momencie składania Zapisu w kwocie równej iloczynowi liczby Akcji Oferowanych, na jaką inwestor składa Zapis oraz Ceny Emisyjnej dla jednej Akcji Oferowanej.

Płatność za Akcje Oferowane musi być dokonana w złotych, zgodnie z regulacjami obowiązującymi w Firmie Inwestycyjnej. Brak opłacenia Zapisu w całości powoduje jego nieuwzględnienie. Dokonanie wpłaty na mniejszą liczbę Akcji Oferowanych niż wskazana w Zapisie (lecz nie mniejszą niż minimalna liczba Akcji Oferowanych określona w pkt Memorandum pt. Minimalna i maksymalna wielkość zapisu) nie oznacza automatycznie nieuwzględnienia Zapisu. Może on być traktowany jak złożony na liczbę Akcji Oferowanych mającą pokrycie we wpłaconej kwocie (z uwzględnieniem zasady nieprzydzielania ułamkowych części akcji), jednak w przypadku wystąpienia nadsubskrypcji Emitent będzie miał także prawo w ogóle nie uwzględniać takiego Zapisu przy przydziale Akcji Oferowanych.

Wpłaty na Akcje Oferowane nie podlegają oprocentowaniu.

Wpłata na Akcje Oferowane powinna zostać dokonana w złotych polskich na rachunek Domu Maklerskiego Navigator S.A. prowadzony przez PKO Bank Polski S.A., o numerze: 66 1020 1068 0000 1602 0346 7602.

Wpłata na Akcje Oferowane powinna zostać uiszczona w pełnej wysokości w taki sposób, aby najpóźniej do końca ostatniego dnia przyjmowania Zapisów na Akcje Oferowane wpłynęła na rachunek Firmy Inwestycyjnej wskazany powyżej.

Tytuł wpłaty powinien zawierać:

1. numer PESEL (REGON lub inny numer identyfikacyjny),
3. imię i nazwisko (nazwę firmy osoby prawnej) inwestora,
4. adnotację „Wpłata na akcje BioResearch Pharma S.A.”.

Zwraca się uwagę inwestorów, iż ponoszą oni wyłączną odpowiedzialność z tytułu pełnego i terminowego wniesienia wpłat na Akcje Oferowane. W szczególności dotyczy to opłat i prowizji bankowych oraz terminów realizacji przez bank przelewów.

Za termin dokonania wpłaty przyjmuje się dzień, w którym środki pieniężne wpłynęły (zostały zaksięgowane) na rachunku bankowym Firmy Inwestycyjnej.

#### **4.14.2 Informacje o uprawnieniach zapisujących się osób do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu wraz z warunkami, jakie muszą być spełnione, aby takie uchylenie było skuteczne**

Zapis na Akcje Oferowane jest bezwarunkowy i nieodwołalny, z wyjątkiem wskazanych w Ustawie o Ofercie przypadków, kiedy inwestorowi przysługuje prawo do uchylenia się od skutków prawnych złożonego Zapisu, zgodnie z art. 37b ust. 6 oraz ust. 7 Ustawy o Ofercie.

Inwestorom, którzy wyrazili zgodę na nabycie lub subskrypcję Akcji Oferowanych przed udostępnieniem suplementu, przysługuje prawo do wycofania tej zgody, z którego mogą skorzystać w terminie 2 Dni Roboczych po udostępnieniu suplementu do Memorandum Informacyjnego, 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. Wycofanie zgody następuje przez oświadczenie na piśmie złożone w miejscu złożenia zapisu na Akcje Oferowane. Emitent może dokonać przydziału Akcji Oferowanych nie wcześniej niż po upływie terminu do wycofania przez inwestora zgody na nabycie lub subskrypcję akcji.

Prawo do wycofania zgody na nabycie lub subskrypcję Akcji Oferowanych wystąpi w szczególności po publikacji suplementu z informacją o Cenie Emisyjnej Akcji Oferowanych. Suplement do Memorandum Informacyjnego zostanie udostępniony osobom, do których skierowana jest Oferta Publiczna, w taki sam sposób, w jaki zostało udostępnione Memorandum Informacyjne, a więc na stronach internetowych Emitenta i Firmy Inwestycyjnej.

#### **4.14.3 Terminy i szczegółowe zasady przydziału papierów wartościowych**

Zarząd Emitenta dokona przydziału Akcji Oferowanych w terminie określonym w harmonogramie zamieszczonym w punkcie Memorandum pt. Terminy otwarcia i zamknięcia subskrypcji.

Decyzja o liczbie Akcji Oferowanych, które zostaną zaoferowane w poszczególnych transzach będzie miała charakter uznaniowy i zostanie podjęta przez Spółkę z uwzględnieniem rekomendacji Firmy Inwestycyjnej, po zakończeniu procesu budowania Księgi Popytu.

Po przekazaniu do publicznej wiadomości informacji o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych zaoferowanych Inwestorom w poszczególnych transzach Spółka zastrzega sobie możliwość, po konsultacji z Firmą Inwestycyjną, dokonania przesunięć Akcji Oferowanych pomiędzy poszczególnymi transzami, z zastrzeżeniem, że przesunięte mogą być tylko: (i) Akcje Oferowane, które nie zostały objęte prawidłowo złożonymi i opłaconymi Zapisami; (ii) Akcje Oferowane, które nie zostały nabyte przez inwestorów w wyniku uchylenia się inwestorów od skutków prawnych złożonych Zapisów – zgodnie z odpowiednimi zapisami Memorandum. To działanie nie wpływa na zmianę ostatecznej liczby Akcji Oferowanych, które zostaną zaoferowane w Ofercie Publicznej.

### **Przydział Akcji Oferowanych w Transzy Małych Inwestorów**

Przydział Akcji Oferowanych zaoferowanych w Transzy Małych Inwestorów odbywał się będzie zgodnie z następującymi zasadami:

- w przypadku, gdy liczba Akcji Oferowanych objętych prawidłowo złożonymi Zapisami będzie równa lub niższa od liczby wszystkich Akcji Oferowanych w Transzy Małych Inwestorów, wszystkie Zapisy zostaną zrealizowane w całości;
- w przypadku, gdy z prawidłowo złożonych Zapisów wynikać będzie nadwyżka popytu na Akcje Oferowane nad liczbą Akcji Oferowanych przeznaczonych do przydzielenia w Transzy Małych Inwestorów (nadsubskrypcja), wówczas inwestorom zostaną przydzielone Akcje Oferowane na zasadzie proporcjonalnej redukcji. Stopa alokacji i stopa redukcji Zapisów wyrażać się będą w procentach, z zaokrągleniem do dwóch miejsc po przecinku.

Liczba Akcji Oferowanych przydzielonych poszczególnym inwestorom będzie wyrażać się liczbą całkowitą, tzn. ułamkowe części Akcji Oferowanych, powstałe w wyniku redukcji, nie będą przydzielane. Akcje Oferowane nie przyznane w wyniku zaokrągleń w dół zostaną przydzielone, po jednej Akcji Oferowanej, w ramach jednej lub kilku iteracji, kolejno tym inwestorom, których Zapisy zostały objęte redukcją i którzy złożyli Zapis na największą liczbę Akcji Oferowanych, aż do całkowitego wyczerpania puli Akcji Oferowanych powstałej w wyniku zaokrągleń. W przypadku równej liczby Akcji Oferowanych objętych Zapisami o pierwszeństwie przydziału zadecyduje Emitent wyłącznie według własnego uznania lub w formie losowania.

Emitent nie będzie zawiadamiał indywidualnie inwestorów o liczbie ostatecznie przydzielonych Akcji Oferowanych. Inwestorom nie będą wydawane potwierdzenia nabycia Akcji Oferowanych. Informację dotyczącą przydziału Akcji Oferowanych wraz z podaniem ewentualnej stopy redukcji Emitent przekaze do publicznej wiadomości w sposób, w jaki zostało udostępnione Memorandum, czyli na stronie internetowej Emitenta [www .bioresearchpharma. com](http://www.bioresearchpharma.com) oraz Firmy Inwestycyjnej.

Informację dotyczącą liczby przydzielonych Akcji Oferowanych każdy z inwestorów będzie mógł uzyskać w Firmie Inwestycyjnej.

Przydzielenie Akcji Oferowanych w mniejszej liczbie niż zadeklarowana w Zapisie nie daje podstaw do odstąpienia od Zapisu.

### **Przydział Akcji Oferowanych w Transzy Dużych Inwestorów**

Przydział Akcji Oferowanych zaoferowanych w Transzy Dużych Inwestorów odbywał się będzie zgodnie z następującymi zasadami:

Warunkiem przydzielenia Akcji Oferowanych inwestorom jest prawidłowe wypełnienie formularza Zapisu oraz opłacenie Zapisu po Cenie Emisyjnej wskazanej w zaproszeniu skierowanym do inwestorów. Akcje Oferowane, w odniesieniu do których Inwestorzy dokonujący Zapisów w Transzy Małych Inwestorów uchylili się od skutków prawnych złożonych Zapisów, mogą zostać przydzielone Inwestorom w Transzy Dużych Inwestorów, zarówno tym, którzy wzięli udział w procesie budowania Księgi Popytu, jak i tym, którzy nie wzięli udziału w procesie budowania Księgi Popytu (inwestorzy zastępczy), pod warunkiem prawidłowego złożenia i opłacenia Zapisów złożonych w odpowiedzi na zaproszenie do złożenia takich Zapisów zgodnie z warunkami opisanymi w niniejszym rozdziale. Analogicznie mogą zostać przydzielone inwestorom zastępczym akcje, które nie zostały objęte w odpowiedzi na zaproszenie w Transzy Dużych Inwestorów. O ile zajdzie taka potrzeba, Spółka w porozumieniu z Firmą Inwestycyjną wybierze inwestorów zastępczych według własnego uznania i zwróci się do nich z zaproszeniami, kierując się możliwością szybkiego przeprowadzenia i zakończenia procesu obejmowania Akcji Oferowanych w ramach przyjętego harmonogramu.

W przypadku dokonania niepełnej wpłaty na Akcje Oferowane, bądź złożenia przez inwestora Zapisu lub Zapisów na liczbę Akcji Oferowanych mniejszą niż określona w zaproszeniu skierowanym do tego inwestora, takiemu inwestorowi zostanie przydzielona taka liczba Akcji Oferowanych, na jaką inwestor ten dokonał wpłaty. Na podstawie uznaniowego wyboru Spółki takiemu inwestorowi może zostać również przydzielona mniejsza liczba Akcji Oferowanych niż wynikająca z dokonanej wpłaty lub też może nie zostać mu przydzielona żadna Akcja Oferowana.

W przypadku złożenia przez inwestora 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.

Zawiadomienia o przydzieleniu Akcji Oferowanych inwestorom zostaną przekazane przez Firmę Inwestycyjną, w imieniu Emitenta.

#### **4.14.4 Zasady oraz terminy rozliczenia wpłat i zwrotu nadpłaconych kwot**

Inwestorzy dokonujący Zapisów po Cenie Maksymalnej, którym nie przydzielono żadnych Akcji Oferowanych lub których zapisy na Akcje Oferowane proporcjonalnie zredukowano lub byłynieważne lub zostały nieuwzględnione lub w przypadku niedojścia Oferty Publicznej do skutku, otrzymają zwrot dokonanych wpłat lub nadpłat, w tym stanowiących różnicę pomiędzy Ceną Maksymalną a Ceną Emisyjną w przypadku jej wystąpienia, na rachunek wskazany przez inwestora w formularzu Zapisu, bez jakichkolwiek odszkodowań i odsetek, w terminie 3 Dni Roboczych od dnia dokonania przydziału Akcji Oferowanych, ogłoszenia o odstąpieniu od Oferty Publicznej lub niedojściu Oferty Publicznej do skutku.

Inwestorzy dokonujący Zapisów po Cenie Emisyjnej, którym nie przydzielono Akcji Oferowanych lub których zapisy na Akcje Oferowane zostały uznane za nieważne lub nieuwzględnione lub w przypadku niedojścia Oferty Publicznej do skutku otrzymają zwrot dokonanych wpłat lub nadpłat na rachunek wskazany przez inwestora w formularzu Zapisu, bez jakichkolwiek odszkodowań i odsetek, w terminie 3 Dni Roboczych od dnia dokonania przydziału Akcji Oferowanych, ogłoszenia o odstąpieniu od Oferty Publicznej lub niedojściu Oferty Publicznej do skutku.

W przypadku uchylenia się przez inwestora od skutków prawnych złożonego Zapisu w związku z opublikowaniem suplementu do Memorandum, dokonane wpłaty zostaną zwrócone w terminie 3 Dni Roboczych od daty złożenia oświadczenia o uchyleniu się od skutków prawnych złożonego Zapisu. Zwrot nadpłaconych kwot nastąpi bez jakichkolwiek odszkodowań lub odsetek. Zwrot nadpłaconych kwot nastąpi na rachunek bankowy wskazany przez inwestora w formularzu Zapisu.

#### **4.14.5 Przypadki, w których Oferta może nie dojść do skutku lub Emitent może odstąpić od jej przeprowadzenia**

Do dnia rozpoczęcia przyjmowania Zapisów na Akcje Oferowane Emitent, po konsultacji z Firmą Inwestycyjną, może w każdym czasie i bez podawania przyczyn, podjąć decyzję o zawieszeniu Oferty albo odstąpić od przeprowadzenia Oferty, co będzie równoznaczne z odwołaniem emisji Akcji Oferowanych.

Po dniu rozpoczęcia przyjmowania Zapisów na Akcje Oferowane, Emitent może podjąć decyzję o zawieszeniu Oferty, wyłącznie z ważnych powodów, uzasadnionych interesem Spółki, do których w szczególności należą zdarzenia, które w ocenie Emitenta i Firmy Inwestycyjnej, mogłyby w negatywny sposób wpłynąć na powodzenie Oferty lub powodować zwiększone ryzyko inwestycyjne dla nabywców Akcji Oferowanych. Podjęcie decyzji o zawieszeniu Oferty może zostać dokonane bez jednoczesnego wskazywania nowych terminów Oferty. Terminy te Emitent, po konsultacji z Firmą Inwestycyjną może ustalić później, a informacja zostanie podana przez Emitenta do publicznej wiadomości w formie suplementu do Memorandum Informacyjnego, niezwłocznie po jej podjęciu, w taki sam sposób, w jaki zostało opublikowane Memorandum.

Po rozpoczęciu przyjmowania Zapisów Emitent może odstąpić od przeprowadzenia Oferty, jedynie z ważnych powodów, uzasadnionych interesem Spółki. Do ważnych powodów można zaliczyć w szczególności:

1. nagłe lub nieprzewidziane zmiany w sytuacji ekonomiczno-politycznej w Polsce lub w innym kraju, które mogłyby mieć istotny negatywny wpływ na rynki finansowe, gospodarkę Polski, Ofertę lub na działalność Emitenta (np. zamachy terrorystyczne, wojny, katastrofy, powodzie);
2. nagłe i nieprzewidziane zmiany lub wydarzenia o innym charakterze niż wskazane powyżej, mogące mieć istotny negatywny wpływ na działalność Emitenta lub mogące skutkować poniesieniem przez Emitenta istotnej szkody lub istotnym zakłóceniem jego działalności;
3. istotną negatywną zmianę dotyczącą działalności, sytuacji finansowej lub wyników operacyjnych Emitenta;
4. zawieszenie lub istotne ograniczenie obrotu papierami wartościowymi na GPW, NewConnect lub na innych rynkach giełdowych w przypadku, gdy mogłyby to mieć istotny negatywny wpływ na Ofertę;
5. sytuację, gdy wynik procesu Zapisów okaże się niesatysfakcjonujący w ocenie Emitenta;

6. nagłe i nieprzewidziane zmiany mające bezpośredni, istotny i negatywny wpływ na funkcjonowanie Emitenta lub wypowiedzenie lub rozwiązanie umowy pomiędzy Emitentem a Firmą Inwestycyjną w zakresie pośrednictwa w proponowaniu nabycia Akcji Oferowanych.

W przypadku podjęcia decyzji o odstąpieniu od Oferty, stosowna informacja zostanie podana przez Emitenta do publicznej wiadomości niezwłocznie po jej podjęciu w taki sam sposób, w jaki zostało opublikowane Memorandum Informacyjne.

#### **4.14.6 Sposoby i formy ogłoszenia o dości lub niedościu Oferty do skutku oraz sposobie i terminie zwrotu wpłaconych kwot, a także o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty lub jej odwołaniu**

##### **Informacja o dościu lub niedościu Oferty do skutku oraz sposobie i terminie zwrotu wpłaconych kwot**

Informację o dościu albo niedościu Oferty do skutku Emitent poda do publicznej wiadomości w sposób, w jaki zostało opublikowane Memorandum Informacyjne, niezwłocznie po dokonaniu przydziału albo powzięciu przez Emitenta informacji o niedościu Oferty do skutku.

W przypadku niedościa Oferty do skutku, zwrot wpłaconych przez inwestorów środków pieniężnych zostanie dokonany zgodnie z dyspozycją wskazaną w treści złożonego formularza Zapisu. Zwrot środków pieniężnych nastąpi bez jakichkolwiek odsetek bądź odszkodowań, w terminie 3 Dni Roboczych od dnia przekazania do publicznej wiadomości przez Emitenta informacji o niedościu Oferty do skutku.

##### **Informacja o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty lub jej odwołaniu**

W przypadku odstąpienia od przeprowadzenia Oferty albo jej odwołania informacja ta zostanie przekazana do publicznej wiadomości w sposób, w jaki zostało opublikowane Memorandum Informacyjne.

## 5. DANE O EMITENCIE

### 5.1 Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres Emitenta, wraz z numerami telekomunikacyjnymi, identyfikatorem według właściwej klasyfikacji statystycznej i numerem według właściwej identyfikacji podatkowej

#### Podstawowe informacje o Emitencie

Firma:	<b>BioResearch Pharma S.A.</b>
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Adres siedziby:	Warszawa, ul. Zygmunta Glogera 2/11, 02-051 Warszawa
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer KRS	0001094123
Numer REGON	520566816
Numer NIP	7011061256
Telefon:	+48 728 843 499
Adres poczty elektronicznej:	office@bioresearchpharma. com
Strona www:	www .bioresearchpharma. com

*Źródło: Emitent*

### 5.2 Wskazanie czasu trwania Emitenta, jeżeli jest oznaczony

Zgodnie z § 3 Statutu Spółki, czas trwania Emitenta jest nieograniczony.

### 5.3 Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których został utworzony Emitent

Emitent został utworzony i działa na podstawie przepisów prawa polskiego. Spółka została utworzona na podstawie przepisów KSH, prowadzi działalność zgodnie z przepisami KSH oraz innych znajdujących do niej zastosowanie regulacji prawa polskiego i prawa Unii Europejskiej, a także zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki.

### 5.4 Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru, wraz z podaniem daty dokonania tego wpisu, a w przypadku, gdy Emitent jest podmiotem, którego utworzenie wymagało zezwolenia – przedmiot i numer zezwolenia, ze wskazaniem organu, który je wydał

Postanowienie o wpisie Spółki do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0001094123 zostało wydane przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 14 marca 2024 r.

Spółka powstała w wyniku przekształcenia spółki pod firmą Bio Research Project Prosta Spółka Akcyjna w spółkę akcyjną (nr KRS spółki przekształcanej: 0000935332).

Utworzenie, w tym przekształcenie Emitenta nie wymagało zezwolenia.

### 5.5 Krótki opis historii Emitenta

W poniższej tabeli zostały przedstawione najważniejsze wydarzenia w historii Emitenta.



Data	Wydarzenie
listopad 2021 r.	Powstanie i wpis do KRS spółki pod firmą Bio Research Project P.S.A.
listopad 2021 r.	Podpisanie umowy na zakup praw do wynalazku dotyczącego zastosowania cefazoliny jako inhibitora receptorów dla interleukin
kwiecień 2022 r.	Podpisanie umowy o przeniesienie praw autorskich do wynalazku polegającego na wykorzystaniu kwasu łatanoprostowego w celu stymulacji wzrostu włosów
wrzesień 2023 r.	Podpisanie umowy inwestycyjnej z N50 Cyprus Ltd - zaangażowanie kapitałowe inwestora strategicznego pana Mariana Popinigisa
październik 2023 r.	Rozpoczęcie współpracy z IQVIA Inc. celem niezależnej weryfikacji potencjału projektów Spółki
marzec 2024 r.	Podjęcie uchwały walnego zgromadzenia prostej spółki akcyjnej o przekształceniu w spółkę akcyjną
marzec 2024 r.	Przekształcenie spółki w spółkę akcyjną pod firmą BioResearch Pharma S.A.
kwiecień 2024 r.	Podjęcie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję 56.900 Akcji Serii B; Objęcie akcji przez N50 Cyprus Ltd Podjęcie uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki w drodze oferty publicznej Akcji Serii D

Źródło: Emitent

## 5.6 Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia

Zgodnie z przepisami prawa, w tym w szczególności Kodeksu Spółek Handlowych, a także zgodnie z § 6 oraz § 25 Statutu, Spółka tworzy następujące kapitały i fundusze: (i) kapitał zakładowy, (ii) kapitał zapasowy oraz może tworzyć (iii) kapitały rezerwowe.

Na Dzień Memorandum kapitał zakładowy Spółki wynosi 168.190 zł (sto sześćdziesiąt osiem tysięcy sto dziewięćdziesiąt złotych) i dzieli się na 1.681.900 (jeden milion sześćset osiemdziesiąt jeden tysięcy dziewięćset) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda Akcja, w tym: (i) 1.625.000 (jeden milion sześćset dwadzieścia pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A oraz (ii) 56.900 (pięćdziesiąt sześć tysięcy dziewięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii B.

Akcje serii A zostały przyznane podmiotom będącym akcjonariuszami Spółki przed jej przekształceniem w spółkę akcyjną, tj. akcjonariuszom spółki Bio Research Project P.S.A., proporcjonalnie do posiadanych przez nich akcji spółki przekształcanej na datę przekształcenia, w związku z czym nie posiadały ceny emisyjnej.

Akcje serii B (przed ich sprzedażą na rzecz Manawa Fundacji Rodzinnej) zostały objęte w całości przez N50 Cyprus Limited, po cenie emisyjnej wynoszącej 33,84 zł (trzydzieści trzy złote i osiemdziesiąt cztery grosze) za 1 (jedną) akcję serii B. Łączna cena emisyjna wszystkich akcji serii B wynosiła 1.925.496 zł (jeden milion dziewięćset dwadzieścia pięć tysięcy czterysta dziewięćdziesiąt sześć złotych).

Kapitał zakładowy Emitenta został opłacony w całości.

Kapitał zakładowy Spółki jest tworzony zgodnie z postanowieniami KSH. Zgodnie z art. 308 § 1 KSH, kapitał zakładowy spółki akcyjnej powinien wynosić co najmniej 100.000 zł. Przepisy KSH określają również zasady podwyższenia i obniżenia kapitału zakładowego.

Zgodnie z art. 431 § 1 KSH, podwyższenie kapitału zakładowego wymaga zmiany statutu i następuje w drodze emisji nowych akcji lub podwyższenia wartości nominalnej dotychczasowych akcji. Szczegółowe zasady podwyższenia kapitału zakładowego zawierają przepisy art. 431 – 454<sup>6</sup> KSH.

Zgodnie z art. 455 § 1 KSH, kapitał zakładowy obniża się, w drodze zmiany statutu, przez zmniejszenie wartości nominalnej akcji, połączenie akcji lub przez umorzenie części akcji oraz w przypadku podziału

przez wydzielenie. Szczegółowe zasady obniżenia kapitału zakładowego zawierają przepisy art. 455 - 458 KSH.

Podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego co do zasady wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia, przy czym w przypadkach określonych przez prawo Zarząd może zostać upoważniony do podwyższenia kapitału zakładowego (art. 446 §1 KSH regulujący podwyższenie kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego). Podwyższenie kapitału zakładowego spółki akcyjnej może również następować w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego przeprowadzanego w celu i na zasadach określonych w art. 448 – 453 KSH.

Zgodnie z postanowieniami art. 396 § 1–3 KSH, na pokrycie straty należy utworzyć kapitał zapasowy, do którego przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego. Do kapitału zapasowego należy przelewać nadwyżki, osiągnięte przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej, a pozostałe - po pokryciu kosztów emisji akcji. Do kapitału zapasowego wpływają również dopłaty, które uiszczają akcjonariusze w zamian za przyznanie szczególnych uprawnień ich dotychczasowym akcjonariuszom, o ile te dopłaty nie będą użyte na wyrównanie nadzwyczajnych odpisów lub strat (na Datę Memorandum w strukturze kapitału zakładowego Spółki nie występują akcje o szczególnych uprawnieniach).

Zasady tworzenia, zwiększania i zmniejszania kapitałów rezerwowych określają w szczególności: (i) KSH, (ii) Ustawa o Rachunkowości oraz (iii) Statut Spółki.

Zgodnie z art. 396 § 4 KSH, statut może przewidywać tworzenie innych kapitałów na pokrycie szczególnych strat lub wydatków (kapitały rezerwowe). Zgodnie z art. 396 § 5 KSH, o użyciu kapitału zapasowego i rezerwowego rozstrzyga walne zgromadzenie, jednakże części kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego można użyć jedynie na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym.

Poniżej przedstawiono wysokość kapitału własnego Spółki na dzień 31 grudnia 2023 r. oraz na dzień 31 grudnia 2022 r.

<b>Kapitał własny (zł)</b>	<b>31.12.2023</b> (dane zaudytowane)	<b>31.12.2022</b> (dane zaudytowane)
Kapitał własny	1.155.523,08	-86.566,70
Kapitał podstawowy	162.500	100.000
Kapitał zapasowy	-	-
Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-
Pozostałe kapitały rezerwowe	1.953.441,61	-
Zysk (strata) z lat ubiegłych	47.491,69	-
Zysk (strata) netto	-1.007.910,22	-186.566,70
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-

Źródło: Emitent

## 5.7 Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego

Na Dzień Memorandum kapitał zakładowy Emitenta został opłacony w całości.

## 5.8 Informacja o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji lub w wyniku realizacji praw do objęcia akcji przez posiadaczy Warrantów Subskrypcyjnych, ze wskazaniem wartości warunkowego

## **podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw obligatariuszy lub posiadaczy Warrantów Subskrypcyjnych do nabycia tych akcji**

Emitent nie wyemitował obligacji zamiennych ani obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji Spółki, w związku z czym na Dzień Memorandum nie przewiduje się żadnych zmian kapitału zakładowego Emitenta w powyższym zakresie.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta uchwałą nr 15/03/2024 z dnia 9 kwietnia 2024 r. w sprawie emisji imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii C z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, związanej z powyższym zmiany Statutu Spółki oraz w sprawie ubiegania się o wprowadzenie akcji serii C do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („**Uchwała ws. Warunkowego Podwyższenia Kapitału Zakładowego**”), zdecydowało natomiast o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki na potrzeby realizacji programu motywacyjnego przyjętego w Spółce na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki nr 14/03/2024 z dnia 9 kwietnia 2024 r. w sprawie ustanowienia w Spółce Programu Motywacyjnego („**Uchwała Programowa**”).

Zgodnie z postanowieniami ww. uchwał, w Spółce ustanowiono program motywacyjny na lata obrotowe 2024-2027, do udziału w którym zostaną wskazane osoby pozostające ze Spółką w stosunku zatrudnienia (tj. pełniące funkcję członka Zarządu Spółki, a także świadczące prace, wykonujące zlecenie lub świadczące usługi na rzecz Spółki na podstawie stosunków prawnych wskazanych w Uchwale Programowej).

Uczestnikom programu motywacyjnego zostaną przyznane uprawnienia o charakterze osobistym uprawniające do nieodpłatnego objęcia emitowanych przez Spółkę imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A w maksymalnej liczbie do 81.250 (osiemdziesiąt jeden tysięcy dwieście pięćdziesiąt) warrantów („**Warranty Subskrypcyjne**”).

Warranty Subskrypcyjne zostaną zaoferowane do objęcia uczestnikom programu motywacyjnego, którym przysługiwać będą ww. uprawnienia osobiste, pod warunkiem łącznego spełnienia następujących warunków przewidzianych w Uchwale Programowej:

- przeprowadzenie oferty publicznej Akcji Oferowanych i wprowadzenie tych akcji do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu w terminie do dnia 31 grudnia 2024 r. albo w innym terminie określonym przez Radę Nadzorczą w formie uchwały, w przypadku, gdy spełnienie tego warunku w terminie do dnia 31 grudnia 2024 r. okaże się niemożliwe wskutek okoliczności niezależnych od Spółki, w szczególności ze względów rynkowych;
- zawarcie przez Spółkę w okresie trwania programu motywacyjnego jednej lub kilku umów partneringowych (tj. umów, na podstawie których podmiot trzeci zobowiąże się, w odniesieniu do jednego lub więcej realizowanych przez Spółkę projektów do poniesienia wydatków związanych z projektem lub do nabycia od Spółki praw do projektu lub patentów posiadanych przez Spółkę związanych z projektem poprzez zawarcie umowy przenoszącej prawa własności intelektualnej na ten podmiot lub poprzez udzielenie przez Spółkę licencji do tych praw na rzecz tego podmiotu).

W zależności od wartości zawartych umów, ich zawarcie będzie uprawniać każdego z uczestników programu do realizacji odpowiedniej części przyznanej im indywidualnej puli uprawnień do nabycia Warrantów Subskrypcyjnych, tj.: (i) 50% uprawnień przy wartości umów co najmniej 120 mln zł, (ii) 60% uprawnień przy wartości umów co najmniej 144 mln zł, (iii) 70% uprawnień przy wartości umów co najmniej 168 mln zł, (iv) 80% uprawnień przy wartości umów co najmniej 192 mln zł, (v) 90% uprawnień przy wartości umów co najmniej 216 mln zł oraz (vi) 100% uprawnień przy wartości umów co najmniej 240 mln zł;

- spełnienie przez uczestnika kryterium lojalnościowego rozumianego jako pozostawanie ze Spółką w stosunku zatrudnienia (w rozumieniu Uchwały Programowej) co najmniej do dnia podjęcia przez właściwy organ uchwały weryfikującej spełnienie warunków realizacji uprawnień za dany rok obrotowy trwania programu oraz;
- spełnienie dodatkowego, indywidualnego kryterium wyznaczonego danemu uczestnikowi programu motywacyjnego na dany rok obrotowy trwania programu (jeżeli zostanie ono wyznaczone wobec danego uczestnika).

Każdy Warrant Subskrypcyjny będzie uprawniał jego posiadacza do objęcia 1 (jednej) akcji zwykłej na okaziciela serii C emitowanej w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, za cenę emisyjną równą jednostkowej wartości nominalnej akcji serii C w chwili wykonania praw z Warrantu Subskrypcyjnego.

Uchwała ws. Warunkowego Podwyższenia Kapitału Zakładowego przewiduje warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę nie wyższą niż 8.125 zł (osiem tysięcy sto dwadzieścia pięć złotych) w drodze emisji nie więcej niż 81.250 (osiemdziesiąt jeden tysięcy dwieście pięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda („**Akcje Serii C**”).

Objęcie Akcji Serii C w ramach wykonania praw z Warrantów Subskrypcyjnych może nastąpić w terminie do dnia 31 grudnia 2028 r. Po upływie tego terminu prawa z Warrantów Subskrypcyjnych wygasają. Prawa z Warrantów Subskrypcyjnych wygasają również wskutek ich wykonania.

#### **5.9 Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które – na podstawie Statutu przewidującego upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego - może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie**

Na podstawie § 6a Statutu Spółki, Zarząd upoważniony jest do dokonania jednego lub wielu podwyższeń kapitału zakładowego Spółki o łączną kwotę nie większą niż 50.000 zł (pięćdziesiąt tysięcy złotych), poprzez emisję w granicach kapitału docelowego nie więcej niż 500.000 (pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja.

Upoważnienie do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego zostało udzielone Zarządowi do dnia 31 stycznia 2027 r.

Na Dzień Memorandum Zarząd nie dokonał żadnego podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego, wobec czego kapitał zakładowy Spółki może być podwyższony w tym trybie jeszcze o maksymalnie 50.000 zł (pięćdziesiąt tysięcy złotych) w drodze emisji do 500.000 (pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela.

#### **5.10 Wskazanie na jakich rynkach instrumentów finansowych są lub były notowane instrumenty finansowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe**

Na Dzień Memorandum instrumenty finansowe Emitenta nie były ani nie są notowane na żadnych rynkach instrumentów finansowych. W związku z instrumentami finansowymi Emitenta nie zostały nigdy wystawione kwity depozytowe.

Walne Zgromadzenie Emitenta zdecydowało w formie uchwał Walnego Zgromadzenia podjętych w dniu 9 kwietnia 2024 r. o ubieganiu się przez Spółkę o wprowadzenie do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect wszystkich istniejących Akcji Spółki, jak również Akcji Oferowanych, a także Akcji Serii C emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki na zasadach opisanych w pkt 5.8 powyżej.

Intencją Zarządu jest wprowadzenie akcji Spółki, w tym Akcji Serii D będących przedmiotem Oferty Publicznej do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect. W tym celu po przydziale Akcji Serii D, Zarząd rozpocznie działania mające na celu złożenie stosownych wniosków do Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Intencją Zarządu jest, aby Akcje Nowej Emisji i Akcje Serii B zadebiutowały na NewConnect w IV kwartale 2024 roku.

#### **5.11 Informacje o ratingu przyznanym Emitentowi lub emitowanym przez niego papierów wartościowym**

Według wiedzy Emitenta, ani Emitentowi ani jakimkolwiek emitowanym przez niego instrumentom finansowym, w tym papierom wartościowym nie przyznano nigdy ratingu (oceny ratingowej).

## **5.12 Podstawowe informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem istotnych jednostek jego grupy kapitałowej, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej firmy (nazwy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału Emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów**

### **5.12.1 Podstawowe informacje na temat powiązań kapitałowych Emitenta mających istotny wpływ na jego działalność**

Na Dzień Memorandum Emitent nie posiada jednostek zależnych, współzależnych, stowarzyszonych ani nie tworzy grupy kapitałowej w rozumieniu obowiązujących Emitenta przepisów o rachunkowości.

Informacje o strukturze akcjonariatu Emitenta zostały przedstawione w pkt. 5.22 poniżej.

### **5.12.2 Podstawowe informacje na temat powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych Emitenta**

Na Dzień Memorandum następujący członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej pozostają jednocześnie znaczącymi akcjonariuszami Emitenta:

- Łukasz Zybaczyński, Prezes Zarządu - posiada 400.000 Akcji, stanowiących 23,78% udziału w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów w Spółce;
- Mariusz Gujski, członek Rady Nadzorczej - posiada 400.000 Akcji, stanowiących 23,78% udziału w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów w Spółce;
- Marian Popinigis, Przewodniczący Rady Nadzorczej – posiada pośrednio (poprzez Manawa Fundację Rodzinną) 656.900 Akcji, stanowiących 39,06% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów w Spółce.

Na Dzień Memorandum następujący znaczący akcjonariusze Emitenta pozostają stroną zawartych ze Spółką umów cywilnoprawnych oraz o pracę, których przedmiotem jest prowadzenie lub koordynacja prac badawczo-rozwojowych na rzecz Spółki:

- Łukasz Zybaczyński – posiadający 400.000 Akcji, stanowiących 23,78% udziału w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów w Spółce, pełniący jednocześnie funkcję Prezesa Zarządu;
- Katarzyna Koziak – posiadająca 200.000 Akcji, stanowiących 11,89% udziału w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów w Spółce.

Na Dzień Memorandum występują ponadto następujące powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne pomiędzy członkami Zarządu i Rady Nadzorczej, a także pomiędzy członkami Zarządu i Rady Nadzorczej, a znaczącymi akcjonariuszami Spółki:

- Marian Popinigis, Przewodniczący Rady Nadzorczej – pozostaje jednym z beneficjentów rzeczywistych, beneficjentów fundacji, fundatorem oraz jedynym członkiem zarządu Manawa Fundacji Rodzinną, która jest znaczącym akcjonariuszem Spółki, posiadającym 656.900 Akcji stanowiących 39,06% udziału w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów w Spółce;
- Jan Kospin, członek Rady Nadzorczej – współpracuje z Manawa Fundacją Rodzinną, będącą znaczącym akcjonariuszem Spółki w charakterze jej doradcy strategicznego;
- Mateusz Zybaczyński, członek Rady Nadzorczej pozostaje synem Łukasza Zybaczyńskiego, Prezesa Zarządu i znaczącego akcjonariusza Spółki.

## **5.13 Podstawowe informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług albo, jeżeli jest to istotne, poszczególnych produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem dla grupy kapitałowej i Emitenta, w podziale na segmenty działalności**

### **5.13.1 Informacje ogólne**

BioResearch Pharma S.A. jest firmą farmaceutyczną ukierunkowaną na proces repozycjonowania leków (ang. drug repurposing), tj. rozwoju leków w oparciu o wykorzystanie znanych substancji

aktywnych w nowych wskazaniach i z wykorzystaniem nowych dróg podania w obszarach z istotną niezaspokojoną potrzebą medyczną tj. tam, gdzie obecnie stosowane leki nie są wystarczająco skuteczne lub cechują się niezadowalającym profilem bezpieczeństwa.

Wykorzystanie znanych i dobrze scharakteryzowanych substancji aktywnych minimalizuje ryzyko wystąpienia niespodziewanych działań niepożądanych, co ogranicza liczbę niezbędnych badań w zakresie bezpieczeństwa i toksykologii i tym samym zmniejsza ryzyko niepowodzenia całości prac.

Prace związane z prowadzeniem przez Spółkę repozycjonowania leków ukierunkowane są na poprawę jakości życia pacjentów, którzy doświadczają problemów łysienia i problemów skórnych o podłożu zapalnym. Opracowując skuteczne miejscowe terapie dermatologiczne w oparciu o znane substancje farmaceutyczne, Spółka zamierza szybciej niż w przypadku rozwoju nowych substancji chemicznych, wprowadzić je na rynek, aby zapewnić możliwość stosowania bezpiecznych i skutecznych terapii przy niższych kosztach rozwoju i niższym ryzyku badawczym, technologicznym i regulatorowym.

Rozwijane leki oparte są o działania znanych substancji aktywnych w nowych wskazaniach, odkryte przez współzałożycielkę Emitenta, prof. dr hab. n. zdr. Katarzynę Koziak. Prowadzone w oparciu o te odkrycia projekty oceniane są jako innowacyjne w skali światowej, co zostało potwierdzone przez analityków CRO IQVIA Inc jednej z największych globalnych firm monitorujących rynek farmaceutyczny.

Spółka posiada międzynarodowy patent na wykorzystanie kwasu latanoprostowego w leczeniu łysienia androgenowego u kobiet i mężczyzn (Projekt BRP-011) oraz międzynarodowy patent na wykorzystanie cefazoliny w leczeniu łuszczycy plackowatej (Projekt BRP-007). Oba patenty są rezultatem przeprowadzonych prac badawczych typu proof of concept (wczesna weryfikacja pomysłu).

W ramach Projektu BRP-011 wstępne badania wykazały zarówno bezpieczeństwo, jak i skuteczność kwasu latanoprostowego po zastosowaniu miejscowym u chorych cierpiących na łysienie androgenowe. Pomimo, że badania wykazały korzystny wpływ latanoprostu (prolek) na wzrost włosów, nie znalazł on dotychczas zastosowania klinicznego w leczeniu łysienia. Zespół Emitenta w dotychczasowych badaniach wykazał aktywność biologiczną kwasu latanoprostowego (po podaniu na skórę głowy), co było pierwszym na świecie potwierdzeniem potencjału terapeutycznego tej substancji zastosowanej w formie aktywnej, a nie proleku.

W przypadku Projektu BRP-007 w badaniach in vitro wykazano skuteczność cefazoliny w hamowaniu odpowiedzi zapalnej wywołanej przez interleukiny (cytokiny, tj. białka odpowiedzialne za przekazywanie informacji pomiędzy krwinkami białymi) z grupy gamma chain receptor (centralna jednostka sygnalizacyjna dla szeregu receptorów cytokin). Pozwoliło to na udowodnienie nieznanego dotychczas mechanizmu działania, niewystępującego w lekach dostępnych obecnie na rynku i stosowanych w leczeniu chorób skóry o podłożu zapalnym. We wstępnym badaniu u ludzi typu exploratory proof of concept wykazano również aktywność biologiczną cefazoliny prowadzącą do poprawy stanu klinicznego u pacjentów z łuszczycą.

Emitent w ramach obu prowadzonych projektów wytworzy dane niezbędne do uzyskania opinii regulatora na temat proponowanego planu rozwoju leków, a w szczególności co do programu badań przedklinicznych oraz przeprowadzenia pierwszej fazy badań klinicznych.

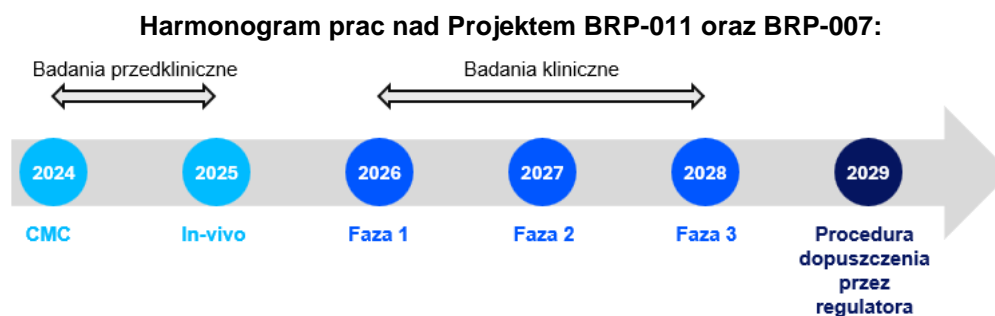
Spółka posiada doświadczony zespół w zakresie prowadzenia prac badawczych i rozwojowych, realizacji projektów w obszarze life science oraz uzyskiwania ochrony własności intelektualnej. Posiadane zasoby w postaci doświadczenia i znajomości funkcjonowania przemysłu farmaceutycznego mają pozwolić na przeprowadzenie zaplanowanego programu badawczego zgodnie z zaplanowanym harmonogramem, terminowe osiągnięcie planowanych kamieni milowych, właściwy wybór i skuteczną współpracę z podwykonawcami oraz na właściwe zaprezentowanie wyników przeprowadzonych prac badawczych pozwalające na skuteczną komercjalizację, tj. wybór i pozyskanie nabywcy praw do dalszego rozwoju leku. W realizacji prac badawczych i rozwojowych Spółka współpracuje z uznanymi międzynarodowymi dostawcami usług z obszaru rozwoju leków, jak IQVIA Inc., Charles River Laboratories International Inc., Cayman Pharma s.r.o. czy Tergus Pharma LLC, ma pozwolić na uzyskiwanie wysoce wiarygodnych wyników zgodnych z wymaganiami przyszłych partnerów strategicznych. Emitent kontynuuje działalność zapoczątkowaną przez Bio Research Project P.S.A., która w marcu 2024 r. uległa przekształceniu w Spółkę w wyniku zmiany formy prawnej.

### 5.13.2 Model biznesowy

Długoterminowy plan działania BioResearch Pharma opiera się na prowadzeniu prac badawczo-rozwojowych w ramach procesu repozycjonowania leków, tj. rozwoju leków w oparciu o wykorzystanie

znanych aktywnych substancji farmaceutycznych w nowych wskazaniach, nowych mechanizmach działania z wykorzystaniem nowych dróg podania leków. Proces ten przebiega odmiennie niż w przypadku prac nad opracowaniem nowych produktów leczniczych. Składa się z trzech etapów: badań podstawowych, przedklinicznych i klinicznych. Równolegle prowadzone są także badania nad formą farmaceutyczną, jaką ostatecznie przyjmie ten produkt. W porównaniu do ścieżki rozwoju leku opartego o nową cząsteczkę, proces repozycjonowania leków jest kilkukrotnie mniej kosztowny, a jednocześnie mniej czasochłonny i ma znacznie niższy profil ryzyka.

Spółka prowadzi prace badawczo-rozwojowe dla Projektu BRP-011 polegającego na wykorzystaniu kwasu latanoprostowego w leczeniu łysienia androgenowego u kobiet i mężczyzn oraz Projektu BRP-007 opartego na wykorzystaniu cefazoliny w leczeniu łuszczycy. Harmonogram obu projektów jest bardzo zbliżony.



Źródło: Spółka

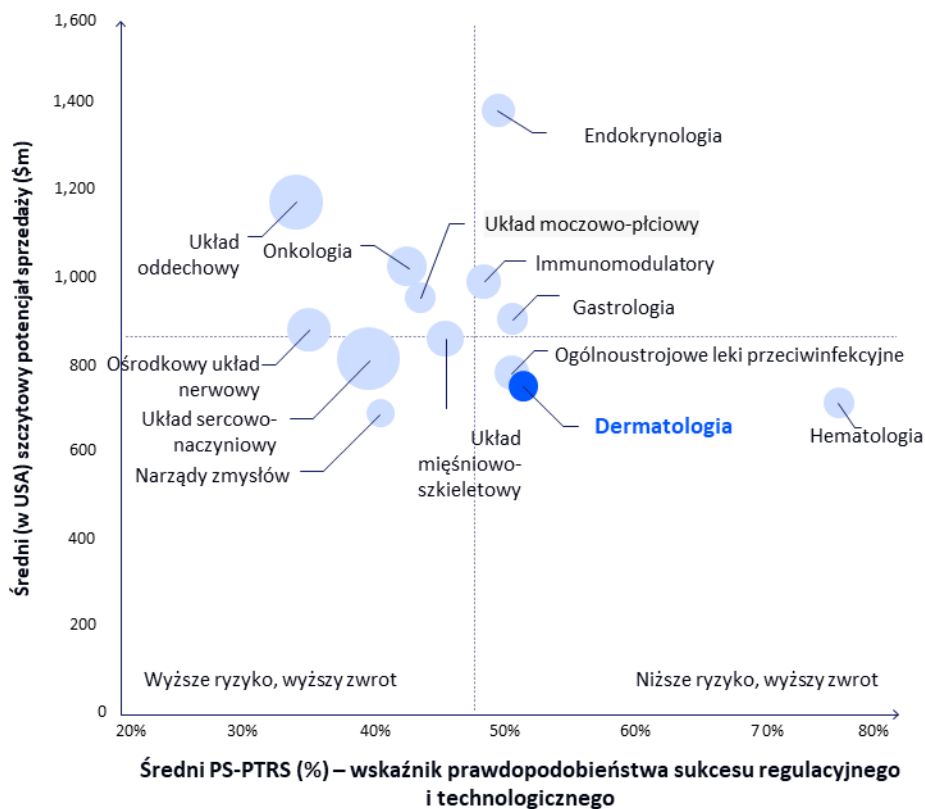
Po zrealizowaniu prac badawczych i rozwojowych, tj. po ukończeniu pierwszej fazy badań klinicznych, Spółka będzie dążyć do zakończenia Projektów BRP-011 oraz BRP-007 przy wsparciu partnerów branżowych, którzy jako inwestorzy (po zawarciu tzw. umów partneringowych) sfinansują dokończenie etapu badań klinicznych oraz proces dopuszczenia leków do sprzedaży. Wśród potencjalnych inwestorów, z którymi Spółka zamierza współpracować, znajdują się największe, w skali krajowej oraz światowej, firmy farmaceutyczne lub kosmetyczno-dermatologiczne, producenci leków i wyrobów medycznych. Wdrożenie przeprowadzonych prac B+R nastąpi poprzez sprzedaż praw do obu projektów w drodze zawarcia umów partneringowych. W ramach komercjalizacji, nabywcy zostaną przekazane prawa do produktu w postaci patentów oraz wyników prac badawczych uzyskanych w ramach realizacji prac B+R umożliwiające kontynuację programu badań klinicznych zgodnie z wymaganiami regulacyjnymi.

### Repozycjonowanie leków

Spółka tworząc plan długoterminowej działalności oparła swój model na procesie repozycjonowania leków tj. wykorzystaniu znanych aktywnych substancji farmaceutycznych w nowych wskazaniach terapeutycznych, co ma umożliwić szybsze wprowadzanie nowych terapii na rynek, przy poniesieniu mniejszych nakładów i zwiększyć prawdopodobieństwo powodzenia.

Emitent prowadzi prace polegające na zastosowaniu już dopuszczonych do obrotu aktywnych składników farmaceutycznych do leczenia chorób innych niż te, które są obecnie zatwierdzone przez właściwego regulatora i stosowane przez pacjentów.

## Prawdopodobieństwo sukcesu technicznego i regulacyjnego (PTRS) a przewidywana szczytowa sprzedaż według obszaru terapii

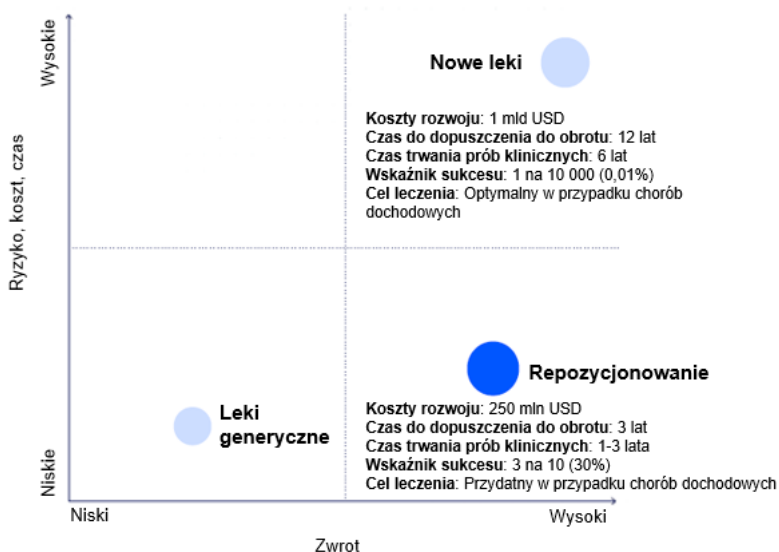


Źródło: [https://info.evaluate.com/rs/607-YGS-364/images/WorldPreviewReport\\_Final\\_2021.pdf](https://info.evaluate.com/rs/607-YGS-364/images/WorldPreviewReport_Final_2021.pdf)

Projekty dermatologiczne zajmują odwrotną pozycję, z wyższym średnim wskaźnikiem szczytowego potencjału sprzedaży do prawdopodobieństwa sukcesu technicznego i regulacyjnego, ale znacznie niższym zwrotem, w porównaniu do innych dziedzin medycyny.

Poniższy wykres przedstawia zalety repozycjonowania leków względem procesu tworzenia nowych leków od podstaw, co w końcowym rozliczeniu wpływa na szybsze tworzenie wartości przy niższym ryzyku badawczym, technologicznym i regulatorowym.

## Repozycjonowanie leków na tle tworzenia nowych leków w oparciu o nowe substancje chemiczne



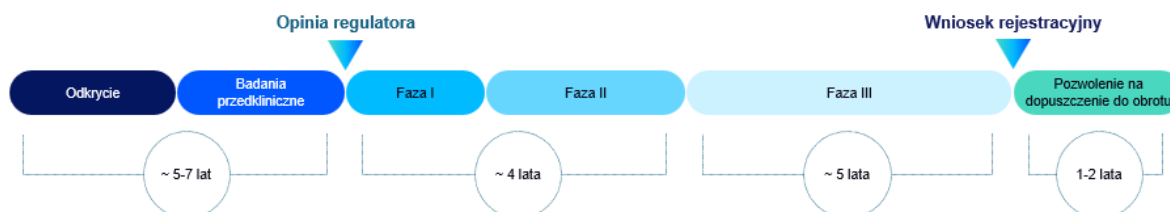
Źródło: <https://www.mf-biotech.com/insights/drug-repurposing-opportunities>



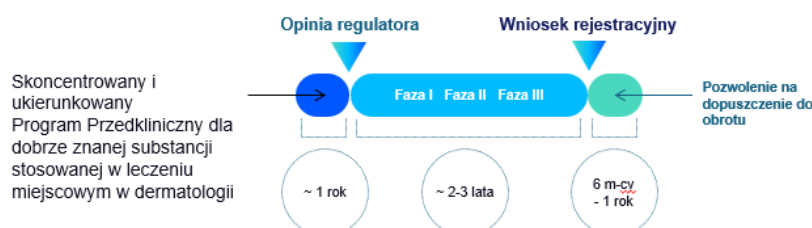
Poniższy wykres przedstawia zakładany czas trwania procesu repozycjonowania leków prowadzonego przez Emitenta w porównaniu do standardów rynkowych dotyczących tworzenia nowych leków w oparciu o nowe substancje chemiczne:

### Czas trwania procesu repozycjonowania leków Emitenta na tle tworzenia nowych leków

#### Nowa substancja chemiczna



#### Repozycjonowanie BRP



Źródło: Spółka na podstawie <https://www.ncbi.nlm.nih.gov/pmc/articles/PMC9292808/>

Proces repozycjonowania leków jest znacznie mniej czasochłonny aniżeli tworzenie leków na podstawie nowej substancji chemicznej.

Dla wprowadzonych do obrotu leków istnieją liczne badania i zbiory danych, w tym dotyczące ich bezpieczeństwa, dzięki czemu podmioty analizujące możliwość repozycjonowania mogą mieć przekonanie, że znany lek z nowym wskazaniem terapeutycznym nie wywoła działań niepożądanych.

Poniższa tabela przedstawia znane przykłady repozycjonowania leków, które uznaje się za sukcesy w skali światowej:

### Rynkowe przykłady repozycjonowania leków

Lek	Pierwotne zastosowanie	Nowe zastosowanie
Aspiryna	środek przeciwzapalny	lek przeciwzakrzepowy we wskazaniach sercowo-naczyniowych
Talidomid	lenalidomid (analog talidomidu) jako lek uspokajający i nasenny, przeznaczony głównie dla kobiet w ciąży	w leczeniu szpiczaka mnogiego
Viagra	rozwijany we wskazaniu nadciśnienie płucne	zaburzenia erekcji
Keytruda	leczenie zaawansowanego czerniaka	leczenie raka wątroby, dróg żółciowych, jajnika, krtani, glejaków, raka płuc
Propecia	leczenie łagodnego przerostu gruczołu krokowego (prostaty)	leczenie łysienia androgenowego u mężczyzn
Minoxidil	leczenie nadciśnienia tętniczego	leczenie łysienia androgenowego u kobiet i mężczyzn
Botox	stosowany w neurologii	stosowany w dermatologii estetycznej

Źródło: Spółka

W ramach procesu repozycjonowania Spółka skupiła się na stworzeniu leków dermatologicznych o zastosowaniu miejscowym, świadomie wybierając ten obszar medycyny. Ryzyko badawcze leków stosowanych w dermatologii, których aplikacja na skórę jest bezpieczna i daje szansę na poprawę

jakości życia milionom pacjentów, jest znacznie niższe niż w przypadku badań nad lekami podawanymi systemowo (np. doustne, dożylnie). Wybór postaci leku decyduje także o szybkości i miejscu działania substancji czynnej (API), a postać i właściwości fizykochemiczne opracowanego produktu, obok samej substancji czynnej, są istotnym czynnikiem warunkującym skuteczność leczenia.

### 5.13.3 Projekty Spółki

BioResearch Pharma jest w trakcie prac badawczo-rozwojowych realizowanych jednocześnie w ramach dwóch kluczowych projektów. Obydwa projekty wykorzystują potencjał znanych substancji aktywnych, które mogą zostać zastosowane w leczeniu innych chorób (repozycjonowanie).

Emitent wytypował dwie substancje z potencjałem leczenia w dwóch powszechnie występujących schorzeniach dermatologicznych, które wiążą się ze sferą poprawy jakości życia pacjentów:

- Projekt BRP-011 – ma zwiększyć skuteczność w leczeniu łysienia androgenowego będąc pierwszym lekiem w swojej klasie spośród terapii miejscowego leczenia łysienia androgenowego (ang. androgenetic alopecia (AGA));
- Projekt BRP-007 – docelowo ma łączyć unikalny mechanizm działania i profil bezpieczeństwa będąc pierwszym lekiem w swojej klasie spośród terapii miejscowego leczenia łuszczycy plackowatej (ang. plaque psoriasis).

Poniższa tabela przedstawia najważniejsze informacje o projektach prowadzonych przez Spółkę, w tym m.in. o zastosowaniu opracowywanych leków oraz ich potencjale rynkowym.

#### Ogólna charakterystyka Projektów BRP-011 i BRP-007:

	Projekt BRP-011	Projekt BRP-007
<b>Choroba / wskazanie</b>	Łysienie androgenowe	Łuszczycy plackowata
<b>Opis chorób</b>	Choroba genetyczna charakteryzująca się postępującą miniaturyzacją mieszków włosowych prowadząca do przerzedzania i ostatecznej utraty włosów, znacząco wpływająca na jakość życia pacjentów	Przewlekła autoimmunologiczna choroba skóry charakteryzująca się występowaniem wypukłych, zaczerwienionych i łuszczących się zmian na skórze, znacząco wpływających na jakość życia pacjentów
<b>Niezaspokojona potrzeba medyczna</b>	Tylko dwie zatwierdzone terapie na rynku (minoksydyl i finasteryd) o ograniczonej skuteczności, poziomie odpowiedzi klinicznej i niepożądanych działaniach ubocznych	Steroidy stanowią podstawę leczenia pomimo ograniczeń w ich stosowaniu z powodu działań niepożądanych i steroidofobii pacjentów
<b>Docelowa rola w leczeniu</b>	Możliwość stosowania w monoterapii lub w połączeniu z istniejącymi terapiami, zarówno u mężczyzn, jak i kobiet	Możliwość stosowania w monoterapii lub w połączeniu z istniejącymi terapiami, niezależnie od stadium choroby
<b>Oczekiwana charakterystyka produktu (targeted product profile)*</b>	Zasadniczo różni się od standardów opieki pod względem skuteczności (wskaźnik odpowiedzi 90%), bezpieczeństwa i dawkowania. Możliwość zatwierdzenia leku OTC	Oczekiwana skuteczność wyższa niż w przypadku steroidów o umiarkowanej sile działania i porównywalna z silnymi steroidami, bez poważnych działań niepożądanych
<b>Adresowana populacja pacjentów</b>	Powszechnie występujące zaburzenie związane z wypadaniem włosów zależne od wieku, dotyczące do 70% mężczyzn i 40% kobiet na całym świecie**	Ponad 60 milionów osób na całym świecie cierpi na łuszczycę, z czego ponad 90% pacjentów ma chorobę o łagodnym lub umiarkowanym nasileniu i stosuje leki podawane miejscowo**

<b>Konkurencja</b>	Ograniczona konkurencja, ponieważ większość środków leczniczych jest ukierunkowana na istniejące mechanizmy działania i napotyka ograniczenia dotyczące skuteczności, dawkowania i przydatności dla chorych obu płci	Ograniczona konkurencja ze względu na brak innowacyjnych środków do stosowania miejscowego w zaawansowanym stadium rozwoju leku. Brak przełomowych programów rozwoju innowacyjnych leków do stosowania miejscowego
<b>Planowana data ukończenia projektu uzyskania dopuszczenia</b>	2029 (NDA ( <i>new drug application</i> ) – wniosek o dopuszczenie nowego leku na rynek – proces hybrydowy w EMA	2029 (NDA – wniosek o nowy lek i zatwierdzenie); wniosek o zgodę w USA – ścieżka 505(b)(2) zatwierdzania leków przez FDA. Proces hybrydowy w EMA

Źródło: Spółka

\* pożądana przyszła cecha produktu docelowego, ukierunkowanego na konkretną chorobę, niepotwierdzona aktualnym stanem rozwoju kandydata na lek

\*\* IQVIA Inc.

### Projekt BRP-011

Projekt BRP-011 polega na opracowaniu leku do stosowania miejscowego w łysieniu androgenowym opartego o działanie znanej substancji czynnej w nowym wskazaniu, nowej drodze podania i nowej postaci farmaceutycznej. W ramach projektu Spółka wykorzysta znaną substancję czynną - kwas latanoprostowy w nowym wskazaniu. Zespół Emitenta po raz pierwszy wykazał aktywność biologiczną kwasu latanoprostowego po podaniu na skórę chorych z rozpoznaniem łysieniem androgenowym.

#### **Kwas latanoprostowy / latanoprost**

Obecnie kwas latanoprostowy w formie nieaktywnego farmakologicznie proleku – latanoprostu, stosowany jest jako lek okulistyczny, przede wszystkim u chorych z jaskrą. Wykorzystanie w preparatach leczniczych proleku (latanoprostu) wynika z bardzo małej biodostępności kwasu latanoprostowego. Kwas latanoprostowy jest syntetycznym analogiem prostaglandyny F2 alfa, który został wprowadzony do stosowania klinicznego w formie proleku - latanoprostu, w latach 90. XX wieku.

Z punktu widzenia regulatorowego, kwas latanoprostowy i latanoprost to substancje tożsame farmaceutycznie. Latanoprost to lek stosowany w leczeniu jaskry, stanu charakteryzującego się zwiększonym ciśnieniem wewnątrzgałkowym oka, który może prowadzić do uszkodzenia nerwu wzrokowego i utraty wzroku. Ponadto, stosowany jest także w leczeniu stanów zapalnych powiek, takich jak zapalenie powiek brzegowych i łojotokowe zapalenie powiek.

Latanoprost jest dobrze poznaną i bezpieczną dla ludzi substancją. Został on dogłębnie scharakteryzowany pod kątem farmakokinetyki, farmakodynamiki i toksykologii. Pozwala to na znaczące skrócenie ścieżki rozwoju kwasu latanoprostowego, bowiem profil bezpieczeństwa latanoprostu u ludzi jest potwierdzony u milionów pacjentów dzięki jego wieloletniemu stosowaniu w leczeniu jaskry.

Mimo udokumentowanego eksperymentalnie, korzystnego wpływu latanoprostu na wzrost włosów, nie znalazł on dotychczas zastosowania klinicznego w leczeniu łysienia. Ma to związek z dużym ryzykiem wystąpienia objawów niepożądanych związanych z penetracją latanoprostu przez skórę do krążenia ogólnego. W odróżnieniu od latanoprostu, kwas latanoprostowy nie wykazuje zdolności przenikania przez skórę do układu krwionośnego.

Wykazanie przez zespół Emitenta aktywności biologicznej kwasu latanoprostowego po podaniu na skórę głowy chorych cierpiących na łysienie androgenowe było pierwszą na świecie demonstracją potencjału terapeutycznego tej substancji zastosowanej nie w postaci proleku, a formie aktywnej.

Rozwój kandydata na lek ma na celu minimalizowanie, zapobieganie lub przeciwdziałanie wypadaniu włosów oraz stymulację wzrostu włosów po nałożeniu na skórę głowy.

Łysienie androgenowe to zdecydowanie najczęstsza przyczyna nadmiernego wypadania włosów u osób dorosłych, a częstość jej występowania wzrasta z wiekiem. Na podstawie przeprowadzonych badań przez Thomasa F. Casha z Uniwersytetu Old Dominion, Norfolk, Wirginia, USA, a także Kena Washenik, lekarza medycyny, doktora medycyny z Wydziału Dermatologii im. Ronalda O. Perelmana w Grossman School of Medicine na Uniwersytecie Nowojorskim, szacuje się, że problem dotyczy około połowy

mężczyzn przed ukończeniem 50 roku życia i ponad 70% powyżej 70 roku życia. Dla kobiet wartości te są nieco niższe i wynoszą odpowiednio 3-6% poniżej 30 roku życia oraz 30-40% po 50 roku życia.

Przyczyna łysienia androgenowego, zarówno u mężczyzn, jak i u kobiet, jest wieloczynnikowa, ale najważniejszą rolę przypisuje się predyspozycji genetycznej. Podstawowym procesem wywołującym chorobę jest miniaturyzacja mieszków włosowych w okolicach zależnych od androgenów (hormonów płciowych o budowie steroidowej) mediowana przez androgeny (dwuhydrop testosteron – DHT).

Spółka jest właścicielem europejskiego patentu na wykorzystanie kwasu latanoprostowego w leczeniu łysienia androgenowego u kobiet i mężczyzn, który obowiązuje w takich krajach jak: Austria, Belgia, Dania, Francja, Niemcy, Irlandia, Włochy, Łotwa, Litwa, Holandia, Polska, Hiszpania, Szwecja, Szwajcaria, Wielka Brytania. Ochrona praw wyłącznych na wymienionych rynkach obowiązuje do czerwca 2037 roku.

Przeprowadzone wstępne badania typu exploratory proof of concept wskazują zarówno na bezpieczeństwo, jak i na aktywność biologiczną kwasu latanoprostowego. Podczas badań wśród pacjentów zastosowano dawkowanie miejscowe emulsji o stężeniu 0,1 mg/g, 0,5 mg/g oraz 1,0 mg/g. Badania te wskazują na korzystny efekt dawkowania raz dziennie przez co najmniej 3 miesiące. Przeprowadzone badania wykazały, że lek jest dobrze tolerowany po zastosowaniu miejscowym i nie przenika do krwiobiegu.

Mechanizm działania pochodnych prostaglandyn, do których należy kwas latanoprostowy, opiera się na indukcji fazy anagenu (wzrostu) w mieszkach włosa telogenowego (spoczynkowego, wypadającego).

U osób z łysieniem androgenowym faza wzrostu włosa jest skrócona, a faza spoczynku przedłużona, co prowadzi do stopniowego przerezedzania i utraty włosów. Kwas latanoprostowy może wpływać na cykl życia włosa, przedłużając fazę wzrostu i skracając fazę spoczynku. Wydaje się, że działanie to jest związane z aktywacją receptora prostaglandynowego FP EP2, co prowadzi do zwiększonej produkcji czynników wzrostu i stymulacji komórek macierzystych mieszków włosowych. Ponadto, kwas latanoprostowy może również wpływać na mikrokrążenie skóry głowy, poprawiając ukrwienie i dostarczanie składników odżywczych do mieszków włosowych.

Lekami zarejestrowanymi do leczenia łysienia androgenowego są stosowane u obydwu płci minoksydyl (roztwór 2% i 5%) do leczenia zewnętrznego oraz finasteryd (1 mg/dobę) stosowany jedynie u mężczyzn i kobiet po menopauzie w podaniu doustnym. Do najczęstszych ograniczeń związanych ze stosowaniem tych leków zalicza się hipertrichozę twarzy (zaburzenie genetyczne, które charakteryzuje się nadmiernym owłosieniem) i podrażnienie skóry głowy, kontaktowe zapalenie skóry dla minoksydylu oraz zaburzenia funkcji seksualnych u mężczyzn dla finasterydu.

Opracowywany w ramach Projektu BRP-011 kandydat na lek będzie odpowiedni zarówno dla kobiet, jak i mężczyzn, w przeciwieństwie do finasterydu, który można stosować wyłącznie u mężczyzn i kobiet po menopauzie. Spodziewana skuteczność opracowywanego kandydata na lek powinna być wyższa niż minoksydylu i finasterydu przy wskaźniku odpowiedzi pacjentów na leczenie wynoszącym 90% w porównaniu z < 65% dla minoksydylu i finasterydu.

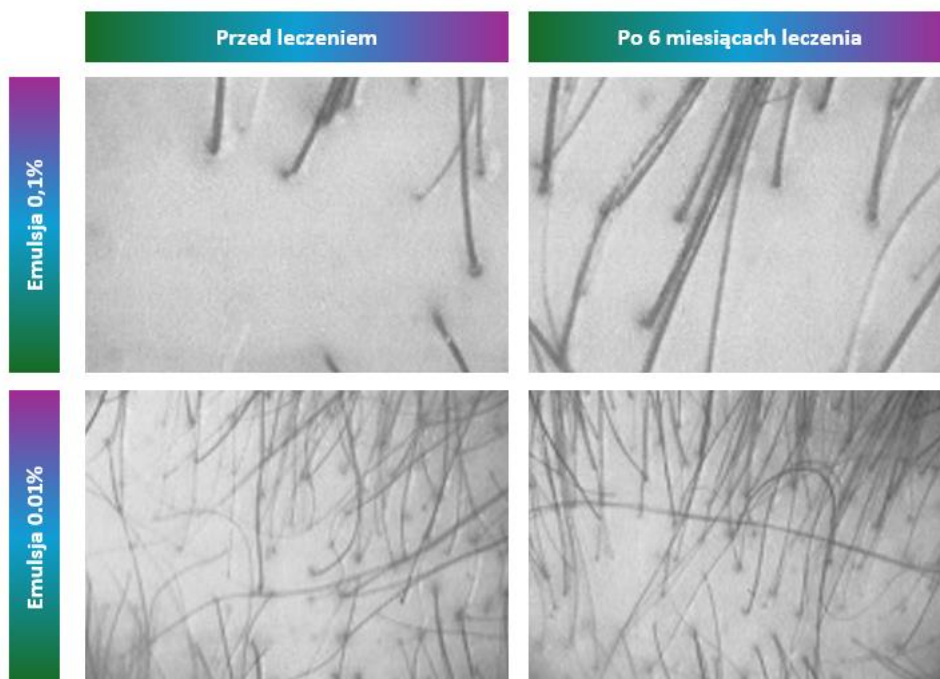
### Różnice w działaniu kwasu latanoprostowego na tle minoksydylu i finasterydu

Kwas latanoprostowy BRP-011	Minoksydyl	Finasteryd
<ul style="list-style-type: none"> <li>agonista receptora prostaglandyny F2 alfa</li> <li>jest metabolitem latanoprostu, który jest ~200 razy silniejszy niż latanoprost jako ligand receptora F2 alfa</li> <li>pozytywny wpływ stymulujący na mieszki włosowe i stymuluje przejście z fazy telogenu do fazy anagenu, co prowadzi do wzrostu włosów</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>obwodowy środek rozszerzający naczynia krwionośne</li> <li>hamuje funkcję receptora androgenowego, zwiększa rozszerzenie naczyń i stymuluje produkcję prostaglandyn</li> <li>wydłuża fazę anagenu prowadzącą do wzrostu włosa</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>inhibitor 5-alfa reduktazy</li> <li>hamuje konwersję testosteronu do dihydrotestosteronu (DHT), co skutkuje zmniejszeniem szybkości wypadania włosów</li> </ul>

Źródło: Spółka na podstawie: (i) Devjani, 2023; (ii) Xue, Chen i inni, 2018; (iii) Science Pharma, 2016; (iv) IQVIA PMR

Wyniki przeprowadzonych badań wykazały skuteczność u pacjentów z łysieniem androgenowym. Poczynione obserwacje pozwalają na sformułowanie wniosku, że kwas latanoprostowy odgrywa rolę we wzroście włosów.

### Wyniki badania leczenia kwasem latanoprostowym u pacjentów z łysieniem androgenowym



Źródło: Europejski patent nr 17460074.2

Badanie wykorzystania kwasu latanoprostowego w leczeniu łysienia androgenowego charakteryzowało się następującymi parametrami:

- badaniu skuteczności miejscowej emulsji kwasu latanoprostowego poddano 23 pacjentów ze schorzeniem łysienia androgenowego,
- preparat stosowano codziennie na skórę głowy, monitorując efekty po 3 i 6 miesiącach leczenia,
- 23 kobiety w wieku od 27 do 60 lat (średnia wieku 38 lat) podzielono na 4 grupy:
  - Grupa 1 – leczona placebo (grupa kontrolna),
  - Grupa 2 – leczona 0,01% kwasem latanoprostowym,
  - Grupa 3 – leczona 0,05% kwasem latanoprostowym,
  - Grupa 4 – leczona 0,1% kwasem latanoprostowym,
- metodyka: badanie dermatologiczne i ocena trichoskopowa (tj. procent jednostek mieszkowych z włosami pojedynczymi i potrójnymi, liczba żółtych kropek, przebarwienia okołomieszkowe),
- dodatkowe badania: badanie penetracji skóry przeprowadzono przy użyciu skóry świń domowych.

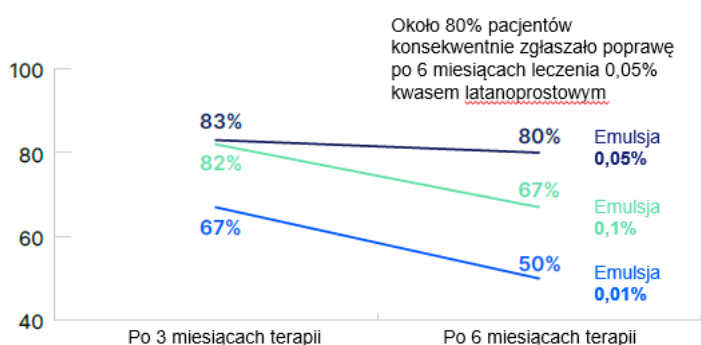
W wyniku przeprowadzonych badań otrzymano następujący rozwój jednostek mieszkowych z 1 i 3 włosami w porównaniu do stanu przed terapią:

## Rozwój jednostek mieszkowych w ramach badania skuteczności miejscowej emulsji kwasu latanoprostowego

Stężenie	Po 3 miesiącach terapii		Po 6 miesiącach terapii	
	% mieszków włosowych z 1 włosem	% mieszków włosowych z 3 włosami	% mieszków włosowych z 1 włosem	% mieszków włosowych z 3 włosami
0,01%	- 4%	+ 9%	- 7%	+ 18%
0,05%	- 23%	+ 13%	- 29%	+ 14%
0,1%	- 9%	~ 0%	- 8%	+ 13%

Źródło: Europejski patent nr 17460074.2

### Udział pacjentów, którzy zaobserwowali poprawę w porównaniu do stanu przed terapią



Źródło: Europejski patent nr 17460074.2

Wyniki badań klinicznych wykazują znaczny wzrost jednostek mieszkowych przy 3 włosach (z +13% do +18%) i spadek jednostek mieszkowych przy 1 włosie (od -7% do -29%). Zaobserwowane korzyści obejmują również zmniejszenie liczby żółtych kropek i zmniejszenie średniego odsetka włosów pierwotnych. Pomimo szczególnej uwagi na oznaki i objawy podrażnienia skóry, podczas wywiadu z pacjentem i badania dermatologicznego nie zgłoszono żadnych skutków ubocznych. Żaden z ocenianych parametrów nie uległ zmianie w grupie otrzymującej placebo.

Leczenie kwasem latanoprostowym powoduje poprawę grubości łodygi włosa, zwiększenie odsetka jednostek mieszkowych z trzema włosami i zmniejszenie odsetka jednostek mieszkowych z jednym włosem.

### Projekt BRP-007

Celem projektu BRP-007 jest rozwój kandydata na lek do stosowania miejscowego w łuszczycy. Aktywność tego kandydata na lek oparta jest o przeciwzapalne działanie znanej substancji czynnej w nowym wskazaniu, nowej drodze podania i nowej postaci farmaceutycznej. W ramach projektu Spółka będzie prowadziła badania przedkliniczne i kliniczne cefazoliny. Cefazolina blokuje mediatory zapalne odgrywające istotną rolę w patogenezie choroby, w mechanizmie działania odmiennym niż istniejące leki. Przeciw łuszczycowe działanie cefazoliny zostało odkryte przez polskich naukowców, w tym przez jednego z założycieli Emitenta.

### Cefazolina

Cefazolina jest powszechnie stosowana od 1970 roku jako preparat przeciwdrobnoustrojowy. Jest to dobrze poznana i bezpieczna dla ludzi substancja, dogłębnie scharakteryzowana pod kątem farmakokinetyki, farmakodynamiki i toksykologii. Dzięki temu opracowanie leku opartego o cefazolinę będzie dużo szybsze i mniej kosztowne w porównaniu do rozwoju leku opartego o nowy związek chemiczny. Ze względu na niską stabilność cefazolina obecnie dostępna jest wyłącznie w formie proszku do sporządzania iniekcji (zastrzyku). Zespół Emitenta przełamał barierę technologiczną uniemożliwiającą miejscowe stosowanie cefazoliny.

Tym samym innowacją w projekcie będzie nie tylko nieoczywiste, w świetle dotychczasowej praktyki klinicznej, zastosowanie cefazoliny, ale także jej nowa, stabilna w temperaturze pokojowej, postać farmaceutyczna. Dotychczas, ze względu na niską trwałość cefazoliny, udało się otrzymać jej preparat stabilny tylko w temperaturze 4 stopni Celsjusza. Taka trwałość preparatu znacząco ogranicza praktyczność stosowania leku przez chorych i wpływa na koszty dystrybucji (konieczność zachowania tzw. zimnego łańcucha dostaw).

Cefazolina posiada ogromny potencjał przeciw łuszczycowy przy jednoczesnym ograniczeniu technologicznym, w postaci braku stabilności w temperaturze pokojowej. Z uwagi na to, opracowanie formulacji zapewniającej stabilność cefazoliny będzie ważną cechą produktu umożliwiającą zaproponowanie pacjentom nowego leku przeciw łuszczycowego.

Założeniem projektu jest rozwój kandydata na lek, którego działanie ma opierać się na zastosowaniu miejscowym substancji cefazoliny jako potencjalnego inhibitora (czyli związku hamującego procesy biologiczne) wszystkich cytokin (czyli używanych przez różne części układu odpornościowego do wzajemnej komunikacji białek wydzielanych przez leukocyty - krwinki białe), z rodziny gamma.

W wyniku badań przeprowadzonych przez zespół Emitenta, oczekuje się, że skuteczność leku opracowanego w ramach projektu będzie lepsza niż w przypadku działających łagodnie lub umiarkowanie steroidów przeciwzapalnych (syntetyczne leki imitujące przeciwzapalne i immunosupresyjne działanie kortykosteroidów - naturalnych hormonów wydzielanych przez korę nadnerczy)) oraz nie gorsza w porównaniu z silnymi i bardzo silnymi steroidami.

Spółka jest właścicielem europejskiego patentu na wykorzystanie cefazoliny w leczeniu łuszczycy, który obowiązuje w takich krajach jak: Niemcy, Francja, Włochy, Wielka Brytania, Hiszpania, Polska, Szwajcaria i Liechtenstein, Belgia, Holandia, Austria, Szwecja, Irlandia, Dania, Grecja, Portugalia, Rumunia, Czechy, Finlandia), a także na terenie Australii i USA. Ochrona praw intelektualnych na wymienionych rynkach obowiązuje do września 2034 roku.

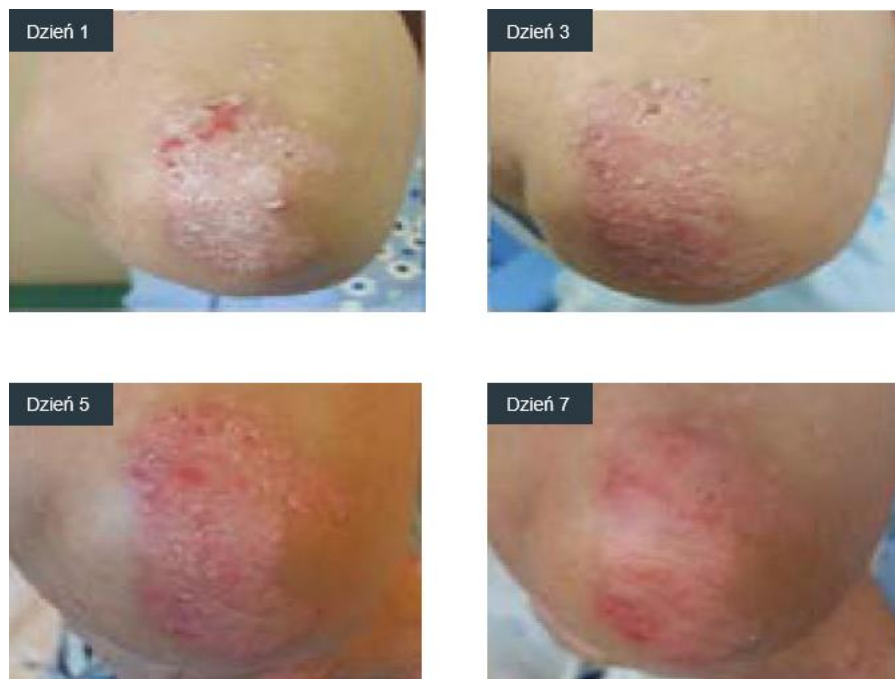
Mechanizm przeciwzapalnego działania cefazoliny w porównaniu do innych leków:

- Cefazolina
  - uważa się, że hamuje aktywność cytokin wiążących się z receptorem gamma i wywołowaną przez te cytokiny odpowiedź biologiczną, m. in. zależne od interleukiny-15 (cytokiny o wielokierunkowym wpływie na układ odpornościowy) uwalnianie TNF-alfa i interleukiny-17 (cytokiny prozapalne uczestniczące w reakcji zapalnej skóry),
  - podsieci cytokinowe, w które zaangażowane są TNF-alfa, interleukina-23 (cytokiny produkowane przez komórki dendrytyczne, tj. komórki prezentujące antygen, biorącymi udział w odpowiedzi immunologicznej na infekcje oraz w odpowiedzi przeciwnowotworowej), interleukina-17 i interleukina-15, są związane z patogenezą łuszczycy, a blokowanie ich aktywności prowadzi do działania przeciwzapalnego,
- Miejscowe kortykosteroidy, retinoidy (tazaroten), analogi witaminy D
  - regulują geny odpowiedzialne za namnażanie się komórek (prolifrację), zapalenie i rogowacenie skóry,
  - kortykosteroidy mają niespecyficzny (wielokierunkowy) mechanizm działania w przypadku łuszczycy,
- Tapinarof
  - jest aktywatorem receptora węglowodorów arylowych (Ahr) (reguluje równowagę limfocytów Th17/22 i Treg),
  - prowadzi do obniżenia poziomu cytokin prozapalnych i zmniejszenia stanu zapalnego,
- Inhibitory TNF-alfa
  - hamują aktywność TNF-alfa, jednego z czynników wywołujących zapalenie – blokując w ten sposób kaskadę zapalną,
- Inhibitory interleukiny-17
  - celują w receptor interleukiny-17A, który blokuje szlak zapalny cytokin, łagodząc w ten sposób objawy łuszczycy i pomagając zmniejszyć stan zapalny,

- Inhibitory interleukiny-23
  - celują w interleukiny-23 i blokują jej działanie,
  - odgrywają rolę w szlaku sygnałowym wywołującym stan zapalny.

Poniższy rysunek i informacje przedstawiają wyniki badań po zastosowaniu u chorych z łuszczycą 5% cefazoliny.

#### Redukcja płytki łuszczycowej podczas stosowania 5% cefazoliny



Źródło: Publikacja pt. „Can topical cefazolin be an useful treatment for psoriasis?” Marta Kołt-Kamińska, Katarzyna Koziak, Małgorzata Dutkiewicz, Oliwia Zegrocka-Stendel, Adam Reich; Forum Dermatologicum 2020, tom 6, nr 2, 43–49)

Przeprowadzony eksperyment kliniczny przez zespół prof. Adama Reicha (wyniki są zawarte w publikacji pt. „Can topical cefazolin be an useful treatment for psoriasis?” Marta Kołt-Kamińska, Katarzyna Koziak, Małgorzata Dutkiewicz, Oliwia Zegrocka-Stendel, Adam Reich; Forum Dermatologicum 2020, tom 6, nr 2, 43–49) dotyczył stosowania miejscowego cefazoliny u pacjentów z łagodną łuszczycą plackowatą. W ramach badań u 10 pacjentów przez 7 dni podawano 5% maść z cefazoliną do stosowania miejscowego na obszarze dotkniętym łuszczycą. Miejscowe leczenie cefazoliną wykazało zauważalne zmniejszenie zmian łuszczycowych i świądu. Pacjenci dobrze tolerowali leczenie i podczas 7-dniowej terapii nie zaobserwowano żadnych poważnych działań niepożądanych.

W modelu tkankowym 3D łuszczycy, cefazolina wywołała znaczącą (prawie 4-krotną) redukcję ekspresji genu kodującego  $\beta$ -defensynę 2 (HBD2), niewielką redukcję ekspresji genu kodującego psoriazynę oraz nieznaczącą redukcję ekspresji genu kodującego skórnego inhibitora peptydazy 3 (PI3).

Wstępne badania weryfikujące koncepcję przyniosły zachęcające wyniki, wskazując na immunomodulujący i przeciwzapalny potencjał miejscowo stosowanej cefazoliny. Konieczne jest jednak przeprowadzenie kompleksowego badania klinicznego z udziałem pacjentów z łuszczycą potwierdzającego przeciw łuszczycowe właściwości cefazoliny.

#### 5.13.4 Prace badawczo-rozwojowe

BioResearch Pharma prowadzi prace B+R w ramach dwóch równorzędnie realizowanych projektów: Projekt BRP-011 oraz Projekt BRP-007. Dla obu projektów Spółka przeprowadziła prace badawcze typu exploratory proof of concept w zakresie skuteczności użycia każdego z kandydatów na lek, a dalszy rozwój leków opracowywanych w ramach obu projektów wymaga przeprowadzenia prac nad formułą w obszarze jej zgodności z wymaganiami stawianymi przez regulatora rynku, badań przedklinicznych z wykorzystaniem opracowanej formuły oraz badań klinicznych I fazy potwierdzających bezpieczeństwo rozwijanych leków.



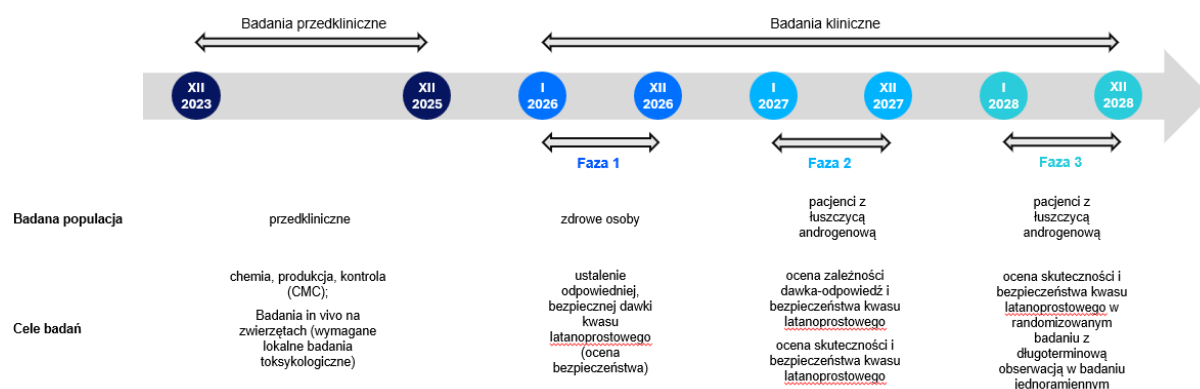
## Projekt BRP-011

Prace badawczo-rozwojowe prowadzone przez Spółkę mają na celu opracowanie i przetestowanie w kolejnych fazach badań klinicznych kandydata na lek do miejscowego łysienia androgenowego. Substancją czynną jest kwas latanoprostowy.

W ścieżce rozwoju dla kandydata na lek przewidziane zostały badania skupiające się na opracowaniu nowoczesnej formułacji do podania miejscowego, badania przedkliniczne obejmujące badanie przenikania leku przez skórę ludzką oraz badanie in vivo tolerancji miejscowej przy wielokrotnym podaniu wraz z towarzyszącymi im badaniami in vitro. Finalnie, określona zostanie bezpieczna dawka leku w formułacji, która wykorzystana będzie w pierwszej fazie badań klinicznych na zdrowych ochotnikach. Zasadniczym punktem końcowym tego badania będzie potwierdzenie bezpieczeństwa formułacji.

Spółka spodziewa się sfinalizowania prac nad kwasem latanoprostowym w leczeniu łysienia androgenowego do końca 2028 roku. Zespół Emitenta wraz z podwykonawcami przeprowadzi badania przedkliniczne oraz badanie kliniczne I fazy. Spółka oczekuje, że na przełomie lat 2025/2026 rozpocznie poszukiwania inwestora/partnera branżowego, który będzie kontynuował badania kliniczne w fazie II i III oraz przeprowadzi proces rejestracyjny i skutecznie wprowadzi produkt na rynek w obszarze posiadanych przez Spółkę praw wyłącznych.

### Harmonogram prac nad Projektem BRP-011



Źródło: Spółka

Poniższa tabela przedstawia orientacyjny harmonogram (może podlegać zmianom) rozwoju kandydata na lek w ramach Projektu BRP-011 wraz ze wskazaniem kamieni milowych i firm z którymi na poszczególnych etapach Spółka zamierza współpracować (w ramach wstępnego wyboru).

### Plan rozwoju Projektu BRP-011

Etapy rozwoju	Zakończenie prac nad formułacją	Konsultacje z regulatorem	Produkcja API GMP	Produkcja GMP	Zakończenie badań przedklinicznych	Rozpoczęcie badania I fazy klinicznej
<b>Termin</b>	II połowa 2024	II połowa 2024	I kwartał 2025	II połowa 2025	II połowa 2025	II połowa 2025
<b>Wstępnie wybrani podwykonawcy</b>	Tergus Pharma LLC; Pikalida Sp. z o.o.	Charles River Laboratories International Inc.; IQVIA Inc.	Cayman Pharma s.r.o.	Tergus Pharma LLC	Charles River Laboratories International Inc.	IQVIA Inc.

Źródło: Spółka

Celem badań prowadzonych w ramach opracowania leku w nowoczesnej postaci farmaceutycznej (formułacji) zawierającej kwas latanoprostowy jest:

- wykazanie wyższej skuteczności in vitro (oddziaływanie na komórki) kwasu latanoprostowego w aktywacji receptora prostaglandynowego w porównaniu do zarejestrowanych obecnie do leczenia łysienia androgenowego leków tj. minoksydylu i finasterydu,
- opracowanie pierwszej na świecie formułacji zawierającej kwas latanoprostowy jako substancję aktywną. Formułacja ta ma na celu umożliwienie precyzyjnej aplikacji przy braku działań

niepożądanych. Formulacja będzie zawierała jedynie bezpieczne substancje pomocnicze oraz odpowiednią lepkość i gęstość, które pozwolą na pozostawanie jej w miejscu podania,

- określenie w badaniach przedklinicznych zakresu bezpiecznych stężeń substancji aktywnej, a następnie wybór dawek do dalszego rozwoju klinicznego na podstawie uzyskanych w badaniu klinicznym I fazy informacji dotyczących tolerancji miejscowej przy wielokrotnym podawaniu na skórę. Podjęta agenda badawcza ma pozwolić na wyznaczenie marginesu bezpieczeństwa zarówno w ujęciu podania miejscowego jak i ogólnoustrojowego działania kandydata na lek (przenikanie przez skórę do krwiobiegu).

Plan prowadzenia przez Spółkę prac B+R powstał we współpracy z uznanymi na rynku ekspertami i obejmuje następujące etapy:

#### Etap I (badania przedkliniczne, farmakologia II rzędowa)

Polega na porównaniu skuteczności kwasu latanoprostowego, finasterydu i minoksydylu jako aktywatorów receptora prostaglandynowego FP w modelu in vitro z wykorzystaniem ludzkich komórek izolowanych z mieszków włosowych.

#### Etap II (rozwój formulacji)

Obejmuje opracowanie nowoczesnej formulacji produktu leczniczego z kwasem latanoprostowym do stosowania miejscowego na skórę. Prace badawcze skupione są na uzyskaniu produktu o lepkości zapewniającej pozostawanie preparatu w miejscu aplikacji. Przewidziane jest opracowanie metod analitycznych dla substancji czynnej (m.in. HPLC - chromatografia cieczowa) i dobór składników formulacji. Badana będzie stabilność API i szybkość jego uwalniania. Planuje się uzyskanie 2-3 kandydatów na lek.

#### Etap III (badania przenikalności i ocena toksykologiczna)

Ten etap obejmował będzie badania toksykologiczne przeprowadzone w warunkach in vitro i in vivo. Wybór formulacji do badań in vivo (badania na organizmie żywym) dokonany będzie w oparciu o wyniki badania działania drażniącego in vitro, absorpcji i przenikalności na modelu ludzkiego naskórka. Badanie in vivo ma na celu ustalenie maksymalnej dawki tolerowanej (MTD), a następnie tolerancji miejscowej (powtarzane dawkowanie zwierząt dwukrotną dzienną dawką kandydata na lek). Pozwoli to określić, czy przy wielokrotnym podaniu miejscowym nie pojawią się niepożądane objawy toksyczności. Zgodnie z wytycznymi regulacyjnymi badania zostaną przeprowadzone na królikach. Dodatkowo, w tym etapie zbadana będzie fototoksyczność i podrażnienie rogówki.

#### Etap IV (wytworzenie badanego produktu leczniczego w reżimie GMP)

Badany na etapie badania klinicznego produkt leczniczy (czyli kwas latanoprostowy w nowoczesnej i bezpiecznej formulacji) zostanie wyprodukowany w standardzie GMP (ang. Good Manufacturing Practice - Dobra Praktyka Produkcyjna) w ilości wymaganej do przeprowadzenia badania klinicznego I fazy, w którym oceniona zostanie tolerancja miejscowa przy wielokrotnym podaniu u ludzi.

#### Etap V (I faza badań klinicznych)

Zaplanowano przeprowadzenie badania klinicznego I fazy w grupie zdrowych ochotników. W przedmiotowym badaniu, po uzyskaniu zgody Urzędu Rejestracji Produktów Leczniczych, Wyrobów Medycznych i Produktów Biobójczych oraz Lokalnej Komisji Bioetycznej, przeprowadzona zostanie rekrutacja 45 ochotników, którzy włączeni zostaną do zaplanowanego badania klinicznego. Badanie obejmie ocenę wpływu nowej postaci farmaceutycznej kwasu latanoprostowego na skórę zdrową. Określana będzie tolerancja miejscowa - ocenie podlegać będzie stopień nasilenia rumienia, obrzęku, złuszczenia, powstawania strupów i innych zmian oraz farmakokinetyka. Badanie zostanie przeprowadzone dla formulacji o trzech różnych stężeniach kwasu latanoprostowego, z których każda zostanie podana grupie badanej liczącej 15 osób. Placebo będzie podane na skórę w tej samej okolicy po drugiej stronie głowy. Badanie zostanie prowadzone i koordynowane przez profesjonalne CRO (ang. Contract Research Organisation, firma badawcza zajmująca się prowadzeniem badań klinicznych na zlecenie) w reżimie GCP (ang. Good Clinical Practice – Dobra Praktyka Kliniczna).

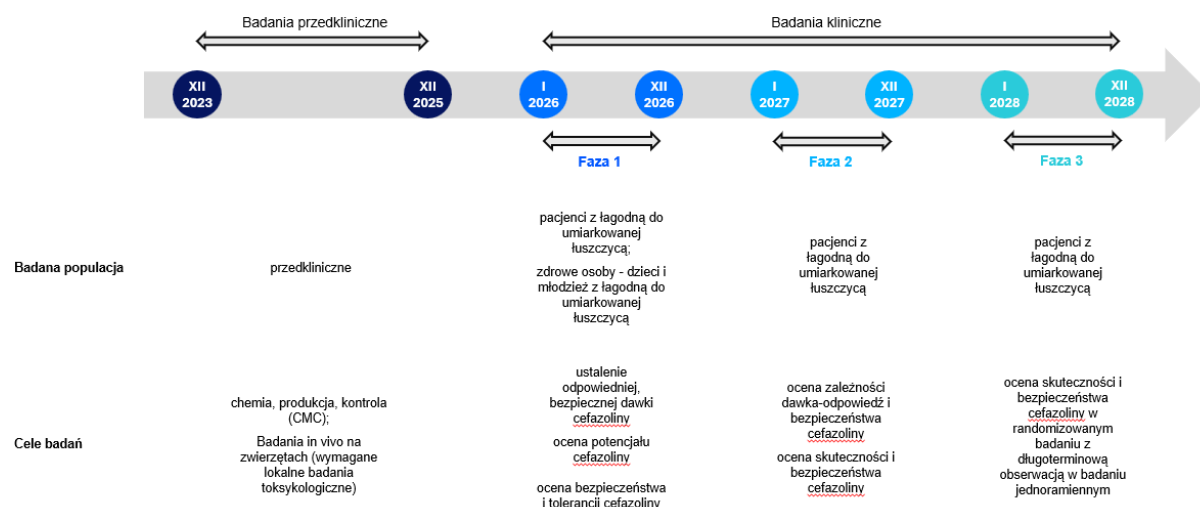
### **Projekt BRP-007**

Celem projektu BRP-007 jest rozwój kandydata na lek opartego o cefazolinę do podawania miejscowego na skórę u pacjentów z łuszczycą. Prace obejmą ocenę skuteczności cefazoliny w hamowaniu odpowiedzi zapalnej indukowanej przez interleukinę-15 (IL-15) in vitro. Badania te

obejmą porównanie do substancji aktywnych wykorzystywanych w preparatach konkurencyjnych, to jest zawierających betametazon (lek steroidowy) i kalcipotriol (analog witaminy D). W projekcie przeprowadzone zostaną także prace mające na celu opracowanie stabilnej w temperaturze pokojowej postaci farmaceutycznej cefazoliny. Formułacja ta zostanie wykorzystana w niezbędnych badaniach przedklinicznych oraz badaniu klinicznym I fazy. W pracach badawczych uwzględniony zostanie fakt, że cefazolina jest znaną substancją leczniczą stosowaną dożylnie lub domięśniowo, a w projekcie jest badana dla nowego wskazania i nowej drogi podania – miejscowo na skórę.

Spółka spodziewa się, że prace nad kandydatem na lek zawierającym cefazolinę do stosowania miejscowego na łuszczycę plackowatą zostaną zakończone do końca 2028 roku. Zespół Emitenta wraz z podwykonawcami przeprowadzi badania przedkliniczne oraz badanie kliniczne I fazy. Spółka oczekuje, że na przełomie lat 2025/2026 rozpocznie poszukiwania inwestora/partnera branżowego, który dokonana dokończenia badań klinicznych w fazie II i III, przeprowadzi proces rejestracyjny dla leku i skutecznie wprowadzi produkt na rynek w obszarze posiadanych przez Spółkę praw wyłącznych.

### Harmonogram prac nad Projektem BRP-007



Źródło: Spółka

Poniższa tabela przedstawia orientacyjny harmonogram (może podlegać zmianom) rozwoju kandydata na lek w ramach Projektu BRP-007 wraz ze wskazaniem kamieni milowych i firm z którymi na poszczególnych etapach Spółka zamierza współpracować (w ramach wstępnego wyboru).

### Plan rozwoju Projektu BRP-007

Etapy rozwoju	Zakończenie prac nad formułą	Konsultacje z regulatorem	Produkcja GMP	Zakończenie badań przedklinicznych	Rozpoczęcie badania I fazy klinicznej
Termin	II połowa 2024	II połowa 2024	I / II połowa 2025	II połowa 2025	II połowa 2025
Wstępnie wybrani podwykonawcy	Tergus Pharma LLC; Pikalrida Sp. z o.o.	Charles River Laboratories International Inc.; IQVIA Inc.	Tergus Pharma LLC	Tergus Pharma LLC; Charles River Laboratories International Inc.	IQVIA Inc.

Źródło: Spółka

Celem badań prowadzonych w ramach opracowania leku opartego o całkowicie innowacyjny mechanizm działania, czyli przeciw-interleukinowe działanie cefazoliny jest:

- ocena skuteczności in vitro cefazoliny w hamowaniu odpowiedzi zapalnej indukowanej przez interleukinę-15 (IL-15) w porównaniu do konkurencji - betametazonu (lek steroidowy) i kalcipotriolu (analog witaminy D),
- opracowanie pierwszej na świecie, stabilnej w temperaturze pokojowej postaci farmaceutycznej cefazoliny do stosowania miejscowego w leczeniu łuszczycy,

- określenie w badaniach przedklinicznych zakresu bezpiecznych stężeń substancji aktywnej, a następnie wybór dawek do dalszego rozwoju klinicznego na podstawie uzyskanych w badaniu klinicznym I fazy informacji dotyczących tolerancji miejscowej przy wielokrotnym podawaniu na skórę. Podjęta agenda badawcza ma pozwolić na wyznaczenie marginesu bezpieczeństwa zarówno w ujęciu podania miejscowego jak i ogólnoustrojowego działania kandydata na lek (przenikanie przez skórę do krwiobiegu).

Proces prowadzenia przez spółkę prac B+R został poddany konsultacjom z ekspertami dając największe szanse na osiągnięcie zamierzonego celu i kształtuje się następująco:

#### Etap I (badania przedkliniczne, farmakologia II rzędowa)

W pierwszym etapie rozwoju kandydata na lek Spółka dokona porównania wpływu cefazoliny, betametazonu i kalcipotriolu na odpowiedź zapalną indukowaną przez interleukinę-15 w warunkach in vitro z wykorzystaniem ludzkich komórek skóry i PBMC (komórki jednojądrzaste krwi obwodowej).

#### Etap II (rozwój formulacji)

Następnie prace będą ukierunkowane na stworzenie stabilnej formulacji produktu leczniczego z cefazoliną do stosowania miejscowego na skórę. Prace badawcze skupione będą na uzyskaniu produktu stabilnego w temperaturze pokojowej. Przewidziane jest opracowanie metod analitycznych dla substancji czynnej (m.in. HPLC) i dobór składników formulacji. Badana będzie stabilność API i szybkość jego uwalniania. Uzyskanych będzie 2-3 kandydatów na lek.

#### Etap III (badania przenikalności i ocena toksykologiczna)

Etap ten obejmował będzie badania toksykologiczne przeprowadzone w warunkach in vitro i in vivo. Wybór formulacji do badań in vivo (badania na organizmie żywym) dokonany będzie w oparciu o wyniki badania działania drażniącego in vitro, absorpcji i przenikalności na modelu ludzkiego naskórka. Badanie in vivo ma na celu ustalenie maksymalnej dawki tolerowanej (MTD), a następnie tolerancji miejscowej (powtarzane dawkowanie zwierząt dwukrotną dzienną dawką kandydata na lek). Pozwoli to określić, czy przy wielokrotnym podaniu miejscowym nie pojawią się niepożądane objawy toksyczności. Zgodnie z wytycznymi regulacyjnymi badania zostaną przeprowadzone na królikach. Dodatkowo, w tym etapie zbadana będzie fototoksyczność i podrażnienie rogówki.

#### Etap IV (wytworzenie badanego produktu leczniczego w reżimie GMP)

Badany na etapie badania klinicznego produkt leczniczy (czyli cefazolina w nowoczesnej i bezpiecznej formulacji stabilnej w temperaturze pokojowej) zostanie wyprodukowany w standardzie GMP (ang. Good Manufacturing Practice - Dobra Praktyka Produkcyjna) w ilości wymaganej do przeprowadzenia badania klinicznego I fazy, w którym oceniona zostanie tolerancja miejscowa przy wielokrotnym podaniu u ludzi.

#### Etap V (I faza badań klinicznych)

Zaplanowano przeprowadzenie badania klinicznego I fazy z udziałem chorych z łuszczycą łagodną lub umiarkowaną. Celem badania jest potwierdzenie bezpieczeństwa kandydata na lek oraz otrzymanie pierwszych danych na temat skuteczności.

Do przedmiotowego badania, po uzyskaniu zgody Urzędu Rejestracji Produktów Leczniczych, Wyrobów Medycznych i Produktów Biobójczych oraz Lokalnej Komisji Bioetycznej włączonych zostanie 45 pacjentów z rozpoznaniem łuszczycy o nasileniu umiarkowanym lub łagodnym. Badanie obejmie ocenę wpływu nowej postaci farmaceutycznej cefazoliny na skórę zdrową, jak również skórę zmienioną chorobowo. Określana będzie: (i) tolerancja miejscowa - ocenie podlegać będzie stopień nasilenia rumienia, obrzęku, złuszczenia, powstawania strupów i innych zmian; (ii) mikrobiologia - ocena wpływu na florę bakteryjną, obserwacja pod kątem kolonizacji skóry przez inne drobnoustroje, ocena wpływu na generowanie lekooporności; (iii) wstępna ocena skuteczności terapeutycznej; oraz (iv) farmakokinetyka.

Badanie zostanie przeprowadzone dla formulacji o trzech różnych stężeniach cefazoliny. Każda z formulacji będzie podana grupie badanej liczącej 15 osób. Placebo będzie podane na zmiany skórne w tej samej okolicy na drugiej kończynie. Badanie będzie prowadzone i koordynowane przez profesjonalne CRO (ang. Contract Research Organisation - firma badawcza zajmująca się prowadzeniem badań klinicznych na zlecenie) w reżimie GCP (ang. Good Clinical Practice – Dobra Praktyka Kliniczna).

### 5.13.5 Zespół Emitenta

Spółka posiada zespół, na który składają się zarówno utytułowani naukowcy, jak i menadżerowie doświadczeni w prowadzeniu projektów biotechnologicznych i medycznych mający unikalne i komplementarne kompetencje pokrywające merytorycznie kluczowe aspekty realizowanych programów B+R. Kluczową kadrę stanowią:

- **Łukasz Zybaczyński** (CEO), lekarz, MBA

Posiada doświadczenie kliniczne w Pierwszej Klinice Chirurgii Ogólnej w Krakowie. Od 25 lat związany z przemysłem farmaceutycznym z doświadczeniem menedżerskim w globalnych korporacjach farmaceutycznych (m.in. w Eli Lilly and Company, Merck&Co., Merck KGaA). Rozwijał dział zarządzania danymi z badań klinicznych w strukturze Merck&Co. o zasięgu globalnym. Wyróżniony nagrodami Eli Lilly CEO Award for Leadership Development i Merck CEO Award for Innovation. Jest autorem publikacji i wystąpień w mediach medycznych i biznesowych.

Posiada doświadczenie w budowaniu i kierowaniu dużymi międzynarodowymi zespołami, rozwoju i komercjalizacji produktów, dostępie do rynku, fuzjach i przejęciach oraz wielu projektach rozwoju biznesu. Założyciel kilku start-upów skupiających się na opracowywaniu nowych leków i budowaniu konsensusu w sprawie nowych technologii w zdrowiu. Absolwent Akademii Medycznej w Krakowie, Purdue University, USA (Master of International Management, IMM – Magister Zarządzania Międzynarodowego), IESE - Global Program for Management Development oraz Tilbourg University, NL (MBA).

Uczestniczył w projekcie pt. Prace B&R mające na celu powstanie leku pochodzenia roślinnego (botanical drug wg. FDA) na przewlekłą białaczkę szpikową. Odpowiadał w nim za kompleksowe zarządzanie projektem jako Prezes Zarządu Innox Sp. z o.o.

Łukasz Zybaczyński odpowiedzialny był w firmie Merck za opracowanie koncepcji produktu wraz z formułą, ocenę danych klinicznych, a także przygotowanie zmiany statusu rejestracyjnego preparatu Vigantoletten z leku na receptę (Rx) na lek dostępny bez recepty (OTC), a następnie za rozwój, rejestrację i komercjalizację preparatu Vigantoletten Max.

- **Katarzyna Koziak** (CSO), Biolog (prof. dr hab.)

Absolwentka Wydziału Biologii Uniwersytetu Warszawskiego, od początku kariery zawodowej związana z Warszawskim Uniwersytetem Medycznym, w którym jest kierownikiem Zakładu Biochemii i Żywności. Doświadczenie zawodowe zdobywała w najlepszych ośrodkach naukowych na świecie, m. in. w Harvard Medical School (5-letni staż podoktorski) oraz francuskim publicznym instytucie badawczym zajmującym się zdrowiem ludzkim i badaniami biomedycznymi - INSERM. Naukowo specjalizuje się w projektowaniu nowych związków chemicznych o właściwościach leczniczych, głównie przeciwzapalnych i immunomodulujących. Razem z kierowanym przez siebie zespołem doprowadziła m. in. do otrzymania nowej cząsteczki hamującej procesy zapalne w komórkach śródbłonna naczyń krwionośnych, której aktywność została potwierdzona w szczerzym modelu zespołu Parkesa Webera - rzadkiej, genetycznie uwarunkowanej niewydolności żyłnej.

Prowadzi także badania dotyczące zastosowania znanych leków w nowych wskazaniach. Wraz z kierowanym przez siebie zespołem doprowadziła m. in. do ujawnienia nieznanych dotychczas właściwości cefazoliny jako antagonisty cytokin z grupy wiążącej się z podjednostką gamma receptora oraz wykazała skuteczność kwasu latanoprostowego w leczeniu łysienia androgenowego.

Była kierownikiem wielu projektów finansowanych ze środków publicznych, w tym przez NCBR (pt. „Poszukiwanie innowacyjnego leku śródbłonkowego w grupie nowych pochodnych escyny”), Fundację na rzecz Nauki Polskiej (pt. „β -escin - a new agent in the skeletal muscle regeneration improvement?”), dotyczącym nowego środka poprawiającego regenerację mięśni szkieletowych) oraz Narodowe Centrum Nauki (kierownik zespołu Warszawskiego Uniwersytetu Medycznego, pt. „Nowe ligandy receptora histaminowego H4 jako potencjalne leki przeciwalergiczne i przeciwzapalne”). Projekty te były prowadzone w interdyscyplinarnej grupie badaczy i w ścisłej współpracy z zespołem specjalizującym się w planowaniu ścieżki rozwoju leku. Prace obejmowały m. in. opracowywanie formuły i badania w zwierzęcych modelach chorób, a także przygotowanie aplikacji patentowych (wyniki wielu badań zostały zastrzeżone patentowo). Jest również założycielem start-upu, który opracował i z sukcesem wprowadził na

rynek międzynarodowy innowacyjne rozwiązanie w zakresie żywności funkcjonalnej wspomagającej odchudzanie.

Katarzyna Koziak doprowadziła do wdrożenia na rynek dwóch opracowanych przez siebie i chronionych udzielonymi patentami preparatów (zmniejszenie toksyczności dymu tytoniowego i redukcja łaknienia; rejestracja m. in. w Saudi FDA i certyfikacja FDA).

- **Robert Litka (CFO), CPA**

Posiada doświadczenie w międzynarodowych firmach doradczych takich jak Deloitte i PwC oraz w spółkach publicznych. Zdobył duże doświadczenie w zakresie zarządzania zespołami finansowymi w spółkach notowanych na GPW (Mercor S.A., BLIRT S.A. (obecnie QIAGEN Gdańsk Sp z o.o.)) oraz w grupie Assa Abloy Mercor Doors. Uczestniczył w procesach fuzji i przejęć. Planuje i realizuje zadania z obszaru finansów, w spółkach będących liderami w swoim segmencie (m.in.: bierna ochrona przeciwpożarowa, branża FMCG, branża finansowa, branża biotechnologiczna). Posiada uprawnienia zawodowe biegłego rewidenta w zakresie wykonywania czynności rewizji finansowej.

- **Maciej Wierzbicki (COO)**

Dr Maciej Wierzbicki jest absolwentem Wydziału Biologii na Uniwersytecie Łódzkim, posiadającym bogate doświadczenie w zarządzaniu projektami badawczo-rozwojowymi. Jego ścieżka zawodowa była zróżnicowana, obejmującą prace zarówno przy projektach finansowanych ze środków prywatnych, jak i publicznych, we współpracy z wiodącymi firmami krajowymi i międzynarodowymi.

Brał udział i kierował procesami pośredniej i bezpośredniej komercjalizacji innowacyjnych rozwiązań, poprzez zaangażowanie w spółki takie jak BTM Innovations czy YouNick, EIT+ czy Evestra Onkologia.

Jego wiedza została doceniona przez instytucje takie jak Narodowe Centrum Badań i Rozwoju, EIT Health i COST, gdzie pełnił rolę wieloletniego eksperta. Jako przewodniczący zespołu opracowującego Strategiczną Agendę Badawczą ERA4Health, obejmującą m.in. niekomercyjne badania kliniczne, wniósł istotny wkład w kształtowanie przyszłości badań medycznych w Europie.

Jego specjalizacja obejmuje rozwój i komercjalizację nowatorskich kandydatów na leki, leków generycznych oraz wyrobów medycznych. Posiada udokumentowane sukcesy w prowadzeniu projektów od fazy odkrycia aż po badania kliniczne, zarówno w europejskim (EMA) jak i amerykańskim (FDA) otoczeniu prawnym. Jego doświadczenie obejmuje także przygotowanie pakietów submisyjnych (dokumentów) do agencji regulatorowych.

Dr Maciej Wierzbicki jest także autorem publikacji w międzynarodowych, renomowanych czasopismach naukowych oraz współtwórcą patentów. Dodatkowo, posiada doświadczenie jako aplikant rzecznikowski.

### 5.13.6 Przewagi konkurencyjne

W ocenie Emitenta wymienione poniżej przewagi konkurencyjne pozwolą Spółce na osiągnięcie głównego celu strategicznego polegającego na komercjalizacji projektów realizowanych przez BioResearch Pharma po zakończeniu fazy I badań klinicznych w wyniku zaangażowania strategicznego podmiotu branżowego, który pozwoli na szybką realizację kolejnych wymaganych kroków badawczych i rozwojowych. Przedstawione poniżej informacje na temat przewag konkurencyjnych Spółki reprezentują najlepsze przekonania i wiedzę Zarządu w tym zakresie.

W opinii Zarządu do najważniejszych przewag konkurencyjnych Spółki należą:

- starannie dobrany model biznesowy działania (repozycjonowanie),
- portfolio projektów z wynikami proof-of-concept z udziałem pacjentów,
- posiadane patenty,
- zespół posiadający doświadczenie i łączący kompetencje naukowe oraz biznesowe,
- wsparcie doświadczonego inwestora, współtwórcy firmy biotechnologicznej.

#### **Starannie dobrany model biznesowy (repozycjonowanie leków)**

BioResearch Pharma rozwija terapie w dermatologii, koncentrując się na repozycjonowaniu leków, czyli wykorzystaniu znanych, przebadanych substancji leczniczych w nowych wskazaniach terapeutycznych.

Model biznesowy oparty na repozycjonowaniu leków dermatologicznych umożliwia przyspieszenie prac nad ich rozwojem, skracając czas tego procesu nawet kilkukrotnie (według niektórych źródeł co najmniej 3-krotnie) oraz zmniejszenie ryzyka i kosztów w porównaniu do tradycyjnego procesu opracowywania nowych leków. Korzystając z substancji o już potwierdzonym profilu bezpieczeństwa i skuteczności, Spółka opracowuje leki o nowym mechanizmie działania, które odpowiadają na niezaspokojone potrzeby medyczne.

Repozycjonowanie leków może umożliwić przyspieszenie niektórych badań toksykologicznych i przedklinicznych, a także pominięcie początkowych etapów badań dotyczących projektowania i syntezy cząsteczki, ponieważ już istniejące dane kliniczne i analizy bezpieczeństwa z wcześniej przeprowadzonych badań mogą być wykorzystane w procesie rozwoju regulacyjnego i certyfikacji. Innowacje rozwijane przez Emitenta to terapie dermatologiczne stosowane miejscowo, charakteryzujące się wyższym prawdopodobieństwem sukcesu komercjalizacji i niższym ryzykiem badawczym.

### **Portfolio projektów z wynikami proof-of-concept z udziałem pacjentów**

Prowadzone przez Emitenta projekty realizowane są na podstawie miarodajnych i zweryfikowanych wyników dotychczasowych badań znanych już na rynku substancji, ale o nowym mechanizmie działania, przez zespół naukowców z bardzo dużym doświadczeniem w rozwijaniu nowych leków.

Wyniki badań w zakresie przeciw łuszcycowego działania cefazoliny oraz leku opartego o całkowicie inny mechanizm działania na łysienie androgenowe zostały przeprowadzone przez współzałożycielkę Emitenta panią prof. Katarzynę Koziak i jej zespół.

W przypadku procesów polegających na opracowywaniu nowych leków, badania kliniczne z udziałem ludzi są przeprowadzane na zaawansowanym etapie procesu badawczo-rozwojowego. Jednak w przypadku projektów realizowanych przez Emitenta zostały zrealizowane znacznie wcześniej – na etapie tzw. proof of concept. Badania zostały przeprowadzone na wąskiej grupie osób – w przypadku badania wykorzystania kwasu łatanoprostowego w leczeniu łysienia androgenowego badaniu skuteczności poddano 23 kobiety w wieku od 27 do 60 lat ze schorzeniem łysienia androgenowego, natomiast w przypadku stosowania miejscowego cefazoliny u 10 pacjentów przez 7 dni podawano 5% maść cefazoliny do stosowania miejscowego na obszarze dotkniętym łuszczycą.

Badania te wskazały zarówno na bezpieczeństwo stosowanych terapii, jak również wykazały brak wystąpienia poważnych działań niepożądanych.

### **Posiadane patenty**

BioResearch Pharma posiada międzynarodowe patenty chroniące prawa do wykorzystania kwasu łatanoprostowego w leczeniu łysienia androgenowego u kobiet i mężczyzn oraz do wykorzystania cefazoliny w leczeniu łuszczycy.

Posiadane patenty są podstawą przewagi konkurencyjnej w stosunku do podmiotów pracujących w obszarze terapii łuszczycy oraz łysienia androgenowego. Wykorzystywane będą one w całym okresie rozwoju projektów i będą kluczowym argumentem i podstawą sprzedaży praw do dalszego rozwoju wynalazku po zakończeniu prac badawczo-rozwojowych w I fazie badań klinicznych.

W przypadku badań prowadzonych nad nowymi lekami często zgłoszenia patentowe dotyczące leku następują na etapie badań klinicznych. W ramach projektów prowadzonych przez Emitenta odkrycia stanowiące podstawę do zgłoszeń patentowych zostały pierwotnie ujawnione przez Warszawski Uniwersytet Medyczny. W przypadku Projektu BRP-007 Europejski patent został udzielony w 2019 roku (w Stanach Zjednoczonych w 2022 r.), natomiast w przypadku Projektu BRP-011 został udzielony w 2021 roku.

Patenty zostały zakupione przez Emitenta w listopadzie 2021 r. i kwietniu 2022 r. od Pani Katarzyny Koziak oraz od podmiotu przez nią kontrolowanego, która wcześniej odkupiła je od Warszawskiego Uniwersytetu Medycznego. Na Datę Memorandum przejście na rzecz Spółki praw patentowych do ww. wynalazków nie zostało jeszcze ujawnione we wszystkich rejestrach patentowych prowadzonych w jurysdykcjach, w których wynalazki te uzyskały ochronę patentową. Spółka podjęła odpowiednie działania w celu ujawnienia przejścia ww. patentów na rzecz Spółki w odpowiednich rejestrach lub

zleciła profesjonalnym podmiotom doprowadzenie do stanu pełnego ujawnienia praw patentowych we wszystkich krajach, w których wynalazki są chronione.

### **Zespół posiadający doświadczenie i kompetencje naukowe oraz biznesowe**

Zespół i założyciele Emitenta, posiadają doświadczenie w prowadzeniu prac B+R mających na celu opracowanie nowatorskich i innowacyjnych rozwiązań oraz zapewnianiu im w toku dalszych działań odpowiedniego poziomu ochrony, celem niedopuszczenia możliwości bezprawnego wykorzystania lub skopiowania rozwiązań przez konkurentów.

Zespół BioResearch Pharma posiada doświadczenie i kompetencje naukowe oraz wiedzę ekspercką w zarządzaniu trudnymi projektami badawczymi w przemyśle farmaceutycznym zdobyte w najlepszych i jednych z największych organizacji, takich jak Warszawski Uniwersytet Medyczny, Harvard Medical School, Merck&Co, czy Eli Lilly and Company.

Zespół Emitenta posiada doświadczenie w zakresie ochrony praw wyłącznych w obszarze farmaceutycznym. Ma to zapewnić nie tylko merytoryczną prawidłowość przeprowadzonych badań, ale przede wszystkim weryfikację ich wyniku ze stanem techniki i skuteczną ochronę uzyskiwanych wyników, jak również zapobieganie potencjalnym naruszeniom praw należących do Emitenta, jak i unikanie naruszenia praw należących do innych podmiotów. Ponadto nieustannie prowadzony jest monitoring zmian w otoczeniu prawno-administracyjnym Spółki w celu szybkiego dostosowania się do ewentualnych zmian regulacyjnych.

W ramach prac B+R, członkowie zespołu posiadają wiedzę i kompetencje co do wyboru najlepszych podwykonawców w zakresie tworzenia formułacji leków. Dodatkowo Spółka wraz z postępowaniem nad projektami zaangażuje do zespołu odpowiednio wykwalifikowaną kadrę, której zadaniem będzie wyznaczanie metodologii badawczej spełniającej wymagania regulatora. Dokumentacja będzie na bieżąco kompletowana i weryfikowana pod kątem zgodności z wymaganiami regulatora, tak aby zapewnić, że projekty otrzyma pozytywną opinię na rozpoczęcie badań klinicznych bezpośrednio po zakończeniu programu przedklinicznego.

### **Wsparcie inwestora, współtwórcy firmy biotechnologicznej**

W BioResearch Pharma inwestycji kapitałowej dokonał Marian Popinigis (poprzez podmiot kontrolowany N50 Cyprus Ltd, który sprzedał akcje do Manawa Fundacji Rodzinnej), przedsiębiorca, anioł biznesu, wcześniej współtwórca i prezes firmy biotechnologicznej BLIRT S.A. (obecnie QIAGEN Gdańsk Sp. z o.o.), która w 2022 r. została sprzedana globalnemu graczowi QIAGEN za 60 mln EUR.

Marian Popinigis wniósł do Emitenta nie tylko kapitał, ale także doświadczenie w kreacji wartości spółek i komercjalizacji. Jego wiedza i sukcesy biznesowe, m.in. sprzedaż biotechnologicznej spółki BLIRT S.A. (obecnie Quiagen Gdańsk Sp. z o.o.) międzynarodowej firmie z branży diagnostyki molekularnej QIAGEN, są bardzo pomocne w realizacji głównego celu strategicznego Emitenta.

Założyciele Emitenta przekonali Mariana Popinigisa do inwestycji kompleksowymi wynikami dotychczasowych badań znanych już na rynku substancji, ale o nowatorskim mechanizmie działania oraz imponującym doświadczeniem w rozwijaniu nowych leków. Dodatkowo model biznesowy Spółki, bazujący na dermatologii i repozycjonowaniu leków, to według niezależnych analiz rynkowych istotnie większe prawdopodobieństwo sukcesu technologicznego i regulacyjnego.

### **5.13.7 Plan i strategia rozwoju działalności**

#### **Główny cel strategiczny**

Głównym celem strategicznym prowadzonych przez Spółkę prac B+R nad Projektem BRP-011 oraz Projektem BRP-007 jest komercjalizacja obu projektów po zakończeniu fazy I badań klinicznych w wyniku zaangażowania strategicznych podmiotów branżowych. Spółka zamierza skoncentrować swoje działania na możliwie szybkim osiągnięciu zdolności otwarcia tzw. okna partneringowego. W tym celu konieczne będzie terminowe i skoncentrowane w czasie prowadzenie kolejnych etapów projektów, co będzie się wiązać z kumulowaniem nakładów w relatywnie krótkich okresach (zamknięcie I fazy badań klinicznych do końca 2026 roku) oraz poleganiem na uznanych podmiotach o światowej renomie, które na zlecenie Emitenta będą prowadzić prace badawcze zapewniając jakość i wiarygodność wyników.

Model biznesowy Emitenta został opracowany z założeniem przyszłej sprzedaży partnerom branżowym praw do opracowanych produktów leczniczych, tzn. partneringu, który jest powszechną praktyką



rynkową w działalności spółek prowadzących prace badawczo – rozwojowe nad nowymi lekami. Typowy scenariusz zakłada pozyskanie partnera, który sfinansuje możliwie dużą część nakładów na rozwój projektu i jednocześnie wynagrodzi za dotychczas przeprowadzone prace Emitenta. Spółka zakłada rozpoczęcie rozmów z partnerami po zakończeniu I fazy badań klinicznych (tzw. otwarcie okna partneringowego), tj. na przełomie lat 2026/2027. W wyniku nawiązania współpracy partneringowej należy spodziewać się trzech typów płatności, tj. płatności początkowej (upfront), szeregu płatności etapowych (milestone payments) oraz tantiem po faktycznym wprowadzeniu produktu do sprzedaży (royalties). Poniżej opisano charakter tych płatności i ich orientacyjny harmonogram.

- płatność początkowa (upfront) dotyczy wynagrodzenia za poniesione koszty i ryzyko do momentu sprzedaży praw do projektów, a także zwrotu na zainwestowanym kapitale. Podstawowa zależność w tym przypadku jest taka, że im bardziej zaawansowany będzie projekt badawczy (ukończenie i stopień powodzenia kolejnych faz badań), tym większa będzie jego potencjalna wartość komercyjna. Zazwyczaj płatność początkowa powinna być wypłacona w momencie podpisania umowy lub niedługo później, jednak nie można wykluczyć, że płatność będzie rozłożona na kilka miesięcy lub nawet lat. Istotnym aspektem w tego typu umowie będzie zobowiązanie nabywcy do wypłaty, które nie podlega anulacji i nie jest zależne od osiągniętych postępów lub ich braku w kolejnych fazach prac badawczo-rozwojowych. Co ważne prace na dalszych etapach rozwoju leku są już kontynuowane i opłacane przez nabywcę. Oznacza to również, że ryzyko niepowodzenia projektu w kolejnych fazach faktycznie przechodzi na partnera.
- płatności typu milestone są dokonywane w zamian za osiąganie poszczególnych etapów w procesie badania i rejestracji leku (tzw. kamieni milowych). Wśród kamieni milowych zazwyczaj wyróżnia się: (i) kamienie milowe rozwojowe (development milestones) – np. identyfikacja kandydata klinicznego, przejście leku do każdej kolejnej fazy badań klinicznych lub jej zakończenie z sukcesem; (ii) kamienie milowe regulacyjne (regulatory milestones) – np. złożenie wniosku o rejestrację leku, czy rejestracja leku na poszczególnych rynkach bądź osiągnięcie określonego poziomu rocznej sprzedaży; oraz (iii) kamienie milowe komercyjne (commercial milestones) – płatności za np. rozpoczęcie sprzedaży na określonym rynku, czy też osiągnięcie/przekroczenie określonego poziomu rocznej sprzedaży.
- płatności tantiemów (royalties) są dokonywane jako pewien procent rocznej sprzedaży netto po wprowadzeniu leku na rynek.

Zespół Emitenta dokonał analizy transakcji zakupu technologii na rynku farmaceutycznym, na podstawie, której doszedł do wniosku, że choć do transakcji dochodzi na wszystkich etapach rozwoju, to do największego wzrostu wartości projektów dochodzi po zakończeniu fazy I oraz fazy III badań klinicznych.

Komercjalizacja po zakończeniu fazy I badań klinicznych jest dla Spółki optymalnym momentem na zaangażowanie strategicznego podmiotu branżowego, który ma zapewnić szybką realizację kolejnych wymaganych kroków badawczych i rozwojowych.

Istotną kwestią w ramach nadrzędnego celu strategicznego będzie wybór najodpowiedniejszego nabywcy praw do dalszego rozwoju leku. Emitent będzie preferował wśród potencjalnych nabywców praw do projektów firmy farmaceutyczne lub producentów środków kosmetyczno-dermatologicznych, które w swojej strategii i portfelu produktowym posiadają leki dermatologiczne, kompetencje i zasoby oraz udokumentowaną zdolność do prowadzenia prac badawczych i rozwojowych fazy drugiej i trzeciej badań klinicznych. Zarządowi zależy również na szybkim dopuszczeniu produktu na wszystkie rynki objęte ochroną patentową, w związku z czym będzie zwracał uwagę na odpowiednie umiejętności, doświadczenie i zasoby do wprowadzenia produktu na rynek.

Poniższa tabela przedstawia wybrane transakcje referencyjne sprzedaży technologii przeprowadzone na światowym rynku farmaceutycznych.

#### Transakcje referencyjne:

Przedmiot transakcji	Wartość transakcji	Etap rozwoju w momencie transakcji	Sprzedający	Kupujący	Wskazanie
Orismilast *	200 mln USD +	II faza badań klinicznych	LEO Pharma	Union therapeutics	łuszczyca, atopowe zapalenie skóry

	opłaty licencyjne				
SHR0302 **	223 mln USD + opłaty licencyjne	w trakcie II fazy badań klinicznych	Jiangsu Hengrui Medicine	Arcutis Biotherapeutics	atopowe zapalenie skóry
VTP-38543 ***	639 mln USD	II faza badań klinicznych	Vitae Pharmaceuticals Inc.	Allergan Plc	atopowe zapalenie skóry
ZPL389 ****	420 mln USD	II faza badań klinicznych	Ziarco Pharma Lts	Novartis AG	atopowe zapalenie skóry
Tapinarof (Vtama) *****	250 mln GBP	II faza badań klinicznych	GlaxoSmithKline plc	Dermavant Sciences	łuszczyca, atopowe zapalenie skóry

Zródło: \*<https://uniontherapeutics.com/union-therapeutics-announces-acquisition-of-pde4i-compound-class-from-leo-pharma-with-oral-lead-candidate-orismilast-in-phase-2-2/>;

\*\*<https://www.biospace.com/article/releases/jiangsu-hengrui-medicine-and-arcutis-announce-a-development-and-commercialization-partnership-for-novel-immune-mediated-dermatology-therapy-using-shr0302/>;

\*\*\*<https://www.prnewswire.com/news-releases/allergan-to-acquire-vitae-pharmaceuticals-adding-innovative-development-programs-for-dermatologic-conditions-300327831.html>;

\*\*\*\*[https://www.novartis.com/sites/novartis\\_com/files/novartis-20-f-2017.pdf](https://www.novartis.com/sites/novartis_com/files/novartis-20-f-2017.pdf);

\*\*\*\*\*<https://dermavant.com/roivant-subsiary-dermavant-sciences-signs-agreement-with-gsk-to-purchase-rights-to-tapinarof/>.

W procesie dopuszczenia do rynku na terenie USA nabywca praw do projektów będzie mógł w ocenie Emitenta skorzystać z przyspieszonej ścieżki rejestracji leków przez Amerykańską Agencję Żywności i Leków (FDA), natomiast w przypadku dopuszczenia do rynków europejskich z hybrydowej ścieżki rejestracyjnej. Te ścieżki regulacyjne dotyczą zgłoszeń produktów leczniczych, które mogą zawierać analizy z badań bezpieczeństwa i skuteczności z poprzednich badań przeprowadzonych na wybranych produktach referencyjnych, ale format leku jest celowo inny niż format produktu referencyjnego. Klasyczne przykłady kandydatów ścieżki regulacyjnej 505(b)(2) to zmiana wykorzystania istniejących leków do nowych wskazań medycznych lub zmiana postaci istniejących leków do innego sposobu ich podawania. W takich wypadkach producenci leków mogą polegać na danych dotyczących toksyczności i bezpieczeństwa przygotowanych dla substancji czynnej leku (API) przez wprowadzany do obrotu produkt referencyjny, ale nadal będą zobowiązani do wykazania skuteczności i skuteczności rzeczywistej ich preparatu w zastosowaniach klinicznych.

Wykorzystanie tej ścieżki rejestracji leków pozwoli nabywcy praw do projektów Emitenta na wyeliminowanie kosztownych i czasochłonnych procesów powielania badań klinicznych. Nabywca będzie miał możliwość przyznania wyłączności rynkowej na 3 lub 5 lat, a także wnioskować o zakwalifikowanie wytworzonych leków do wyłączności w zakresie leku pediatrycznego (do miejscowego leczenia łuszczy u dzieci).

Według danych IQVIA Inc. w 2021 r. średni czas trwania ścieżki regulacyjnej 505(b)(2) wyniósł 595,8 dni, mediana 384 dni. W 2020 r. z 68 zatwierdzonych postępowań 55% miało okres przeglądu krótszy niż 12 miesięcy, w porównaniu z 71% w 2019 r. (tylko sześć miało okres przeglądu krótszy niż sześć miesięcy).

W przypadku braku znalezienia inwestora/partnera, który dokonałby dokończenia badań klinicznych w fazie II i III oraz przeprowadził proces rejestracyjny i wprowadzi produkt na rynek, Emitent zamierza sam prowadzić i finansować badania kliniczne w fazie II i III, poszukując partnera na kolejnych etapach.

### Strategia w zakresie ochrony własności intelektualnej

Obecnie Emitent posiada udzielone patenty na wykorzystanie kwasu latanoprostowego w celu stymulacji wzrostu włosów oraz na wykorzystanie cefazolin w leczeniu chorób o podłożu zapalnym, w tym łuszczy.

Spółka zakłada, że w trakcie prac B+R prowadzonych w ramach realizowanych projektów pojawią się nowe kompozycje lub nowe ich zastosowanie. W takich przypadkach Spółka będzie dążyła do opatentowania nowych zastosowań dla substancji czynnych używanych w ramach prowadzonych projektów. Nowe cechy, jakimi będą nowe farmaceutyczne zastosowania substancji czynnych, będą

przez zespół szczegółowo opisane w celu dokonania zgłoszenia w Urzędzie Patentowym, celem uzyskania zabezpieczenia i ochrony nowych zastosowań.

Wypracowanie nowych zastosowań będzie łatwiejsze ze względu na jednoczesną realizację prac w ramach prowadzonych Projektów BRP-011 oraz BRP-007 podczas badań biochemicznych, udowadniających to działanie lecznicze, gromadzenia danych statystycznych i analizy korzyść-ryzyko.

Prowadzone prace badawczo-rozwojowe pozwolą na poszerzenie ochrony patentowej o patenty związane z opracowywanymi w ramach prowadzonych prac rozwojowych formułacjami do podawania miejscowego na skórę dla obydwóch leków. Ponadto dla leków repozycjonowanych zarówno w Europie jak i w USA istnieje możliwość uzyskania dodatkowej ochrony praw własności intelektualnych w postaci wyłączności danych – 3-7 lat oraz dodatkowej ochrony w przypadku rejestracji wskazań pediatrycznych.

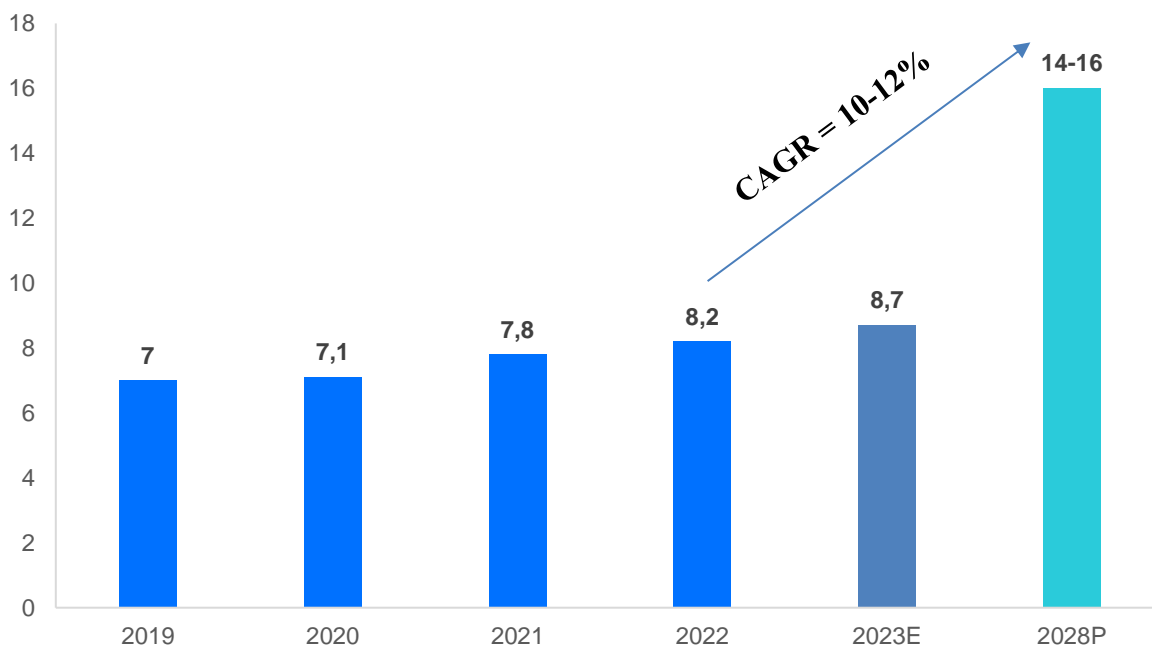
### 5.13.8 Charakterystyka rynku, na którym działa Emitent

U podstaw badań prowadzonych przez zespół Emitenta znajduje się cel jakim jest poprawa życia osób cierpiących na schorzenia dermatologiczne - łysienie androgenowe i łuszczycę plackowatą. Emitent zamierza wprowadzić innowacje dermatologiczne odpowiadające niezaspokojonym potrzebom medycznym i poprawiające jakość życia w znacznych i rosnących populacjach osób cierpiących na łysienie androgenowe i łuszczycę plackowatą.

#### Łysienie androgenowe

Zgodnie z powszechnymi informacjami w Europie odnotowuje się niski odsetek leczonych wśród osób chorych na łysienie androgenowe, co wynika z braku skutecznych rozwiązań – zarejestrowane są jedynie dwa leki o ograniczonej skuteczności i niekorzystnym profilu działań niepożądanych zniechęcających do podjęcia leczenia.

#### **Globalny rynek leczenia łysienia w latach 2019 – 2023 i oczekiwania na 2028 r. (mld EUR)**



Źródło: IQVIA Inc.

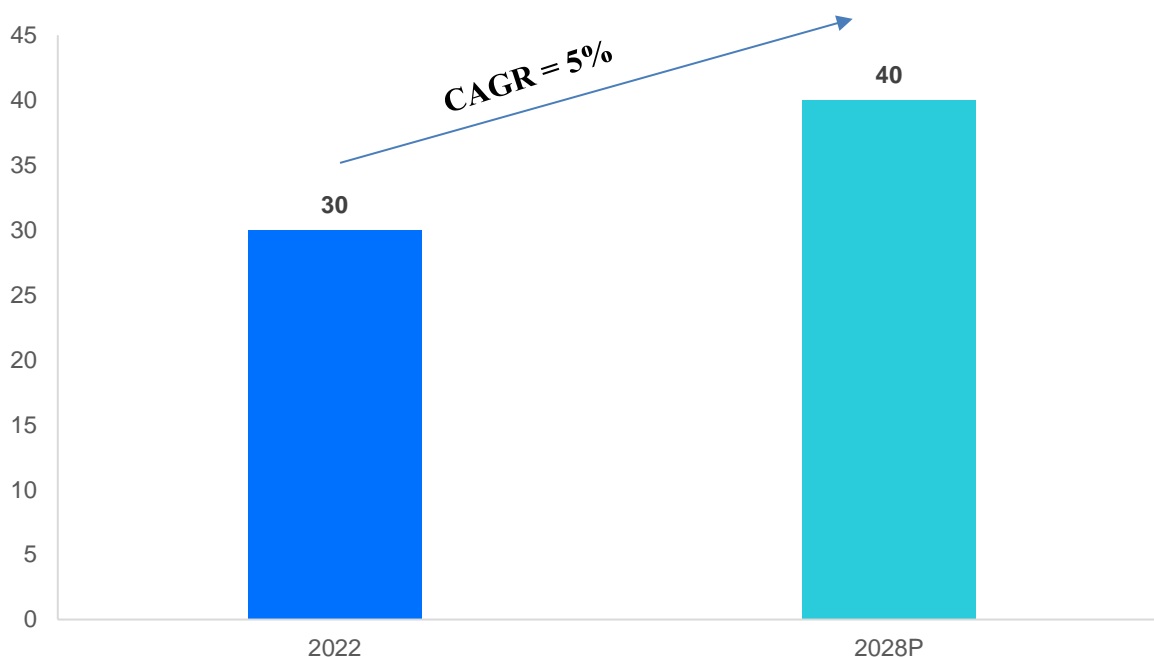
Według danych IQVIA Inc. globalny rynek leczenia łysienia osiągnął wartość 8,2 mld EUR w 2022 r. i oczekuje się, że osiągnie do 16 mld EUR w 2028 r. i odnotuje średnioroczny wzrost (CAGR) obrotów na poziomie 10-12%. Główne trendy i czynniki powodujące wzrost rynku to dążenie do pozostania młodym, ze względu na starzejące się społeczeństwa, które nieustannie poszukują innowacyjnych terapii z zakresu łysienia, w tym łysienia androgenowego.

Zgodnie z danymi analityków w krajach europejskich objętych ochroną patentową Emitenta w zakresie leczenia łysienia androgenowego znajduje się 202 mln osób cierpiących na łysienie androgenowe, natomiast udział leczonych pacjentów wynosi 42%.

#### Łuszczycyca plackowata

Zgodnie z publikacją naukową pt. „National, regional, and worldwide epidemiology of psoriasis: systematic analysis and modelling study”, tj. opisującą analizę systematyczną i badania modelowe krajowych, regionalnych i światowych epidemiologii łuszczycy, łuszczycą to przewlekła, zapalna choroba skóry, która dotyka około 1-3% ogólnej populacji. Obecnie stosowane terapie charakteryzują się albo niewystarczającą skutecznością albo niekorzystnym profilem działań niepożądanych, a część z nich, jak leki biologiczne, dostępna jest jedynie dla chorych w zaawansowanych stadiach choroby. Szczególnie brakuje skutecznych metod leczenia miejscowego będących alternatywą dla szeroko stosowanych preparatów steroidowych. Istnieje zatem istotna, niezaspokojona potrzeba medyczna dla nowego, skutecznego i dostępnego cenowo leku na łuszczycę.

#### Globalny rynek leków na łuszczycę w 2022 r. i oczekiwania na 2032 r. (mld EUR):



Źródło: IQVIA Inc.

Wielkość światowego rynku leków na łuszczycę w 2022 r. wyniosła 30 miliardów EUR i według oczekiwań osiągnie 40 miliardów EUR do 2028 r., a w okresie tym odnotuje CAGR przychodów na poziomie 5%. Rosnąca częstość występowania łuszczycy, większa wiedza społeczeństwa na temat tej choroby i rosnące zapotrzebowanie na silne leki na łuszczycę to główne czynniki napędzające wzrost przychodów rynku.

Zgodnie z danymi analityków IQVIA w krajach europejskich oraz w USA i Australii objętych ochroną patentową Emitenta w zakresie leczenia łuszczycy szacunkowo znajduje się 10-30 mln osób cierpiących na łuszczycę.

Rosnące zapotrzebowanie na leki na łuszczycę w wyniku rosnącej częstości występowania choroby, istotne nakłady badawcze w celu opracowania zaawansowanych terapii, szybko rosnąca populacja geriatryczna, rosnące wydatki na opiekę zdrowotną, to niektóre z kluczowych czynników napędzających wzrost rynku. Odsetek leczonych pacjentów wzrasta również ze względu na rosnącą świadomość wśród ludzi, a także wysokie niezaspokojone zapotrzebowanie na skuteczne leki i długotrwałe leczenie. Ponadto oczekuje się, że wejście nowych produktów, będzie napędzać dalszy wzrost zarówno liczby diagnozowanych i leczonych chorych jak i wartości rynku.

Leczenie miejscowe stanowi podstawę leczenia łuszczycy i zgodnie z danymi IQVIA stanowi około 80% wszystkich recept w USA i 85% wszystkich recept wypisanych przez dermatologów w okresie od kwietnia 2022 do marca 2023 r.

Obecnie w miejscowym leczeniu łuszczycy wykorzystuje się preparaty nawilżające, keratolityczne, steroidy, inhibitory kalcineuryny, analogi witaminy D (kalcipotriol) w monoterapii lub kombinacji ze steroidami, agonistę AHR (tapinarof) oraz retinoidy. Działanie żadnego z wymienionych preparatów nie jest ukierunkowane na blokowanie receptorów dla interleukiny. Wyróżnia się zatem rynek steroidów z wieloma preparatami podzielonymi na grupy w zależności od ich siły działania, rynek preparatów

z analogami witaminy D, czy też rynek preparatów złożonych, a wykreowany zostanie nowy rynek leków przeciw interleukinowym w łuszczycy.

## Konkurencja

### Projekt BRP-011

Opracowywana przez Emitenta terapia opiera się na odmiennym do stosowanych obecnie mechanizmów działania leku. Mechanizm działania kwasu latanoprostowego jako substancji stymulującej wzrost włosów obejmuje aktywację receptora prostaglandynowego, co prowadzi do stymulacji mieszków włosowych. Obecnie mechanizm ukierunkowany na stymulację receptora dla prostaglandyn nie jest wykorzystywany przez żaden z dostępnych na rynku leków.

Wprowadzenie leku o odmiennym mechanizmie działania w stosunku do stosowanych obecnie terapii umożliwi dywersyfikację metod leczenia. Warto podkreślić, że z powodu ograniczonej skuteczności, możliwych działań niepożądanych i wykluczenia niektórych grup chorych (np. kobiet w wieku rozrodczym) obecnie dostępne, farmakologiczne metody leczenia nie zaspokajają potrzeby medycznej. Ponadto, proces leczniczy jest długotrwały, przez co może dochodzić do zwiększenia ryzyka pojawienia się działań niepożądanych.

Obecnie stosowane terapie łysienia androgenowego charakteryzują się albo niewystarczającą skutecznością albo niekorzystnym profilem działań niepożądanych co zniechęca do ich stosowania. W rezultacie tylko 10% pacjentów jest aktywnie leczonych, choć dla ponad 90% osób z łysieniem androgenowym choroba to stanowi istotny problem (<https://pubmed.ncbi.nlm.nih.gov/19514838/>).

Obecnie Europejska Agencja Leków (EMA) i amerykańska Agencja Żywności i Leków (FDA) wydały zgodę dla dwóch terapii w leczeniu łysienia androgenowego: miejscowo minoksydyl i doustnie finasteryd.

Minoksydyl – to środek rozszerzający naczynia obwodowe, który zmienia cykl wzrostu mieszków włosowych, powodując ich ciągłe wchodzenie w fazę wzrostu i uznawany jest za złoty standard leczenia łysienia androgenowego u mężczyzn i kobiet ze względu na ograniczone występowanie skutków ubocznych.

Finasteryd – to inhibitor steroidowy 5-alfa reduktazy, który wiąże się z receptorami androgenowymi, co prowadzi do wzrostu rozmnażania się komórek. Zalecany jest wyłącznie mężczyznom ze względu na mechanizm działania obejmujący hormon androgenowy.

Według danych analityków IQVIA Inc. łączna wartość globalnego rynku dla terapii minoksydylem i finasterydem ma osiągnąć około 1,6 mld EUR w 2028 r., przy średniorocznym wzroście w latach 2022 – 2028 wynoszącym 5%. W 2022 r. w rynku leczenia łysienia wartym 8,2 mld EUR udział terapii minoksydylem wynosił ok. 12% a finasterydem ok. 1%.

Oczekuje się, że opracowanie terapii w ramach Projektu BRP-011 poprawi skuteczność i bezpieczeństwo, zapewni lepszy schemat dawkowania niż obecne metody leczenia i będzie odpowiedni zarówno dla mężczyzn, jak i kobiet.

### Porównanie BRP-011 z aktualnie zatwierdzonymi terapiami przez regulatorów

Cząsteczka	Kwas latanoprostowy****	Minoksydyl	Finasteryd
Dostępność	OTC (bez recepty)	OTC (bez recepty)	Rx (na receptę)
Mechanizm działania	Agonista prostaglandyny	Środek rozszerzający naczynia obwodowe	Inhibitor 5-alfa reduktazy
Data zatwierdzenia	2029 (szacunkowa)	USA: sierpień 1988 UE: listopad 1987	USA: grudzień 1997 UE: wrzesień 1999
Dawkowanie	Jednorazowa emulsja do stosowania miejscowego codziennie	Roztwór do stosowania miejscowego, dwa razy dziennie	Tabletka doustna, raz dziennie
Wskazanie	Łysienie androgenowe u mężczyzn i kobiet	Łysienie androgenowe u mężczyzn i kobiet	Łysienie androgenowe u mężczyzn i kobiet po menopauzie

Skuteczność	Oczekiwany wskaźnik odpowiedzi 90%*	Wskaźnik odpowiedzi 40%**	Wskaźnik odpowiedzi 65%***
Profil bezpieczeństwa	Oczekiwane: dobrze tolerowany w zastosowaniu miejscowym, brak przenikania do krwiobiegu	Bóle i zawroty głowy, zatrzymanie płynów, obrzęk oczu, zaburzenia sercowo-naczyniowe, niedociśnienie ortostacyjne, nadwrażliwość	Zaburzenia erekcji, zmniejszone libido, zaburzenia wytrysku, ginekomastia, ból jąder, ból głowy, trądzik i zawroty głowy
Cena	-	Okolo 340 EUR rocznie	Okolo 280 EUR rocznie
Dostępność generyku	Nie	Tak	Tak

Źródło: Spółka oraz \* Europejski patent nr 17460074.2; \*\*<https://pubmed.ncbi.nlm.nih.gov/25112173/>; \*\*\*<https://www.ncbi.nlm.nih.gov/pmc/articles/PMC3969676/>; \*\*\*\*targeted product profile - pożądane przyszłe cechy produktu docelowego, ukierunkowanego na konkretną chorobę, niepotwierdzone aktualnym stanem rozwoju kandydata na lek

Wśród pozostałych istniejących terapii, które jednak nie są zatwierdzone przez regulatorów (terapię pozarejestrowe, off-label), znajdują się: dutasteryd, ketokonazol, spironolakton i analogi prostaglandyn.

#### Porównanie BRP-011 z pozarejestrycyjnymi terapiami lekowymi (off label)

	Kwas latanoprostowy*****	Minoksydyd (doustnie)	Finasteryd (miejscowo)	Dutasteryd (doustnie)	Spironolakton (doustnie)
Dostępność	OTC (bez recepty)	Rx (na receptę)	OTC (bez recepty)	Rx (na receptę)	Rx (na receptę)
Mechanizm działania	Agonista prostaglandyny	Środek rozszerzający naczynia obwodowe	Inhibitor 5-alfa reduktazy	Inhibitor 5-alfa reduktazy	Inhibitor 17-alfa hydroksylozy
Dawkowanie	Jednorazowa emulsja do stosowania miejscowego codziennie	Tabletka doustna, raz dziennie	Miejscowo w sprayu lub żelu, dwa razy dziennie	Tabletka doustna, raz dziennie	Tabletka doustna, raz dziennie
Wskazanie	Łysienie androgenowe u mężczyzn i kobiet	Łysienie androgenowe u mężczyzn i kobiet (bez licencji)	Łysienie androgenowe u mężczyzn i kobiet po menopauzie (bez licencji)	Łysienie androgenowe u mężczyzn i kobiet po menopauzie (bez licencji)	Łysienie androgenowe u kobiet (bez licencji)
Skuteczność	Oczekiwany wskaźnik odpowiedzi 90%*	Wskaźnik odpowiedzi 40%**	Wskaźnik odpowiedzi 26%***	Wskaźnik odpowiedzi 86%****	Wskaźnik odpowiedzi 44%*****
Profil bezpieczeństwa	Oczekiwane: dobrze tolerowany w zastosowaniu miejscowym. Brak przenikania do krwiobiegu	Niedociśnienie, nadmierne owłosienie, obrzęk stóp	Rzadkie skutki uboczne i zlokalizowane w miejscu aplikacji	Zaburzenia erekcji, zmniejszone libido, zaburzenia wytrysku, ginekomastia, ból jąder, ból głowy, trądzik i zawroty głowy	Niedociśnienie ortostacyjne, zaburzenia równowagi elektrolitowej, tkliwość piersi i nieregularne miesiączki

Cena	-	Okolo 190 EUR rocznie	Okolo 340 EUR rocznie	Okolo 280 EUR rocznie	Okolo 190 EUR rocznie
Dostępność generyku	Nie	Tak	Nie	Tak	Tak

Źródło: Spółka oraz \* Europejski patent nr 17460074.2; \*\*<https://pubmed.ncbi.nlm.nih.gov/25112173/>; \*\*\* <https://onlinelibrary.wiley.com/doi/10.1111/jdv.17738>; \*\*\*\*[https://www.ncbi.nlm.nih.gov/pmc/articles/PMC9561294/#:~:text=Dutasteride%20showed%20greater%20effectiveness%20than,for%20male%20patients%20with%20AGA.](https://www.ncbi.nlm.nih.gov/pmc/articles/PMC9561294/#:~:text=Dutasteride%20showed%20greater%20effectiveness%20than,for%20male%20patients%20with%20AGA.;); \*\*\*\*\*<https://pubmed.ncbi.nlm.nih.gov/21130976/>; \*\*\*\*\* targeted product profile - pożądane przyszłe cechy produktu docelowego, ukierunkowanego na konkretną chorobę, niepotwierdzone aktualnym stanem rozwoju kandydata na lek

Zgodnie z informacjami zebranymi przez IQVIA Inc., oczekuje się, że w ciągu najbliższych dwóch lat (do końca 2026 r.) zakończy się kilka badań klinicznych fazy III, których efektem może być wprowadzenie na rynek nowych leków stosowanych w leczeniu łysienia androgenowego.

W 2023 r. prowadzonych było wiele projektów badawczo-rozwojowych w kierunku nowych leków na łysienie androgenowe, z czego niektóre były bardzo zaawansowane - na etapie badań klinicznych fazy III. Produkty zawierające bardziej innowacyjne mechanizmy działania mają wejść na rynek w drugiej połowie dekady, przy czym RCH-01 (terapia komórkowa) kończy badania kliniczne fazy II, a Therapy-07 oczekuje na zatwierdzenie i rozpoczęcie badań fazy III.

Według analizy IQVIA Inc. planowane wprowadzenia terapii dla łysienia androgenowego, które znajdują się na późnym etapie badań i w najbliższej przyszłości mogą osiągnąć kluczowe kamienie milowe, stanowią ograniczoną konkurencję dla BRP-011 biorąc pod uwagę ich skuteczność, tolerancję i mechanizm działania.

#### Nowe terapie w leczeniu łysienia androgenowego bliskie zakończenia badań:

Cząsteczka	Dawkowanie i modalność	Mechanizm działania	Wyniki skuteczności	Wyniki dotyczące bezpieczeństwa
AD-208	Doustny; mała cząsteczka	Inhibitor 5-alfa reduktazy	Przewaga nad placebo w ilości zmiany całkowitej liczby włosów na jednostce powierzchni (1cm <sup>2</sup> )	Brak istotnej różnicy w częstości występowania działań niepożądanych, w porównaniu z grupą placebo
CU-40102	Miejskowe; mała cząsteczka	Inhibitor 5-alfa reduktazy	Poprawa całkowitej liczby włosów i końcowych włosów w obszarze docelowym; efekt zaczął być widoczny od 12 tygodnia	Dobra tolerancja miejscowa w miejscu podania, a ogólna częstość występowania działań niepożądanych w grupie podobna jak w grupie placebo
KX-826	Miejskowe; mała cząsteczka	Antagonista receptora androgenowego	Wykazał poprawę liczby włosów innych niż welus w obszarze docelowym w porównaniu z placebo i zaobserwowano zależność dawka-odpowiedź dla różnych grup dawkowania KX-826	Zdarzenia niepożądane były łagodne, a miejscowa wrażliwość skóry głowy była podobna do placebo pod względem częstości występowania.
Breezula	Miejskowe; mała cząsteczka	Antagonista receptora androgenowego	Największą zmianę zaobserwowano dla roztworu 7,5%,	Profil bezpieczeństwa podobny do placebo, zarówno w przypadku

			osiągającą istotność statystyczną począwszy od 3 miesiąca, wskazującą na ustanie wypadania włosów i wzrost nowych	działań niepożądanych, jak i miejscowych reakcji skórnych, nawet po 12 miesiącach leczenia
Therapy-07	Miejscowe; mała cząsteczka	Środek rozszerzający naczynia obwodowe. Inhibitor 5-alfa reduktazy. Agonista prostaglandyny	Wyniki badania zainicjowanego przez badacza wykazały, że TH07 skuteczniej ograniczał dalsze wypadanie włosów i stymulował wzrost nowych włosów w porównaniu z indywidualnymi lekami porównawczymi minoksydylem i finasterydem	Uczestnicy badań nie zgłosili żadnych ogólnoustrojowych działań niepożądanych; dobrze tolerowany i uważany za bezpieczny do stosowania miejscowego raz dziennie
RCH-01	Do wstrzykiwań; Terapia komórkowa	Komórki kubkowe powłoki skórnej	Najlepsza odpowiedź wystąpiła w miejscu wstrzyknięcia 3,0 x 0,5 komórek kubkowych osłony skórnej, w którym całkowita gęstość włosów i skumulowana średnica włosów znacznie wzrosły w porównaniu z placebo po 6 i 9 miesiącach.	U mężczyzn i kobiet zaobserwowano podobną poprawę i nie wystąpiły żadne poważne zdarzenia niepożądane.

Źródło: IQVIA Inc. za dostępnymi publicznie informacjami projektów farmaceutycznych oraz ClinicalTrials.gov

#### Projekt BRP-007

W przypadku leków miejscowych do stosowania u chorych z łuszczycą wyróżnić można rynek steroidów z wieloma preparatami podzielonymi na grupy w zależności od ich siły działania, rynek preparatów z analogami witaminy D oraz rynek preparatów złożonych (steryd z witaminą D).

Leczenie miejscowe nadal jednak stanowi istotny element terapii chorych z łuszczycą, zwłaszcza pacjentów z mniej nasiloną chorobą. Łagodna lub umiarkowana postać łuszczycy dotyka około 70-80% pacjentów i zazwyczaj wymagają oni jedynie leczenia miejscowego. Również w przypadku konieczności wdrożenia leczenia ogólnoustrojowego łuszczycy, leki miejscowe pozwalają skrócić czas niezbędny do uzyskania poprawy klinicznej oraz przyczyniają się do zmniejszenia dawki leków ogólnych. Obecnie stosowane terapie miejscowe charakteryzują się albo niewystarczającą skutecznością albo niekorzystnym profilem działań niepożądanych i istnieje potrzeba opracowywania nowych leków do stosowania miejscowego.

Łuszczycę plackowatą leczy się za pomocą terapii miejscowych jako opcji leczenia pierwszego rzutu, gdy choroba jest w łagodnym lub umiarkowanym stadium. Miejscowe kortykosteroidy są często stosowane w monoterapii lub w skojarzeniu z innymi terapiami miejscowymi. Powszechnie stosowanymi kortykosteroidami w leczeniu łuszczycy są: triamcynolon i klobetazol. Leki zawierające witaminę D i kortykosteroidy są skuteczniejsze niż sama witamina D i zmniejszają skutki uboczne sterydów. Inhibitory kalcyneuryny okazują się korzystne w przypadku delikatnych obszarów skóry, gdzie alternatywne metody leczenia miejscowego mogą być drażniące i prowadzić do wysypki. Fototerapię i terapię systemową stosuje się jako opcje leczenia późniejszego rzutu, gdy choroba staje się cięższa i gdy jest mało prawdopodobne, aby pacjent zareagował odpowiednio na samo leczenie miejscowe.



**Porównanie BRP-007 z aktualnie dostępnymi terapiami miejscowymi:**

Cząsteczka	Cefazolina*	Kortykosteroidy (tj. klobetasol, betametazon)	Kortykosteroidy i analogi witaminy D (produkty kombinowane)	Analogi witaminy D (tj. kalcypotrien, kalcytriol)	Tapinarof
Data zatwierdzenia	2029 (szacunkowa)	USA: 1953 (hydrokortyzon), 1985 (klobetasol)	USA: 2006 (betametazon + kalcypotrien)	USA: 1993 (kalcypotrien, generyk od 2010), 2009 (kalcytriol)	2022 (tylko USA; niezatwierdzony w UE)
Dawkowanie	1-2 razy dziennie przez 3 tygodnie	dwa razy dziennie przez około 2 tygodnie	raz dziennie	kalcypotriol – dwa razy dziennie, tacalcitol – raz dziennie	krem, raz dziennie
Wskazanie	łuszczyca plackowata u dorosłych i dzieci	wszystkie stopnie łuszczycy	łuszczyca plackowata	przewlekła łuszczyca plackowata, łuszczyca paznokci i skóry głowy	łuszczyca plackowata
Skuteczność	Założenie: lepsze niż łagodne i umiarkowane sterydy, nie gorsze od silnych/bardzo silnych sterydów	dobrze ugruntowany; silny miejscowy kortykosteroid skuteczny na uporczywe, grube płytki łuszczycy	pomaga w usuwaniu łuszczycy	zmniejsza obrzęk (zapalenie) zmniejszając zapalny i rogowacenie	czysta/prawie czysta skóra w 12 tygodni
Profil bezpieczeństwa	Założenie: dobrze tolerowany, brak poważnych skutków ubocznych, brak wpływu na mikroflorę	zanik skóry, teleangiektazje (tzw. pajęczki naczyniowe), wtórne zakażenie	podrażnienie skóry, długotrwałe stosowanie może prowadzić do ścieńczenia skóry (zmniejszenia grubości)	podrażnienie skóry, ogólnie stosunkowo bezpieczne	bezpieczny do długotrwałego stosowania, dobrze tolerowany na wrażliwych obszarach
Cena (EUR 1gr lub 1ml)	-	Okolo 0,3-2,5	Okolo 5-16	Okolo 1-15	Okolo 22,5
Dostępność generyku	Nie	Tak	Tak	Tak	Nie

Cząsteczka	Roflumilast	Inhibitory kalcyneuryny (takrolimus, pimekrolimus)	Retinoidy (tazaroten)
Data zatwierdzenia	USA: 2022 (tylko USA; niezatwierdzony w UE)	USA: 2000 (takrolimus, generyk od 2014 r.); 2001 (pimekrolimus, generyk od 2018)	USA: 1997 (Tazorac)

Dawkowanie	raz dziennie	maść/krem, zwykle dwa razy dziennie w połączeniu z kwasem salicylowym/okluzją	raz dziennie, zwykle w połączeniu z miejscowym kortykosteroidem i kalcypotriemem
Wskazanie	łuszczyca plackowata u osób w wieku 6 lat i starszych	tylko łagodne do umiarkowanego atopowego zapalenia skóry; stosowanie w łuszczycy jest niezgodne z etykietą	stabilna łuszczyca plackowata
Skuteczność	łagodzi stany zapalne i objawy łuszczycy (odpowiedni dla wrażliwych miejsc)	odpowiedni do delikatnych miejsc i łuszczycy odwrotnej	skuteczna terapia podtrzymująca
Profil bezpieczeństwa	ogólnie bezpieczny, może wystąpić m.in. biegunka, ból głowy	uczucie pieczenia, podrażnienie, ogólnie dobre wyniki w zakresie bezpieczeństwa	miejscowe podrażnienie, nie należy stosować w obszarach wrażliwych
Cena (EUR 1gr lub 1ml)	Około 14	Około 2-3	Około 4-5
Dostępność generyku	Nie	Tak	Tak

Źródło: IQVIA Inc. za: 1. Torsekar R, Gautam MM. Topical Therapies in Psoriasis. Indian Dermatol Online J. 2017;8(4):235-245; 2. Drugs.com; 3. Docelowy profil produktu BRP 007

\* targeted product profile - pożądane przyszłe cechy produktu docelowego, ukierunkowanego na konkretną chorobę, niepotwierdzone aktualnym stanem rozwoju kandydata na lek

Spółka oczekuje, że skuteczność, profil bezpieczeństwa i schemat dawkowania cefazoliny, będą przewyższały obecnie stosowane środki miejscowe.

Na podstawie publicznie dostępnych informacji Emitent szacuje, że obecnie są prowadzone prace badawczo-rozwojowe nad wieloma kandydatami na leki w leczeniu łuszczycy. Do grupy tych projektów należy zaliczyć w szczególności środki przeciw interleukinowe, inhibitor fosfodiesterazy 4 (PDE4) oraz doustny, selektywny, allosteryczny inhibitor kinazy tyrozynowej 2 (TYK2) są najbardziej aktywne w późnej fazie rozwoju, przy czym badany jest także szeroki zakres innych potencjalnych terapii przeciw łuszczycy plackowatej.

#### 5.14 Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych

Nakłady inwestycyjne w 2022 r. wyniosły 9 tys. PLN, a w 2023 r. 66 tys. PLN. Inwestycje te w całości dotyczyły nabytych praw do międzynarodowych patentów chroniących prawa do wykorzystania kwasu latanoprostowego w leczeniu łysienia androgenowego u kobiet i mężczyzn oraz na wykorzystanie cefazoliny w leczeniu łuszczycy, know-how oraz wartości niematerialnych o podobnym charakterze.

**5.15 Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym, ugodowym, arbitrażowym, egzekucyjnym lub likwidacyjnym - jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta**

Na Dzień Memorandum, według najlepszej wiedzy Emitenta, nie wszczęto wobec niego żadnego postępowania upadłościowego, układowego, ugodowego, arbitrażowego, egzekucyjnego lub likwidacyjnego, którego wynik ma lub mógłby mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta.

**5.16 Informacje o wszystkich innych postępowaniach przed organami administracji publicznej, postępowaniach sądowych lub arbitrażowych, w tym o postępowaniach w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takich, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości albo mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta**

Na Dzień Memorandum, nie występują inne postępowania przed organami administracji publicznej, postępowania sądowe lub arbitrażowe, w tym postępowania w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takie, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości albo mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta.

**5.17 Zobowiązania Emitenta, w szczególności kształtujące jego sytuację ekonomiczną i finansową, które mogą istotnie wpłynąć na możliwość realizacji przez nabywców papierów wartościowych uprawnień w nich inkorporowanych**

Na dzień 31 grudnia 2023 r. wartość zobowiązań Spółki wynosiła 449 tys. PLN i były to w całości zobowiązania krótkoterminowe. Na kwotę tę składały się zobowiązania: (i) z tytułu pożyczki w wysokości 224 tys. PLN; (ii) z tytułu dostaw i usług w wysokości 223 tys. PLN; oraz (iii) z tytułu wynagrodzeń w wysokości 1 tys. PLN; oraz (iv) publicznoprawne w wysokości 237 PLN.

Na dzień 30 kwietnia 2024 r. wartość zobowiązań Spółki spadła do 92 tys. PLN (w całości krótkoterminowe). Na kwotę tę składały się zobowiązania: (i) z tytułu dostaw i usług w wysokości 37 tys. PLN; oraz (ii) z tytułu wynagrodzeń w wysokości 48 tys. PLN; oraz (iii) publicznoprawne w wysokości 6 tys. PLN.

Według najlepszej wiedzy Zarządu Emitenta, nie istnieją inne istotne zobowiązania kształtujące sytuację ekonomiczną i finansową, które mogą istotnie wpłynąć na możliwość realizacji przez nabywców Akcji Ofertowanych uprawnień w nich inkorporowanych, a obecny poziom zobowiązań jest adekwatny do poziomu i charakteru prowadzonej działalności. Zobowiązania te będą rosły wraz z realizacją kolejnych etapów prac badawczo-rozwojowych w ramach prowadzonych przez Emitenta projektów.

**5.18 Informacje o nietypowych zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym zamieszczonym w Memorandum**

Emitent nie identyfikuje nietypowych zdarzeń, która miały wpływ na wyniki jego działalności gospodarczej w okresie objętym sprawozdaniem zamieszczonym w Memorandum, tj. za 2023 r.

**5.19 Wskazanie istotnych zmian w sytuacji finansowej i majątkowej Emitenta i jego grupy kapitałowej oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych zamieszczonych w Memorandum**

W dniu 9 kwietnia 2024 roku Spółka dokonała umownego potrącenia wzajemnych wierzytelności ze spółką N50 Cyprus Ltd w wysokości 1.925 tys. PLN. Wierzytelność Emitenta wynikała z zawartej umowy objęcia 56.900 sztuk Akcji Serii B przez N50 Cyprus Ltd, po cenie emisyjnej 33,84 PLN za jedną akcję. Wierzytelność spółki N50 Cyprus Ltd wynikała z udzielonej pożyczki Emitentowi w wysokości 1.900 tys. PLN oraz części narosłych odsetek do momentu dokonania potrącenia, do wysokości wynikającej z wierzytelności przysługującej Emitentowi. Wszystkie Akcje Serii B zostały następnie sprzedane przez N50 Cyprus Limited do Manawa Fundacji Rodzinnej.

W dniu 7 maja 2024 r. zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta z kwoty 162.500 PLN do kwoty 168.190 PLN w związku z emisją Akcji Serii B, jak również zostało zarejestrowane warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta w kwocie 8.125 PLN, uchwalone na potrzeby realizacji programu motywacyjnego opisanego w pkt 5.8 Memorandum.

Oprócz powyższego po sporządzeniu danych finansowych zamieszczonych w Memorandum, tj. po dniu 31 grudnia 2023 r. nie wystąpiły inne czynniki wpływające istotnie na zmianę w sytuacji finansowej i majątkowej Emitenta.

## 5.20 Prognozy wyników finansowych Emitenta

Memorandum nie zawiera prognoz wyników finansowych ani szacunkowych wyników finansowych Emitenta. Do Dnia Memorandum nie podjęto decyzji o przekazaniu do publicznej wiadomości jakichkolwiek prognoz ani szacunków.

## 5.21 Osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta

### 5.21.1 Zarząd Emitenta

Zgodnie z § 19 Statutu, Zarząd składa się z od jednego do trzech członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu. Członkowie Zarządu są powoływani i odwoływani przez Radę Nadzorczą, która ustala także liczbę członków Zarządu danej kadencji oraz określa pełnioną przez nich w Zarządzie funkcję.

Kadencja Zarządu jest wspólna i trwa trzy lata.

Do reprezentowania Spółki oraz składania w jej imieniu oświadczeń w zakresie jej praw i obowiązków majątkowych i niemajątkowych uprawniony jest:

- 1) w przypadku Zarządu jednoosobowego - jedyny członek Zarządu samodzielnie;
- 2) w przypadku Zarządu wieloosobowego - dwóch członków Zarządu działających łącznie lub członek Zarządu działający łącznie z prokurentem.

### **Skład Zarządu**

Skład Zarządu aktualny na Dzień Memorandum został przedstawiony w poniższej tabeli.

Imię i nazwisko	Wiek	Funkcja	Data objęcia funkcji	Data upływu kadencji
Łukasz Zybaczyński	61	Prezes Zarządu	14 marca 2024 r.	31 grudnia 2027 r.*
Robert Litka	53	Członek Zarządu	14 maja 2024 r.	31 grudnia 2027 r.*

\*Kadencję członków Zarządu oblicza się w pełnych latach obrotowych, zgodnie z art. 369 § 1 KSH.

### **Łukasz Zybaczyński**

Łukasz Zybaczyński posiada wykształcenie wyższe. W 1987 r. ukończył Akademię Medyczną w Krakowie i uzyskał tytuł zawodowy lekarza, a w 1990 r. ukończył specjalizację pierwszego stopnia z chirurgii ogólnej. W 2000 r. ukończył Purdue University z siedzibą w West Lafayette w stanie Indiana w USA na kierunku International Master of Management, a w 2000 r. Tilburg University w Niderlandach na kierunku Master of Business Administration.

Łukasz Zybaczyński w latach 1987 – 1991 pełnił rolę Asystenta w Pierwszej Katedrze Chirurgii Ogólnej Akademii Medycznej w Krakowie. Następnie, w Eli Lilly and Company: (i) w latach 1991 – 1995 zajmował stanowiska Sales Manager oraz Brand Manager na obszar Polski, (ii) w latach 1995 – 1997 zajmował stanowisko Country Manager na obszar Bułgarii, Macedonii, Jugosławii oraz Albanii, (iii) a w latach 1998 – 2001 zajmował stanowisko Kierownika Globalnych Planów Marketingowych w Indianapolis w stanie Indiana w USA. Ponadto, w latach 2001 – 2012 w MSD Polska zajmował stanowisko Business Unit Director oraz Managing Director.

W poniższej tabeli przedstawiono informacje na temat spółek kapitałowych i osobowych, w których w okresie ostatnich trzech lat Łukasz Zybaczyński: (i) pełnił funkcje w organach zarządzających lub

nadzorczych, (ii) posiadał akcje lub udziały, lub (iii) był współnikiem spółki osobowej, a także (iv) informacje o prowadzonej przez niego jednoosobowej działalności gospodarczej.

Podmiot	Pełniona funkcja	Czy funkcja jest pełniona w Dacie Memorandum?
„LEZ – LEGE ARTIS” Łukasz Zybaczyński	jednoosobowa działalność gospodarcza	tak
4C Medical sp. z o.o.	wspólnik / prezes zarządu	tak / tak
Briotech Poland S.A.	członek rady nadzorczej	tak
Innox sp. z o.o.	prezes zarządu / wspólnik	nie / nie
Dr Lemon sp. z o.o.*	wspólnik / prezes zarządu	tak / tak

\*Spółka zawiesiła działalność gospodarczą.

Źródło: Spółka, oświadczenie Prezesa Zarządu.

Łukasz Zybaczyński nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Spółki, oraz nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej. Łukasz Zybaczyński nie prowadzi działalności poza Spółką, która miałaby istotne znaczenie dla Spółki.

Nie występują faktyczne ani potencjalne konflikty interesów, jakie mogłyby zachodzić w związku z pełnieniem przez Łukasza Zybaczyńskiego innych obowiązków lub w związku z jego prywatnymi interesami, a obowiązkami lub zobowiązaniami wobec Spółki, z wyjątkiem potencjalnego konfliktu interesów, który może wynikać ze stosunku pokrewieństwa pomiędzy Łukaszem Zybaczyńskim, a jego synem Mateuszem Zybaczyńskim, który pełni funkcję członka Rady Nadzorczej.

Łukasz Zybaczyński nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub osoby zarządzającej w podmiotach, które w okresie sprawowania przez niego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub w likwidacji. Łukasz Zybaczyński nie jest wpisany do rejestru dłużników niewypłacalnych, prowadzonego na podstawie Ustawy o KRS, ani do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska. Łukasz Zybaczyński nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek ani prawa pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu, ani nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 587, art. 590 i art. 591 Kodeksu Spółek Handlowych, ani nie doszło do zdarzeń równoważnych na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska. Brak jest toczących się lub zakończonych w okresie ostatnich 2 lat postępowań cywilnych, karnych, administracyjnych i karnych skarbowych dotyczących Łukasza Zybaczyńskiego, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Spółki.

### **Robert Litka**

Robert Litka posiada wykształcenie wyższe. W 1995 r. ukończył studia wyższe na Uniwersytecie Gdańskim, na wydziale Zarządzania, na kierunku Ekonomia, uzyskując tytuł zawodowy magistra ekonomii. W 2003 r. uzyskał uprawnienia biegłego rewidenta oraz został wpisany do rejestru biegłych rewidentów pod numerem: 9981. Robert Litka ukończył również szkolenia z zakresu podatków, MSSF/MSR, rachunkowości zarządczej oraz kontrolingu.

Robert Litka zdobywał doświadczenie kolejno w latach: (i) 1995 w Deloitte&Touche sp. z o.o., (ii) 1995 – 1996 w Saur Neptun Gdańsk S.A. na stanowisku specjalisty ds. finansowych, (iii) 1996 – 1997 w Deloitte&Touche sp. z o.o. na stanowisku starszego konsultanta, (iv) 1997 - 2003 w PricewaterhouseCoopers sp. z o.o. na stanowisku junior managera, (v) 2003 – 2005 w Helathy Food Production S.A. na stanowisku dyrektora finansowego, (vi) 2005 – 2013 w Mercor S.A. na stanowisku głównego kontrolera finansowego oraz zastępcy dyrektora finansowego, (vii) 2013 – 2016 w Assa Abloy Mercor Doors S.A. na stanowisku dyrektora finansowego, (viii) 2016 – 2019 w Mikroklasa S.A. na stanowisku dyrektora finansowego, (ix) 2020 – 2021 w Bracia Bertrand sp. z o.o. na stanowisku dyrektora finansowego, (x) 2021 - 2023 w Quiagen Gdańsk sp. z o.o. (dawniej Blirt S.A.) na stanowisku

dyrektora finansowego oraz head of finance oraz (xi) począwszy od 2024 r. w Spółce jako dyrektor finansowy, a następnie również jako członek Zarządu.

W poniższej tabeli przedstawiono informacje na temat spółek kapitałowych i osobowych, w których w okresie ostatnich trzech lat Robert Litka: (i) pełnił funkcje w organach zarządzających lub nadzorczych, (ii) posiadał akcje lub udziały, lub (iii) był współnikiem spółki osobowej, a także (iv) informacje o prowadzonej przez niego jednoosobowej działalności gospodarczej.

Podmiot	Pełniona funkcja	Czy funkcja jest pełniona w Dacie Memorandum?
PROFIN Robert Litka	jednoosobowa działalność gospodarcza	tak

*Źródło: Spółka, oświadczenie członka Zarządu.*

Robert Litka nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Spółki, oraz nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej. Robert Litka nie prowadzi działalności poza Spółką, która miałaby istotne znaczenie dla Spółki.

Nie występują faktyczne ani potencjalne konflikty interesów, jakie mogłyby zachodzić w związku z pełnieniem przez Roberta Litkę innych obowiązków lub w związku z jego prywatnymi interesami, a obowiązkami lub zobowiązaniami wobec Spółki.

Robert Litka nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub osoby zarządzającej w podmiotach, które w okresie sprawowania przez niego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub w likwidacji. Robert Litka nie jest wpisany do rejestru dłużników niewypłacalnych, prowadzonego na podstawie Ustawy o KRS, ani do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska. Robert Litka nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek ani prawa pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu, ani nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 587, art. 590 i art. 591 Kodeksu Spółek Handlowych, ani nie doszło do zdarzeń równoważnych na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska. Brak jest toczących się lub zakończonych w okresie ostatnich 2 lat postępowań cywilnych, karnych, administracyjnych i karnych skarbowych dotyczących Roberta Litki, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Spółki.

### 5.21.2 Rada Nadzorcza Emitenta

Zgodnie z § 12 Statutu, Rada Nadzorcza składa się z od pięciu do sześciu członków, powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie, z zastrzeżeniem: (i) przewidzianej w § 14 Statutu możliwości powołania nowych członków Rady Nadzorczej w drodze kooptacji przez pozostałych członków Rady Nadzorczej, w przypadku wygaśnięcia mandatów niektórych członków tego organu (z innego powodu niż ich odwołanie) wskutek czego liczba członków Rady Nadzorczej danej kadencji spadłaby poniżej 5 członków oraz (ii) uprawnień osobistych akcjonariuszy Spółki do powoływania łącznie dwóch członków Rady Nadzorczej, które zostały szczegółowo opisane w pkt. 4.1.2 powyżej.

Walne Zgromadzenie określa liczbę członków Rady Nadzorczej danej kadencji. W przypadku, gdy Walne Zgromadzenie nie ustali liczby członków Rady Nadzorczej danej kadencji, Rada Nadzorcza liczy tylu członków, ilu liczyła Rada Nadzorcza poprzedniej kadencji, nie mniej jednak niż 5 członków. Członkowie Rady Nadzorczej wybierają ze swojego grona Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres wspólnej kadencji wynoszącej trzy lata.

#### **Skład Rady Nadzorczej**

Skład Rady Nadzorczej aktualny na Dzień Memorandum został przedstawiony w poniższej tabeli.

Imię i nazwisko	Wiek	Funkcja	Data objęcia funkcji	Data upływu kadencji
Jan Kospin	40	członek Rady Nadzorczej	14 marca 2024 r.	31 grudnia 2027 r.*

Mateusz Zybaczyński	37	członek Rady Nadzorczej	14 marca 2024 r.	31 grudnia 2027 r.*
Mariusz Gujski	55	członek Rady Nadzorczej	14 marca 2024 r.	31 grudnia 2027 r.*
Marian Popinigis	67	Przewodniczący Rady Nadzorczej	23 kwietnia 2024 r.	31 grudnia 2027 r.*
Bartosz Krzesiak	40	członek Rady Nadzorczej	23 kwietnia 2024 r.	31 grudnia 2027 r.*

\*Kadencję członków Rady Nadzorczej oblicza się w pełnych latach obrotowych, zgodnie z art. 369 § 1 w zw. z art. 386 § 2 KSH.  
Źródło: Emitent, oświadczenia członków Rady Nadzorczej.

### **Marian Popinigis – Przewodniczący Rady Nadzorczej**

Marian Popinigis posiada wykształcenie wyższe. W 1980 r. ukończył studia magisterskie na Wydziale Prawa i Administracji Uniwersytetu Gdańskiego na kierunku Administracja. Od 1988 r. związany jest ze spółką „Mercor” S.A., gdzie w latach 1988 – 2008 pełnił rolę prezesa zarządu, a od 2009 r. pełni rolę członka rady nadzorczej. Ponadto, od 2008 r. pełni funkcję prezesa zarządu N50 sp. z o.o., a od 2010 r. członka rady dyrektorów N50 Cyprus Limited. W latach 2010 – 2022 związany był ze spółką Blirt S.A., gdzie w latach 2010 – 2015 pełnił funkcję członka zarządu, następnie w latach 2015 – 2016 pierwszego wiceprezesa zarządu, a w latach 2016 – 2018 przewodniczącego rady nadzorczej, w tym w 2018 r. pełnił rolę członka rady nadzorczej delegowanego do zarządu, następnie w latach 2018 – 2022 pełnił funkcję prezesa zarządu. Dodatkowo, w latach 2013 – 2021 był członkiem rady nadzorczej spółki Chillid sp. z o.o., a od 2009 r. pełni funkcję przewodniczącego rady nadzorczej Ambient – System sp. z o.o.

W poniższej tabeli przedstawiono informacje na temat spółek kapitałowych i osobowych, w których w okresie ostatnich trzech lat Marian Popinigis: (i) pełnił funkcje w organach zarządzających lub nadzorczych, (ii) posiadał akcje lub udziały, lub (iii) był współnikiem spółek osobowych.

Podmiot	Pełniona funkcja	Czy funkcja jest pełniona w Dacie Memorandum?
„Mercor” S.A.	członek rady nadzorczej / akcjonariusz*	tak / tak
Qiagen Gdańsk sp. z o.o. (dawniej Blirt S.A.)	prezes zarządu	nie
Ambient – System sp. z o.o.	przewodniczący rady nadzorczej / współnik	tak / tak
Chillid sp. z o.o.	członek rady nadzorczej	nie
Invenview sp. z o.o.**	wspólnik	tak
N50 sp. z o.o.	prezes zarządu / współnik	tak / tak
N50 Cyprus Ltd. z siedzibą w Nikozji	członek rady dyrektorów / współnik	tak / tak

\*za pośrednictwem Manawa Fundacji Rodzinnej.

\*\*Spółka zawiesiła działalność.

Źródło: Spółka, oświadczenie Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Marian Popinigis nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Spółki, oraz nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej. Marian Popinigis nie prowadzi działalności poza Spółką, która miałaby istotne znaczenie dla Spółki.

Nie występują faktyczne ani potencjalne konflikty interesów, jakie mogłyby zachodzić w związku z pełnieniem przez Mariana Popinigisa innych obowiązków lub w związku z jego prywatnymi interesami, a obowiązkami lub zobowiązaniami wobec Spółki.

Marian Popinigis nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub osoby zarządzającej w podmiotach, które w okresie sprawowania przez niego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub w likwidacji, z wyjątkiem Chillid sp. z o.o., gdzie pełnił funkcję członka rady nadzorczej w latach 2013 -

2021, i która została prawomocnie wykreślona z rejestru przedsiębiorców KRS w dniu 27 lipca 2021 r. Marian Popinigis nie jest wpisany do rejestru dłużników niewypłacalnych, prowadzonego na podstawie Ustawy o KRS, ani do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska. Marian Popinigis nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek ani prawa pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu, ani nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 587, art. 590 i art. 591 Kodeksu Sądow Handlowych, ani nie doszło do zdarzeń równoważnych na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska. Brak jest toczących się lub zakończonych w okresie ostatnich 2 lat postępowań cywilnych, karnych, administracyjnych i karnych skarbowych dotyczących Mariana Popinigisa, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Spółki.

### **Mariusz Gujski – członek Rady Nadzorczej**

Mariusz Gujski posiada wykształcenie wyższe i jest Specjalistą Zdrowia Publicznego oraz Specjalistą Psychiatrii. W 1994 r. ukończył studia na kierunku lekarskim II Wydziału Lekarskiego Akademii Medycznej w Warszawie, a następnie w latach 1994 – 1995 był lekarzem stażystą w Państwowym Szpitalu Klinicznym nr 3 Akademii Medycznej w Warszawie. W 1995 r. był stypendystą programu Tempus – Dept of Endocrinology na Erasmus University Rotterdam w Niderlandach. Następnie, w latach 1994 – 2002 był asystentem w Katedrze i Zakładzie Patologii Ogólnej i Doświadczalnej Akademii Medycznej w Warszawie, oraz w latach 1994 – 2005 był lekarzem i asystentem w Zakładzie Patofizjologii i Immunologii Instytutu Reumatologicznego w Warszawie. W latach 2002 – 2006 był asystentem w klinice psychiatrycznej I Wydziału Lekarskiego Akademii Medycznej w Warszawie, a w latach 2004 – 2005 asystentem w Zakładzie Profilaktyki Zagrożeń Środowiskowych i Alergologii Wydziału Nauki o Zdrowiu Akademii Medycznej w Warszawie. W 2005 r. uzyskał z wyróżnieniem stopień doktora nauk medycznych na II Wydziale Lekarskim Akademii Medycznej w Warszawie. Ponadto, w latach 2005 – 2021 był adiunktem w Zakładzie Profilaktyki Zagrożeń Środowiskowych i Alergologii Wydziału Nauk o Zdrowiu Warszawskiego Uniwersytetu Medycznego. Od 2012 r. pracuje jako lekarz w Centrum Medyczno-Diagnostycznym oraz od 2012 r. pełni funkcję członka Państwowej Komisji Egzaminacyjnej w dziedzinie Zdrowia Publicznego Centrum Egzaminów Medycznych, a od 2019 r. członka Rady Dyscypliny Nauk o Zdrowiu na Wydziale Nauk o Zdrowiu Warszawskiego Uniwersytetu Medycznego. W 2018 r. uzyskał stopień doktora habilitowanego nauk medycznych na II Wydziale Lekarskim Warszawskiego Uniwersytetu Medycznego. Od 2020 r. jest również Dziekanem Wydziału Nauk o Zdrowiu Warszawskiego Uniwersytetu Medycznego, a od 2021 r. Kierownikiem Zakładu Zdrowia Publicznego na Wydziale Nauk o Zdrowiu Warszawskiego Uniwersytetu Medycznego. W 2021 r. uzyskał tytuł profesora w dziedzinie nauk medycznych i nauk o zdrowiu w dyscyplinie nauk medycznych.

Mariusz Gujski jest autorem i współautorem ponad 100 artykułów naukowych, a także monografii wydawanych nakładem Instytutu Ochrony Zdrowia. Jest również członkiem wielu zespołów ekspertów z zakresu zdrowia środowiskowego oraz zdrowia publicznego, jak również kierował oraz brał udział w wielu międzynarodowych i krajowych projektach badawczych.

W poniższej tabeli przedstawiono informacje na temat spółek kapitałowych i osobowych, w których w okresie ostatnich trzech lat Mariusz Gujski: (i) pełnił funkcje w organach zarządzających lub nadzorczych, (ii) posiadał akcje lub udziały, lub (iii) był współnikiem spółki osobowej, a także (iv) informacje o prowadzonej przez niego jednoosobowej działalności gospodarczej.

<b>Podmiot</b>	<b>Pełniona funkcja</b>	<b>Czy funkcja jest pełniona w Dacie Memorandum?</b>
Mariusz Gujski Indywidualna Praktyka Lekarska*	jednoosobowa działalność gospodarcza	tak
Centrum Konferencyjne w Ślężanach sp. z o.o.	prezes zarządu / współnik	tak / tak
Blue Ocean Creations sp. z o.o. sp. k.	wspólnik	tak
Blue Ocean Creations sp. z o.o.	prezes zarządu / współnik	tak / tak



International Healthcare Services Poland sp. z o.o.	prezes zarządu / wspólnik	tak / tak
International Healthcare Services Poland sp. z o.o. sp. k.	wspólnik	tak
Car Finance & Management Polska S.A.	przewodniczący rady nadzorczej / wspólnik	tak / tak
Instytut Polskiej Energii sp. z o.o.	prezes zarządu / wspólnik	tak / tak
Aptego sp. z o.o.	członek rady nadzorczej	tak
Infinity Software sp. z o.o.	członek rady nadzorczej	tak
Foap Poland sp. z o.o.	wspólnik	tak
Active8 sp. z o.o.	Wspólnik	tak
4C Medical sp. z o.o.	wspólnik	tak
Healthcare News Agency sp. z o.o.	Wspólnik	tak
WW1 sp. z o.o.	Wspólnik	tak
Spółdzielnia budowlano – mieszkaniowa “Architektonicza” im. prof. Oskara Sosnowskiego w Warszawie	członek rady nadzorczej	tak
99Rent sp. z o.o. sp. k.	Wspólnik	tak
Innox sp. z o.o.	Wspólnik	nie
Innox Corporation Inc.	wspólnik / prezes zarządu	tak / tak
„Sanitas” sp. z o.o.	Wspólnik	tak

\*Działalność została zawieszona.

Źródło: Spółka, oświadczenie członka Rady Nadzorczej.

Mariusz Gujski nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Spółki, oraz nie jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej. Mariusz Gujski nie prowadzi działalności poza Spółką, która miałyby istotne znaczenie dla Spółki.

Nie występują faktyczne ani potencjalne konflikty interesów, jakie mogłyby zachodzić w związku z pełnieniem przez Mariusza Gujskiego innych obowiązków lub w związku z jego prywatnymi interesami, a obowiązkami lub zobowiązaniami wobec Spółki.

Mariusz Gujski nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub osoby zarządzającej w podmiotach, które w okresie sprawowania przez niego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub w likwidacji. Mariusz Gujski nie jest wpisany do rejestru dłużników niewypłacalnych, prowadzonego na podstawie Ustawy o KRS, ani do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska. Mariusz Gujski nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek ani prawa pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu, ani nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 587, art. 590 i art. 591 Kodeksu Spółek Handlowych, ani nie doszło do zdarzeń równoważnych na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska. Brak jest toczących się lub zakończonych w okresie ostatnich 2 lat postępowań cywilnych, karnych, administracyjnych i karnych skarbowych dotyczących Mariusza Gujskiego, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Spółki.

**Jan Kospin – członek Rady Nadzorczej**

Jan Kospin posiada wykształcenie wyższe. W 2009 r. ukończył studia magisterskie na Wydziale Zarządzania Uniwersytetu Łódzkiego na kierunku Zarządzanie i Marketing, specjalizacja Finanse i Strategie Przedsiębiorstw. W latach 2008 – 2020 współpracował z Grupą Navigator Capital, gdzie od 2015 r. sprawował funkcje członka zarządu Navigator Capital Advisory sp. z o.o. oraz Dyrektora Departamentu Fuzji i Przejęć. Od 2013 r. prowadzi własną działalność gospodarczą w zakresie doradztwa transakcyjnego, doradztwa strategicznego, restrukturyzacji i finansów przedsiębiorstwa. Doradzał m.in. przy transakcji sprzedaży Blirt S.A. do Qiagen.

W poniższej tabeli przedstawiono informacje na temat spółek kapitałowych i osobowych, w których w okresie ostatnich trzech lat Jan Kospin: (i) pełnił funkcje w organach zarządzających lub nadzorczych, (ii) posiadał akcje lub udziały, lub (iii) był współlnikiem spółki osobowej, a także (iv) informacje o prowadzonej przez niego jednoosobowej działalności gospodarczej.

Podmiot	Pełniona funkcja	Czy funkcja jest pełniona w Dacie Memorandum?
Jan Kospin Doradztwo Gospodarcze	jednoosobowa działalność gospodarcza	tak
Qiagen Gdańsk sp. z o.o. (dawniej: Blirt S.A.)	członek rady nadzorczej	nie
Haida Ventures sp. z o.o.	członek zarządu	tak

*Źródło: Spółka, oświadczenie członka Rady Nadzorczej.*

Jan Kospin nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Spółki, oraz nie jest współlnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej. Jan Kospin nie prowadzi działalności poza Spółką, która miałaby istotne znaczenie dla Spółki.

Nie występują faktyczne ani potencjalne konflikty interesów, jakie mogłyby zachodzić w związku z pełnieniem przez Jana Kospina innych obowiązków lub w związku z jego prywatnymi interesami, a obowiązkami lub zobowiązaniami wobec Spółki.

Jan Kospin nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub osoby zarządzającej w podmiotach, które w okresie sprawowania przez niego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub w likwidacji. Jan Kospin nie jest wpisany do rejestru dłużników niewypłacalnych, prowadzonego na podstawie Ustawy o KRS, ani do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska. Jan Kospin nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek ani prawa pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu, ani nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 587, art. 590 i art. 591 Kodeksu Spółek Handlowych, ani nie doszło do zdarzeń równoważnych na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska. Brak jest toczących się lub zakończonych w okresie ostatnich 2 lat postępowań cywilnych, karnych, administracyjnych i karnych skarbowych dotyczących Jana Kospina, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Spółki.

**Bartosz Krzesiak – członek Rady Nadzorczej**

Bartosz Krzesiak posiada wykształcenie wyższe. W 2009 r. ukończył studia magisterskie w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie na kierunku Finanse i Bankowość ze specjalizacją Bankowość Inwestycyjna. Ponadto, od 2012 r. jest Certyfikowanym Doradcą w Alternatywnym Systemie Obrotu (wpis nr 53/2012).

Od 2008 r. współpracuje zawodowo z grupą Navigator Capital - obecnie jako członek zarządu (od marca 2023 r.) oraz Dyrektor Departamentu Rejestru Akcjonariuszy (od 2021 r.) w Domu Maklerskim Navigator S.A. oraz jako Dyrektor w Navigator Capital S.A. (Autoryzowany Doradca, obowiązki informacyjne). W latach ubiegłych był m.in. Dyrektorem Departamentu Rynku Pierwotnego a także odpowiednio członkiem rady nadzorczej w Domu Maklerskim Navigator S.A. Ponadto, pełnił funkcję członka rady nadzorczej Blirt S.A. w latach 2018 – 2022. Od 2016 r. pełni funkcję członka komitetu audytu oraz członka rady nadzorczej Lokum Developer S.A. Od 2018 r. jest Członkiem Rady Autoryzowanych Doradców w Komitecie doradczym ds. rozwoju alternatywnego systemu obrotu (kolegium opiniodawczo

– doradcze Zarządu Giełdy) GPW. Od 2023 r. jest także członkiem zarządu Domu Maklerskiego Navigator S.A.

W poniższej tabeli przedstawiono informacje na temat spółek kapitałowych i osobowych, w których w okresie ostatnich trzech lat Bartosz Krzesiak: (i) pełnił funkcje w organach zarządzających lub nadzorczych, (ii) posiadał akcje lub udziały, lub (iii) był współnikiem spółki osobowej, a także (iv) informacje o prowadzonej przez niego jednoosobowej działalności gospodarczej.

Podmiot	Pełniona funkcja	Czy funkcja jest pełniona w Dacie Memorandum?
Bartosz Krzesiak – jednoosobowa działalność gospodarcza	jednoosobowa działalność gospodarcza	tak
Dom Maklerski Navigator S.A.	członek zarządu	tak
Lokum Deweloper S.A.	członek komitetu audytu / członek rady nadzorczej	tak / tak
Qiagen Gdańsk sp. z o.o. (dawniej Blirt S.A.)	członek rady nadzorczej	nie

Źródło: Spółka, oświadczenie członka Rady Nadzorczej.

Bartosz Krzesiak nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Spółki, oraz nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej. Bartosz Krzesiak nie prowadzi działalności poza Spółką, która miałaby istotne znaczenie dla Spółki.

Nie występują faktyczne ani potencjalne konflikty interesów, jakie mogłyby zachodzić w związku z pełnieniem przez Bartosza Krzesiaka innych obowiązków lub w związku z jego prywatnymi interesami, a obowiązkami lub zobowiązaniami wobec Spółki, z wyjątkiem: (i) prawdopodobnego naturalnego konfliktu interesów z uwagi na pełnienie funkcji członka zarządu w Domu Maklerskim Navigator S.A. (Koordynator Oferty), który to podmiot ma uczestniczyć w procesie pozyskiwania finansowania dla Spółki (kluczowy proces dla Spółki), przy czym potencjalny konflikt jest ograniczony poprzez brak osobistego zaangażowania Bartosza Krzesiaka w ten projekt po stronie Koordynatora Oferty oraz fakt wdrożenia i stosowania w strukturze Koordynatora Oferty odpowiednich regulacji wewnętrznych służących zarządzaniu konfliktami interesów oraz (ii) potencjalnego konfliktu interesów z racji pełnienia roli Dyrektora w Navigator Capital S.A., tj. podmiotu, który ma świadczyć usługi Autoryzowanego Doradcy dla Spółki, i faktu, że w świadczenie tej usługi Bartosz Krzesiak będzie prawdopodobnie bezpośrednio zaangażowany.

Bartosz Krzesiak nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub osoby zarządzającej w podmiotach, które w okresie sprawowania przez niego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub w likwidacji. Bartosz Krzesiak nie jest wpisany do rejestru dłużników niewypłacalnych, prowadzonego na podstawie Ustawy o KRS, ani do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska. Bartosz Krzesiak nie został pozbawiony przez sąd upadłościowo prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek ani prawa pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu, ani nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 587, art. 590 i art. 591 Kodeksu Spółek Handlowych, ani nie doszło do zdarzeń równoważnych na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska. Brak jest toczących się lub zakończonych w okresie ostatnich 2 lat postępowań cywilnych, karnych, administracyjnych i karnych skarbowych dotyczących Bartosza Krzesiaka, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Spółki.

#### **Mateusz Zybaczyński – członek Rady Nadzorczej**

Mateusz Zybaczyński posiada wykształcenie wyższe. W 2010 r. ukończył studia licencjackie w Akademii Leona Koźmińskiego w Warszawie na kierunku Bachelor of Business Administration (BBA), a w 2012 r. ukończył studia magisterskie na Wydziale Dziennikarstwa i Nauk Politycznych Uniwersytetu Warszawskiego na kierunku Political Science. Swoje doświadczenie zdobywał w latach 2010-2015 w „Nu Flow Polska” sp. z o.o. – za pomocą której wprowadził na polski rynek technologię firmy Nu Flow znaną z rozwiązań dla czystej wody w małych rurach, oraz gdzie był odpowiedzialny za uzyskanie ochrony patentowej, a także za opracowanie i realizację strategii biznesowej, finansowej,

komunikacyjnej i marketingowej. Następnie, w latach 2015-2018, jako założyciel Dr Lemon sp. z o.o. rozwinął firmę technologiczną wykorzystującą analizę danych do zmiany sposobu zakupu używanych samochodów oraz dostarczającą zaawansowane technologicznie rozwiązania dla inspekcji przedzakupowych oraz raportów historii pojazdów. W 2016 r. założył i od tej pory prowadzi Warsaw Rising Productions sp. z o.o. – spółkę produkcyjną i marketingową filmów w Warszawie dostarczającą klientom skuteczne rozwiązania kreatywnie dostosowane do ich potrzeb. Ponadto, od 2018 r. prowadzi Foap Poland sp. z o.o. – jednego z liderów w reklamie foto-wideo specjalizującego się w kreatywności mobilnej, gdzie od 2020 r. pełni funkcję prezesa zarządu.

W poniższej tabeli przedstawiono informacje na temat spółek kapitałowych i osobowych, w których w okresie ostatnich trzech lat Mateusz Zybaczyński: (i) pełnił funkcje w organach zarządzających lub nadzorczych, (ii) posiadał akcje lub udziały, lub (iii) był współnikiem spółki osobowej.

Podmiot	Pełniona funkcja	Czy funkcja jest pełniona w Dacie Memorandum?
Foap Poland sp. z o.o.	prezes zarządu / współnik	tak / tak
Foaptimize sp. z o.o.	prezes zarządu / współnik	tak / tak
Rzetelne Używane sp. z o.o.	prezes zarządu / współnik	tak / tak
Dr Lemon sp. z o.o. *	wspólnik	tak
Warsaw Rising Productions sp. z o.o.	wspólnik	tak
„Nu Flow Polska” sp. z o.o.	wspólnik	tak
ALS Poland sp. z o.o.	prezes zarządu / współnik	nie / nie

\*Spółka zawiesiła działalność.

Źródło: Spółka, oświadczenie członka Rady Nadzorczej.

Mateusz Zybaczyński nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Spółki, oraz nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej. Mateusz Zybaczyński nie prowadzi działalności poza Spółką, która miałaby istotne znaczenie dla Spółki.

Nie występują faktyczne ani potencjalne konflikty interesów, jakie mogłyby zachodzić w związku z pełnieniem przez Mateusza Zybaczyńskiego innych obowiązków lub w związku z jego prywatnymi interesami, a obowiązkami lub zobowiązaniami wobec Spółki, z wyjątkiem potencjalnego konfliktu interesów, który może wynikać ze stosunku pokrewieństwa pomiędzy Mateuszem Zybaczyńskim, a jego ojcem Łukaszem Zybaczyńskim, który pełni funkcję Prezesa Zarządu oraz jest znaczącym akcjonariuszem Spółki posiadającym 400.000 Akcji.

Mateusz Zybaczyński nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub osoby zarządzającej w podmiotach, które w okresie sprawowania przez niego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub w likwidacji. Mateusz Zybaczyński nie jest wpisany do rejestru dłużników niewypłacalnych, prowadzonego na podstawie Ustawy o KRS, ani do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska. Mateusz Zybaczyński nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek ani prawa pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu, ani nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 587, art. 590 i art. 591 Kodeksu Spółek Handlowych, ani nie doszło do zdarzeń równoważnych na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska. Brak jest toczących się lub zakończonych w okresie ostatnich 2 lat postępowań cywilnych, karnych, administracyjnych i karnych skarbowych dotyczących Mateusza Zybaczyńskiego, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Spółki.

## 5.22 Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu, z uwzględnieniem podmiotów, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie

Struktura akcjonariatu Emitenta prezentująca dane o akcjonariuszach posiadających Akcje na Dzień Memorandum została przedstawiona w tabeli poniżej.

### Struktura akcjonariatu Emitenta na Dzień Memorandum

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Manawa Fundacja Rodzinna	656.900	39,06%	656.900	39,06%
Łukasz Zybaczyński	400.000	23,78%	400.000	23,78%
Mariusz Gujski	400.000	23,78%	400.000	23,78%
Katarzyna Koziak	200.000	11,89%	200.000	11,89%
Marcin Szuba	25.000	1,49%	25.000	1,49%
<b>Suma</b>	<b>1.681.900</b>	<b>100%</b>	<b>1.681.900</b>	<b>100%</b>

Źródło: Emitent

Na Dzień Memorandum, według wiedzy Spółki, wskazani powyżej akcjonariusze nie zawarli porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5) Ustawy o Ofercie.

### Struktura akcjonariatu Emitenta po przeprowadzeniu Oferty Publicznej

Struktura akcjonariatu Emitenta prezentująca dane o akcjonariuszach, w tym akcjonariuszach posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu po przeprowadzeniu Oferty Publicznej oraz przy założeniu objęcia wszystkich Akcji Oferowanych w ich maksymalnej liczbie możliwej do wyemitowania na podstawie Uchwały Emisyjnej, tj. w liczbie 280.000 (dwieście osiemdziesiąt tysięcy) akcji wyłącznie przez nowych inwestorów, została przedstawiona w tabeli poniżej:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Manawa Fundacja Rodzinna*	656.900	33,48%	656.900	33,48%
Łukasz Zybaczyński	400.000	20,39%	400.000	20,39%
Mariusz Gujski	400.000	20,39%	400.000	20,39%
Katarzyna Koziak	200.000	10,19%	200.000	10,19%
Marcin Szuba	25.000	1,27%	25.000	1,27%
Pozostali*	280.000	14,27%	280.000	14,27%
<b>Suma</b>	<b>1.961.900</b>	<b>100%</b>	<b>1.961.900</b>	<b>100%</b>

Źródło: Emitent.

\*Zgodnie z informacją przedstawioną w pkt 4.12 Memorandum, liczba akcji Spółki, a tym samym udział w kapitale zakładowym Spółki i ogólnej liczbie głosów w Spółce należące do Manawa Fundacji Rodzinnej oraz nowych akcjonariuszy biorących udział w Ofercie może ulec zmianie w zależności od liczby Akcji Oferowanych, które obejmie Manawa Fundacja Rodzinna. Finalna liczba Akcji Oferowanych obejmowanych przez Manawa Fundację Rodzinna będzie uzależniona od przebiegu Oferty, w tym od przebiegu procesu Budowy Księgi Popytu, a także od wysokości ostatecznej Ceny Emisyjnej Akcji Oferowanych.

**6. SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

- 6.1 Sprawozdanie finansowe Emitenta za ostatni rok obrotowy, za który zostało sporządzone, obejmujące dane porównawcze, sporządzone zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta oraz zbadane przez biegłego rewidenta**



**BIORESEARCH  
PHARMA**

# **Raport finansowy**

**2023**

# SPIS TREŚCI

<b>WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....</b>	<b>3</b>
<b>BILANS .....</b>	<b>5</b>
<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT.....</b>	<b>8</b>
<b>ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM.....</b>	<b>10</b>
<b>RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....</b>	<b>12</b>
<b>DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA.....</b>	<b>14</b>
1. Szczegółowy zakres zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz inwestycji długoterminowych.....	14
2. Informacje i objaśnienia do bilansu w zakresie instrumentów finansowych .....	20
3. Informacje i objaśnienia do rachunku zysków i strat .....	20
4. Kursy przyjęte do wyceny pozycji sprawozdania finansowego, wyrażonych w walutach obcych .....	23
5. Informacje i objaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych .....	23
6. Umowy i istotne transakcje zawarte przez jednostkę oraz niektóre zagadnienia osobowe .....	24
7. Błędy lat ubiegłych, zdarzenia po dniu bilansowym oraz zmiany polityki rachunkowości .....	26
8. Transakcje z jednostkami powiązаныmi i zagadnienia dotyczące konsolidacji .....	27
9. Zagrożenia dla kontynuowania działalności .....	27
<b>SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI.....</b>	<b>28</b>
1. Dane podstawowe o Spółce .....	28
2. Władze Spółki .....	29
3. Struktura kapitałowa na dzień 31 grudnia 2023 r. ....	29
4. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa .....	30
5. Przewidywany rozwój Spółki .....	30
6. Wydarzenia po dacie bilansu.....	30
7. Pozostałe.....	31
8. Wnioski do Zgromadzenia Akcjonariuszy .....	31



# WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

## DANE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ

Nazwa firmy	BIORESEARCH PHARMA SPÓŁKA AKCYJNA	
Siedziba	Województwo	Mazowieckie
	Powiat	M.ST.WARSZAWA
	Gmina	M.ST.WARSZAWA
	Miejscowość	WARSZAWA
Adres	Kod kraju	PL
	Województwo	Mazowieckie
	Powiat	M.ST.WARSZAWA
	Gmina	M.ST.WARSZAWA
	Ulica	ZYGMUNTA GLOGERA
	Nr budynku	2
	Nr lokalu	11
	Miejscowość	WARSZAWA
	Kod pocztowy	02-051
	Poczta	WARSZAWA
Podstawowy przedmiot działalności jednostki	7211Z	
NIP	7011061256	
KRS	0001094123	
Okres objęty sprawozdaniem finansowym	Data od	2023-01-01
	Data do	2023-12-31
Sprawozdanie finansowe zawiera dane łączne, jeżeli w skład jednostki wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe	NIE	

## ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

- Sprawozdanie finansowe nie zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę w dającej się przewidzieć przyszłości
- Istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez nią działalności

## ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI. OMÓWIENIE PRZYJĘTYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI, W ZAKRESIE W JAKIM USTAWA POZOSTAWIA JEDNOSTCE PRAWO WYBORU, W TYM:

### metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji)

Aktywa i pasywa wycenione według zasad określonych w ustawie o rachunkowości, z tym że:

- istotną wartość początkową środka trwałego wyznacza kwota 10.000 zł,
- składniki aktywów spełniające definicję środków trwałych, których wartość początkowa przekracza kwotę 10.000 zł, zalicza się do środków trwałych podlegających amortyzacji metodą liniową, - składniki aktywów spełniające definicję środków trwałych, których wartość początkowa nie przekracza kwoty 10.000 zł, zalicza się do środków trwałych podlegających jednorazowej amortyzacji pod datą przyjęcia do użytkowania, - do wartości niematerialnych i prawnych stosuje się zasady analogiczne jak do środków trwałych,
- inwestycje w nieruchomości wycenia się według zasad stosowanych dla środków trwałych,
- - materiały pomocnicze wykorzystywane w ogólnej działalności jednostki, np. paliwo, materiały biurowe, w momencie zakupu odnosi się bezpośrednio w koszty, nie prowadzi się ich ewidencji bilansowej,

- pożyczki wycenia się w kwocie wymagalnej zapłaty, co oznacza, że pożyczki wykazywane są w bilansie wraz z należnymi odsetkami, zalicza się do nich zarówno odsetki stanowiące należność/zobowiązanie, jak i odsetki, które nie wymagają jeszcze zgodnie z umową zapłaty, lecz dotyczą danego roku obrotowego,
- - krótkoterminowe aktywa finansowe wycenia się po cenach nabycia nie wyższych od cen rynkowych, - wykazany w rachunku zysków i strat podatek dochodowy wynika z rocznego zeznania podatkowego.

#### **ustalenia wyniku finansowego**

Wynik finansowy stanowi różnicę pomiędzy przychodami dotyczącymi okresu sprawozdawczego a kosztami poniesionymi w związku z pozyskaniem tych przychodów oraz kosztami okresu. Jeśli wynik ten jest wielkością dodatnią, to oznacza, że jednostka osiągnęła zysk, a gdy jest wielkością ujemną, to jednostka poniosła stratę. Wynik finansowy ustala się w księgach rachunkowych na koncie 86 "Wynik finansowy". W świetle art. 42 ustawy o rachunkowości na wynik finansowy składa się wynik działalności operacyjnej, w tym z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych oraz wynik operacji finansowych. Pozycje te, tj. wynik z działalności operacyjnej oraz wynik z działalności finansowej, składają się na wynik finansowy brutto. Ponieważ Spółka jest podatnikami podatku dochodowego od osób prawnych, dlatego wynik finansowy brutto koryguje się o obciążenia z tytułu tego podatku, otrzymując w ten sposób wynik finansowy netto. Spółka sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym.

#### **ustalenia sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru**

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości, według załącznika nr 1 do tej ustawy. Sprawozdanie Spółki podlega badaniu przez biegłego rewidenta.

# BILANS

AKTYWA		31.12.2023	31.12.2022	31.12.2022 dane przekształcone
<b>A</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>72 657,17</b>	-	<b>8 771,99</b>
<b>I</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>70 771,99</b>	-	<b>8 771,99</b>
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-	-
2	Wartość firmy	-	-	-
3	Inne wartości niematerialne i prawne	70 771,99	-	8 771,99
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-	-
<b>II</b>	<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	-	-	-
1	Środki trwałe	-	-	-
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	-	-	-
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	-	-	-
c)	urządzenia techniczne i maszyny	-	-	-
d)	środki transportu	-	-	-
e)	inne środki trwałe	-	-	-
2	Środki trwałe w budowie	-	-	-
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-	-
<b>III</b>	<b>Należności długoterminowe</b>	-	-	-
1	Od jednostek powiązanych	-	-	-
2	Od pozostałych jednostek	-	-	-
<b>IV</b>	<b>Inwestycje długoterminowe</b>	-	-	-
1	Nieruchomości	-	-	-
2	Wartości niematerialne i prawne	-	-	-
3	Długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
a)	w jednostkach powiązanych	-	-	-
	– udziały lub akcje	-	-	-
	– inne papiery wartościowe	-	-	-
	– udzielone pożyczki	-	-	-
	– inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
b)	w pozostałych jednostkach	-	-	-
	– udziały lub akcje	-	-	-
	– inne papiery wartościowe	-	-	-
	– udzielone pożyczki	-	-	-
	– inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
4	Inne inwestycje długoterminowe	-	-	-
<b>V</b>	<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>1 885,18</b>	-	-
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	1 885,18	-	-
<b>B</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>1 551 434,47</b>	<b>66 064,61</b>	<b>114 249,59</b>
<b>I</b>	<b>Zapasy</b>	<b>10 820,00</b>	-	-
1	Materiały	-	-	-
2	Półprodukty i produkty w toku	-	-	-
3	Produkty gotowe	-	-	-
4	Towary	-	-	-

AKTYWA		31.12.2023	31.12.2022	31.12.2022 dane przekształcone
5	Zaliczki na dostawy	10 820,00	-	-
<b>II</b>	<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>240 107,90</b>	<b>50 797,86</b>	<b>50 797,86</b>
1.	Należności od jednostek powiązanych	-	-	-
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	-	-	-
	– do 12 miesięcy	-	-	-
	– powyżej 12 miesięcy	-	-	-
b)	inne	-	-	-
2.	Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	-	-	-
	– do 12 miesięcy	-	-	-
	– powyżej 12 miesięcy	-	-	-
b)	inne	-	-	-
3.	Należności od pozostałych jednostek	240 107,90	50 797,86	50 797,86
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	2 480,75	293,97	293,97
	– do 12 miesięcy	2 480,75	293,97	293,97
	– powyżej 12 miesięcy	-	-	-
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	237 627,15	50 503,89	50 503,89
c)	inne	-	-	-
d)	dochodzone na drodze sądowej	-	-	-
<b>III</b>	<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>1 221 213,76</b>	<b>15 266,75</b>	<b>15 266,75</b>
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 221 213,76	15 266,75	15 266,75
a)	w jednostkach powiązanych	-	-	-
	– udziały lub akcje	-	-	-
	– inne papiery wartościowe	-	-	-
	– udzielone pożyczki	-	-	-
	– inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
b)	w pozostałych jednostkach	-	-	-
	– udziały lub akcje	-	-	-
	– inne papiery wartościowe	-	-	-
	– udzielone pożyczki	-	-	-
	– inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 221 213,76	15 266,75	15 266,75
	– środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 221 213,76	15 266,75	15 266,75
	– inne środki pieniężne	-	-	-
	– inne aktywa pieniężne	-	-	-
2	Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-	-
<b>IV</b>	<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>79 292,81</b>	<b>-</b>	<b>48 184,98</b>
<b>C.</b>	<b>NALĘŻNE WPŁĄTY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>D.</b>	<b>UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>AKTYWA razem (suma poz. A i B)</b>		<b>1 624 091,64</b>	<b>66 064,61</b>	<b>123 021,58</b>

PASYWA		31.12.2023	31.12.2022	31.12.2022 dane przekształcone
<b>A</b>	<b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>1 155 523,08</b>	<b>- 134 058,39</b>	<b>- 86 566,70</b>
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	162 500,00	100 000,00	100 000,00
II	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)			
III	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)			
IV	Kapitał (fundusz) zapasowy	-	-	-
V	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny			
VI	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	1 953 441,61	-	-
VII	Zysk (strata) z lat ubiegłych	47 491,69	-	-
VIII	Zysk (strata) netto	-1 007 910,22	- 234 058,39	- 186 566,70
IX	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)			
<b>B</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>468 568,56</b>	<b>200 123,00</b>	<b>209 588,28</b>
I	Rezerwy na zobowiązania	20 000,00	-	-
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	-	-	-
	– długoterminowa			
	– krótkoterminowa	-	-	-
3	Pozostałe rezerwy	20 000,00		-
	– długoterminowe			
	– krótkoterminowe	20 000,00		-
II	Zobowiązania długoterminowe			208 815,28
1	Wobec jednostek powiązanych			
2	Wobec pozostałych jednostek			208 815,28
a)	kredyty i pożyczki			208 815,28
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			
c)	inne zobowiązania finansowe			
d)	inne			
III	Zobowiązania krótkoterminowe	448 568,56	200 123,00	773,00
1	Wobec jednostek powiązanych	-	-	-
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	-	-
	– do 12 miesięcy			
	– powyżej 12 miesięcy			
b)	inne			
2	Wobec pozostałych jednostek	448 568,56	200 123,00	773,00
a)	kredyty i pożyczki	224 415,68		-
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			
c)	inne zobowiązania finansowe			
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	222 878,88	123,00	773,00
	– do 12 miesięcy	222 878,88	123,00	773,00
	– powyżej 12 miesięcy			
e)	zaliczki otrzymane na dostawy			
f)	zobowiązania wekslowe			
g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	236,66	-	-
h)	z tytułu wynagrodzeń	1 037,34	-	-
i)	inne	-	200 000,00	-
3	Fundusze specjalne	-	-	-

PASYWA		31.12.2023	31.12.2022	31.12.2022 dane przekształcone
<b>IV</b>	<b>ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE</b>	-		-
1	Ujemna wartość firmy			
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	-		-
	– długoterminowe			
	– krótkoterminowe	-	-	-
<b>PASYWA razem (suma poz. A i B)</b>		<b>1 624 091,64</b>	<b>66 064,61</b>	<b>123 021,58</b>

## RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		31.12.2023	31.12.2022	31.12.2022 dane przekształcone
<b>A</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>2 000,00</b>	-	-
	– od jednostek powiązanych			
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 000,00	-	-
II	Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)			
III	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki			
IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów			
<b>B</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>992 719,93</b>	<b>234 058,39</b>	<b>177 751,42</b>
I	Amortyzacja	3 690,00	-	-
II	Zużycie materiałów i energii	-	236,00	236,00
III	Usługi obce	891 338,29	221 759,17	64 819,11
IV	Podatki i opłaty, w tym:	90 667,64	291,23	112 696,31
	– podatek akcyzowy			
V	Wynagrodzenia	7 024,00	9 090,14	-
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	-	-	-
	– emerytalne	-	-	-
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	-	2 681,85	-
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-	-
<b>C</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży (A – B)</b>	<b>- 990 719,93</b>	<b>- 234 058,39</b>	<b>- 177 751,42</b>
<b>D</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>1,09</b>	-	-
I	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych			
II	Dotacje			
III	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych			
IV	Inne przychody operacyjne	1,09	-	-
<b>E</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
I	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych			
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych			
III	Inne koszty operacyjne	-	-	-
<b>F</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C + D – E)</b>	<b>- 990 718,84</b>	<b>- 234 058,39</b>	<b>- 177 751,42</b>
<b>G</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		31.12.2023	31.12.2022	31.12.2022 dane przekształcone
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-	-
a)	od jednostek powiązanych, w tym:	-	-	-
	– w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-
b)	od jednostek pozostałych, w tym:	-	-	-
	– w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-
II	Odsetki, w tym:	-	-	-
	– od jednostek powiązanych	-	-	-
III	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	-	-	-
	– w jednostkach powiązanych	-	-	-
IV	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-	-
V	Inne	-	-	-
<b>H</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>17 191,38</b>	-	<b>8 815,28</b>
I	Odsetki, w tym:	16 344,38	-	8 815,28
	– dla jednostek powiązanych			
II	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:			
	– w jednostkach powiązanych			
III	Aktualizacja wartości aktywów finansowych			
IV	Inne	847,00	-	-
<b>I</b>	<b>Zysk (strata) brutto (F + G – H)</b>	<b>- 1 007 910,22</b>	<b>- 234 058,39</b>	<b>- 186 566,70</b>
<b>J</b>	<b>Podatek dochodowy</b>			
<b>K</b>	<b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>			
<b>L</b>	<b>Zysk (strata) netto (I – J – K)</b>	<b>- 1 007 910,22</b>	<b>- 234 058,39</b>	<b>- 186 566,70</b>

## ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM		31.12.2023	31.12.2022	31.12.2022 dane przekształcone
<b>I.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>-134 058,39</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
	- korekty błędów podstawowych			
	- zmiany zasad rachunkowości			
<b>I.A</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>-134 058,39</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	100 000,00	-	-
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	62 500,00	100 000,00	100 000,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	2 250 000,00	100 000,00	100 000,00
	- wydania udziałów (emisji akcji)	2 250 000,00	100 000,00	100 000,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	2 187 500,00	0,00	0,00
	- umorzenia udziałów (akcji)			
	- pokrycie straty za rok 2022	234 058,39		
	- przeznaczenie na kapitał rezerwowy	1 953 441,61		
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	162 500,00	100 000,00	100 000,00
2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu			
2.1	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
2.2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
3.	Udziały (akcje) własne na początek okresu			
a)	zwiększenie			
b)	zmniejszenie			
3.1.	Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
4.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	0,00	0,00	0,00
4.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej			
	- z podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00	0,00
	- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00	0,00
	- dopłat wspólników			
b)	zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-
	- pokrycia straty	0,00	0,00	0,00
	- zwrot	0,00	0,00	0,00
	- wypłaty dywidendy	0,00	0,00	0,00
4.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
5.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu			
5.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
	- zbycia środków trwałych			
5.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
6.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	-	-	-
6.1	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	1 953 441,61	0,00	0,00



ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM		31.12.2023	31.12.2022	31.12.2022 dane przekształcone
a)	zwiększenie (z tytułu)	1 953 441,61	0,00	0,00
	- obniżenie kapitału akcyjnego	1 953 441,61		
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
6.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	1 953 441,61	0,00	0,00
7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-234 058,39	0,00	0,00
7.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00	0,00
	- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00	0,00
7.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	47 491,69	0,00	0,00
	- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00		
	- korekta straty z 2022 roku	47 491,69		
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
	- przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	0,00	0,00	0,00
	- wypłata dywidendy	0,00	0,00	0,00
7.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	47 491,69	0,00	0,00
7.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	234 058,39	0,00	0,00
	- korekty błędów podstawowych			
	- korekty wynikające ze zmian zasad rachunkowości			
7.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	234 058,39	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
	- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	234 058,39	0,00	0,00
	- pokrycie straty z kapitału akcyjnego	234 058,39	0,00	0,00
7.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
7.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	47 491,69	0,00	0,00
8.	Wynik netto	-1 007 910,22	-234 058,39	-186 566,70
a)	zysk netto	0,00	0,00	0,00
b)	strata netto	1 007 910,22	234 058,39	186 566,70
c)	odpisy z zysku			
<b>II.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ )</b>	<b>1 155 523,08</b>	<b>-134 058,39</b>	<b>-86 566,70</b>
<b>III.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>1 155 523,08</b>	<b>-134 058,39</b>	<b>-86 566,70</b>

# RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)		31.12.2023	31.12.2022	31.12.2022 dane przekształcone
<b>A.</b>	<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>	-	-	-
I.	Zysk (strata) netto	- 1 007 910,22	-234 058,39	-186 566,70
II.	Korekty razem	30 291,21	-50 674,86	-89 394,56
1.	Amortyzacja	3 690,00	-	-
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	-
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	16 344,38	-	8 815,28
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-	-	-
5.	Zmiana stanu rezerw	20 000,00	-	-
6.	Zmiana stanu zapasów	-10 820,00	-	-
7.	Zmiana stanu należności	-189 310,04	-50 797,86	-50 797,86
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	223 379,88	123,00	773,00
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-32 993,01	-	-48 184,98
10.	Inne korekty	-	-	-
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	-977 619,01	-284 733,25	-275 961,26
<b>B.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>	-	-	-
I.	Wpływy	-	-	-
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	-	-	-
a)	w jednostkach powiązanych	-	-	-
b)	w pozostałych jednostkach	-	-	-
	- zbycie aktywów finansowych	-	-	-
	- dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-	-
	- odsetki	-	-	-
	- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-	-
4.	Inne wpływy inwestycyjne	-	-	-
II.	Wydatki	65 690,00	-	8 771,99
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	65 690,00	-	8 771,99
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	-	-	-
a)	w jednostkach powiązanych	-	-	-
b)	w pozostałych jednostkach	-	-	-
	- nabycie aktywów finansowych	-	-	-
	- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-	-
4.	Inne wydatki inwestycyjne	-	-	-
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-65 690,00	-	-8 771,99
<b>C.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>	-	-	-
I.	Wpływy	2 350 020,40	300 000,00	300 000,00
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	2 250 000,00	100 000,00	100 000,00
2.	Kredyty i pożyczki	100 000,00	200 000,00	200 000,00

Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)		31.12.2023	31.12.2022	31.12.2022 dane przekształcone
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
4.	Inne wpływy finansowe	20,40	-	-
II.	Wydatki	100 764,38	-	-
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-	-
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-	-
3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-	-
4.	Spląty kredytów i pożyczek	100 000,00	-	-
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	-	-
8.	Odsetki	764,38	-	-
9.	Inne wydatki finansowe	-	-	-
III.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	2 249 256,02	300 000,00	300 000,00
<b>D.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)</b>	<b>1 205 947,01</b>	<b>15 266,75</b>	<b>15 266,75</b>
<b>E.</b>	<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>	<b>1 205 947,01</b>	<b>15 266,75</b>	<b>15 266,75</b>
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-
<b>F.</b>	<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>15 266,75</b>	-	-
<b>G.</b>	<b>Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym</b>	<b>1 221 213,76</b>	<b>15 266,75</b>	<b>15 266,75</b>
	- o ograniczonej możliwości dysponowania			

# DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

Sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia 2023 do 31 grudnia 2023.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Spółka działała pod firmą **BIO RESEARCH PROJECT PROSTA SPÓŁKA AKCYJNA, KRS 0000938332**. W dniu 01 marca 2024 roku, na podstawie uchwały nr 4/03/2024 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia nastąpiło przekształcenie Spółki w nowy podmiot pod firmą **BIORESEARCH PHARMA SPÓŁKA AKCYJNA**. W dniu 14 marca 2024 roku Krajowy Rejestr Sądowy dokonał wpisu przekształconej Spółki, nadając jej numer KRS 0001094123.

## 1. Szczegółowy zakres zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz inwestycji długoterminowych.

### Nota 1 Zmiana wartości początkowej i umorzenia środków trwałych

1	Nazwa grupy rodzajowej środków trwałych	Grupa 4	Razem
2	Wartość początkowa (brutto)– stan na początek roku obrotowego	0	0
	<b>Zwiększenie wartości początkowej</b>		
3	aktualizacja		
4	przychody	3.690,00	3.690,00
5	przemieszczenie		
6	Ogółem zwiększenie wartości początkowej (3 + 4 + 5)	3.690,00	3.690,00
	<b>Zmniejszenie wartości początkowej</b>		
7	zbycie		
8	likwidacja		
9	inne		
10	Ogółem zmniejszenie wartości początkowej (7 + 8 + 9)	0	0
11	Wartość początkowa – stan na koniec roku obrotowego (2 + 6 – 10)	3.690,00	3.690,00
12	Umorzenie – stan na początek roku obrotowego	0	0
	<b>Zwiększenia w ciągu roku obrotowego</b>		
13	aktualizacja		
14	amortyzacja za rok obrotowy	3.690,00	3.690,00
15	inne		
16	Ogółem zwiększenie umorzenia (13 + 14 + 15)	3.690,00	3.690,00
17	Zmniejszenie umorzenia		
18	Umorzenie – stan na koniec roku obrotowego (12 + 16 – 17)	3.690,00	3.690,00
	<b>Wartość netto środków trwałych</b>		
19	stan na początek roku obrotowego (2 – 12)	0	0
20	stan na koniec roku obrotowego (11 – 18)	0	0

**Nota 2 Zmiana wartości początkowej i umorzenia wartości niematerialnych i prawnych**

1	Nazwa wartości niematerialnych i prawnych	Patenty	Razem
2	Wartość początkowa (brutto)– stan na początek roku obrotowego	0	0
	<b>Zwiększenie wartości początkowej</b>		
3	aktualizacja		
4	przychody	70.771,99	70.771,99
5	przemieszczenie		
6	Ogółem zwiększenie wartości początkowej (3 + 4 + 5)	70.771,99	70.771,99
	<b>Zmniejszenie wartości początkowej</b>		
7	zbycie		
8	likwidacja		
9	inne		
10	Ogółem zmniejszenie wartości początkowej (7 + 8 + 9)	0	0
11	Wartość początkowa – stan na koniec roku obrotowego (2 + 6 – 10)	70.771,99	70.771,99
12	Umorzenie- stan na początek roku obrotowego	0	0
	<b>Zwiększenia w ciągu roku obrotowego</b>		
13	aktualizacja		
14	amortyzacja za rok obrotowy	0	0
15	inne		
16	Ogółem zwiększenie umorzenia(13 + 14 + 15)	0	0
17	Zmniejszenie umorzenia		
18	Umorzenie - stan na koniec roku obrotowego	0	0
	<b>Wartość netto wartości niematerialnych i prawnych</b>		
19	stan na początek roku obrotowego (2 – 12)	0	0
20	stan na koniec roku obrotowego (11 – 18)	70.771,99	70.771,99

**Nota 2a Zmiana wartości początkowej i umorzenia wartości niematerialnych i prawnych z uwzględnieniem przekształconych danych za poprzedni rok obrotowy**

1	Nazwa wartości niematerialnych i prawnych	Patenty	Razem
2	Wartość początkowa (brutto) – stan na początek roku obrotowego	8.771,99	8.771,99
	<b>Zwiększenie wartości początkowej</b>		
3	aktualizacja		
4	przychody	62.000,00	62.000,00
5	przemieszczenie		
6	Ogółem zwiększenie wartości początkowej (3 + 4 + 5)	62.000,00	62.000,00
	<b>Zmniejszenie wartości początkowej</b>		
7	zbycie		
8	likwidacja		
9	inne		
10	Ogółem zmniejszenie wartości początkowej (7 + 8 + 9)	0	0
11	Wartość początkowa – stan na koniec roku obrotowego (2 + 6 – 10)	70.771,99	70.771,99
12	Umorzenie - stan na początek roku obrotowego	0	0
	<b>Zwiększenia w ciągu roku obrotowego</b>		

13	aktualizacja		
14	amortyzacja za rok obrotowy	0	0
15	inne		
16	Ogółem zwiększenie umorzenia (13 + 14 + 15)	0	0
17	Zmniejszenie umorzenia		
18	Umorzenie - stan na koniec roku obrotowego (12 + 16 – 17)	0	0
	<b>Wartość netto wartości niematerialnych i prawnych</b>		
19	stan na początek roku obrotowego (2 – 12)	0	0
20	stan na koniec roku obrotowego (11 – 18)	70.771,99	70.771,99

Spółka nabyła prawa do patentów, know-how oraz wartości niematerialne o podobnym charakterze, które nie są wykorzystywane na obecnym etapie działalności. Aktywa te planuje się przyjąć do użytkowania w przyszłych okresach, niemniej Spółka zdecydowała zaprezentować je na dzień bilansowy jako inne wartości niematerialne i prawne.

W okresie sprawozdawczym Spółka nie posiadała inwestycji długoterminowych. W bieżącym okresie sprawozdawczym, ani w poprzednim okresie sprawozdawczym, Spółka nie posiadała długoterminowych aktywów niefinansowych.

W bieżącym okresie sprawozdawczym, ani w poprzednim okresie sprawozdawczym, Spółka nie wykazała kosztów zakończonych prac rozwojowych zaliczanych do wartości niematerialnych i prawnych oraz informacje o wartości firmy.

W bieżącym okresie sprawozdawczym, ani w poprzednim okresie sprawozdawczym, Spółka nie posiadała prawa użytkowania wieczystego.

W bieżącym okresie sprawozdawczym, ani w poprzednim okresie sprawozdawczym, Spółka nie posiadała nieamortyzowanych lub nieumarzanych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu umów leasingu.

W bieżącym okresie sprawozdawczym, ani w poprzednim okresie sprawozdawczym, Spółka nie posiadała papierów wartościowych lub praw, w tym świadectw udziałowych, zamiennych dłużnych papierów wartościowych, warrantów i opcji

W bieżącym okresie sprawozdawczym, ani w poprzednim okresie sprawozdawczym, Spółka nie dokonała odpisów aktualizujących wartość należności.

#### **DANE O STRUKTURZE WŁASNOŚCI KAPITAŁU PODSTAWOWEGO ORAZ LICZBIE I WARTOŚCI NOMINALNEJ SUBSKRYBOWANYCH AKCJI, W TYM UPRIWILEJOWANYCH:**

Zgodnie z umową Spółki zawartą w dniu 26 listopada 2021 roku wyemitowanych zostało 100.000 akcji serii A (numery od 1 do 100.000) o cenie emisyjnej każdej akcji w wysokości 1,00 zł. Wszystkie akcje serii A są akcjami zwykłymi.

Akcje Spółki zostały objęte przez:

akcjonariusz <b>Łukasz Zybaczyński</b>	akcjonariusz <b>Katarzyna Koziak</b>	akcjonariusz <b>Mariusz Gujski</b>
40.000 akcji serii A (numery od 40.001 do 80.000)	20.000 akcji serii A (numery od 80.001 do 100.000)	40.000 akcji serii A (numery od 1 do 40.000)

Wszystkie akcje zostały pokryte wkładami pieniężnymi.

W dniu 13 września 2023 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, na którym postanowiono o emisji:

- 60.000 akcji zwykłych serii B (numery od 1 do 60.000) o cenie emisyjnej 35,00 zł za każdą akcję

- 2.500 akcji zwykłych serii B (numery od 60.001 do 62.500) o cenie emisyjnej 60,00 zł za każdą akcję.

Zgodnie z zapisami aktu notarialnego wyemitowane akcje zostały objęte przez:

- akcjonariusz N50 Cyprus Limited – 60.000 akcji serii B (numery od 1 do 60.000)
- akcjonariusz Marcin Szuba – 2.500 akcji serii B (numery od 60.001 do 62.500)

Wszystkie emitowane akcje zostały pokryte wkładem pieniężnym.

Struktura kapitału podstawowego na dzień bilansowy przedstawiona została w poniższej tabeli:

Imię i nazwisko / nazwa lub firma akcjonariusza	Liczba akcji	Procentowy udział akcjonariusza w ogólnej liczbie akcji	Wartość nominalna akcji na dzień bilansowy
Łukasz Zubaczyński	40 000	24,62%	40 000
Katarzyna Koziak	20 000	12,31%	20 000
Mariusz Gujski	40 000	24,62%	40 000
Marcin Szuba	2 500	1,54%	2 500
N50 Cyprus Limited z siedzibą w Nikozji	60 000	36,92%	60 000
<b>Razem</b>	<b>162 500</b>	<b>100%</b>	<b>162 500</b>

#### ZMIANY W STRUKTURZE KAPITAŁÓW.

W dniu 15 listopada 2023 odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, na którym postanowiono zmienić uchwałę Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 20 czerwca 2023 roku w sprawie straty za 2022 w ten sposób, że strata Spółki za rok 2022 w wysokości 234.058,39 zł zostaje pokryta z kapitału akcyjnego Spółki, wobec czego kapitał akcyjny Spółki został obniżony do kwoty 2.115.941,61 zł.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanowiło również zmienić wysokość kapitału akcyjnego Spółki, tworząc jednocześnie kapitał rezerwowy na pokrycie przyszłych strat Spółki w ten sposób, że:

- kapitał akcyjny Spółki zostaje obniżony z kwoty 2.115.941,61 zł do kwoty 162.500,00 zł, tj. o kwotę 1.953.441,61 zł;
- kwota wynikająca z obniżenia kapitału akcyjnego dokonywanego na podstawie lit. a) powyżej, tj. kwota 1.953.441,61 zł, zostaje przeznaczona w całości na kapitał rezerwowy Spółki przeznaczony na pokrycie przyszłych strat Spółki.

**Nota 3 Propozycja pokrycia straty za okres sprawozdawczy:**

Wyszczególnienie	Kwota
1. Nierozliczony wynik z lat ubiegłych (w tym skutki korekty błędów lub poniesienia straty na sprzedaży bądź umorzeniu udziałów/akcji własnych) (+/–)	47.491,69
2. Strata netto za okres sprawozdawczy	1.007.910,22
3. Razem strata do pokrycia	960.418,53
4. Proponowane źródła pokrycia straty	
– kapitał zapasowy	
– kapitał rezerwowy	960.418,53
– kapitał podstawowy	
– dopłaty wspólników	
– inne	
5. Niepokryta strata	0,00

**DANE O STANIE REZERW WEDŁUG CELU ICH UTWORZENIA NA POCZĄTEK ROKU OBROTOWEGO, ZWIĘKSZENIACH, WYKORZYSTANIU, ROZWIĄZANIU I STANIE KOŃCOWYM.**

W celu ujęcia w księgach pełni kosztów obciążających wynik bieżącego okresu sprawozdawczego Spółka utworzyła bierne rozliczenie międzyokresowe. Na ich wartość składają się zobowiązania przypadające za towary i usługi, które zostały otrzymane, ale nie zostały zafakturowane i opłacone, wartość tych rozliczeń wykazana została w bilansie jako część zobowiązań z tytułu dostaw i usług, natomiast zobowiązania na rzecz przewidywanych kosztów które odnoszą się do bieżącego okresu sprawozdawczego, a faktycznie poniesione będą w następnym okresie obrachunkowym, zaprezentowane zostały w pozycji pozostałych rezerw krótkoterminowych.

**Nota 4 Rezerwy na koszty i zobowiązania**

Wyszczególnienie	Stan na początek roku obrotowego	Zwiększenia	Zmniejszenia			Stan na koniec roku obrotowego (2 + 3 – 6)
			Wykorzystanie (rozliczone z zobowiązaniami)	rozwiązanie (uznanie rezerwy za zbędną)	Razem (4 + 5)	
1	2	3	4	5	6	7
1. Rezerwy długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
– na świadczenia emerytalne i podobne						
– na udzielone gwarancje i poręczenia						
– na pewne lub prawdopodobne straty z operacji w toku						
– na pozostałe koszty						
2. Rezerwy krótkoterminowe	0,00	20.000,00				20.000,00
– na świadczenia emerytalne i podobne						
– na udzielone gwarancje i poręczenia						
– na badanie bilansu	0,00	20.000,00				20.000,00
– na pozostałe koszty						
<b>Razem</b>	<b>0,00</b>	<b>20.000,00</b>				<b>20.000,00</b>

W bieżącym okresie sprawozdawczym, ani w poprzednim okresie sprawozdawczym, Spółka nie wykazała zobowiązań długoterminowych.



Na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego Spółka nie wykazała zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki.

W dniu 16 sierpnia 2023 roku Spółka zawarła umowę pożyczki na kwotę 100.000,00 zł z firmą N50 sp. z o.o. Pożyczka została udzielona na czas oznaczony, tj. do 30 września 2023 roku. Pożyczka została zabezpieczona wekslem własnym in blanco poręczonym przez pana Łukasza Zybaczyńskiego pełniącego w Spółce funkcję Prezesa Zarządu.

Pożyczka, wraz z należnymi odsetkami, została spłacona Pożyczkodawcy w dniu 18 września 2023 roku, a weksel został zwrócony Spółce.

Na dzień bilansowy Spółka wykazała zobowiązania krótkoterminowe z tytułu pożyczek otrzymanych na podstawie umów zawartych w dniu 01 stycznia 2022 roku z akcjonariuszami. Pożyczki udzielone były na okres 5 lat, z oprocentowaniem WIBOR + 2% w skali roku, rozpoczynając od dnia wykorzystania pożyczki. Do wyliczenia wartości odsetek Spółka przyjęła WIBOR 1Y.

Pożyczki, wraz z należnymi odsetkami, zostały spłacone Pożyczkodawcom w dniu 29 lutego 2024 roku.

**WYKAZ ISTOTNYCH POZYCJI CZYNNYCH I BIERNYCH ROZLICZEŃ MIĘDZYOKRESOWYCH, W TYM KWOTA CZYNNYCH ROZLICZEŃ MIĘDZYOKRESOWYCH KOSZTÓW STANOWIĄCYCH RÓŻNICĘ MIĘDZY WARTOŚCIĄ OTRZYMANYCH FINANSOWYCH SKŁADNIKÓW AKTYWÓW A ZOBOWIĄZANIEM ZAPŁATY ZA NIE.**

**Nota 5 Czynne rozliczenia międzyokresowe**

Wyszczególnienie	Stan na początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec okresu (2 + 3 - 4)
1	2	3	4	5
1. Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	0,00	171.600,10	90.422,11	81.177,99
Ochrona wynalazków	0,00	162.968,33	88.593,64	74.374,69
Usługi informatyczne	0,00	8.631,77	1.828,47	6.803,30
2. Czynne rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00

**Nota 5a Czynne rozliczenia międzyokresowe z uwzględnieniem przekształconych danych za poprzedni rok obrotowy**

Wyszczególnienie	Stan na początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec okresu (2 + 3 - 4)
1	2	3	4	5
1. Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	48.184,98	123.415,12	90.422,11	81.177,99
Ochrona wynalazków	48.184,98	114.783,35	88.593,64	74.374,69
Usługi informatyczne	0,00	8.631,77	1.828,47	6.803,30
2. Czynne rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00

W bieżącym okresie sprawozdawczym, ani w poprzednim okresie sprawozdawczym, Spółka nie wykazywała zobowiązań warunkowych, w tym również udzielonych przez jednostkę gwarancji i poręczeń, także wekslowych, niewykazanych w bilansie, ze wskazaniem zobowiązań zabezpieczonych na majątku

jednostki, nie wykazywała również zobowiązań warunkowych w zakresie emerytur i podobnych świadczeń oraz wobec jednostek powiązanych lub stowarzyszonych.

W bieżącym okresie sprawozdawczym, ani w poprzednim okresie sprawozdawczym, Spółka nie posiadała składników aktywów nie będących instrumentami finansowymi wycenianymi według wartości godziwej.

Na dzień bilansowy Spółka nie posiadała środków pieniężnych zgromadzonych na rachunku VAT, o którym mowa w:

- art. 62a ust. 1 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. - Prawo bankowe (Dz. U. z 2021 r. poz. 2439, z późn. zm.),
- art. 3b ust. 1 ustawy z dnia 5 listopada 2009 r. o spółdzielczych kasach oszczędnościowo-kredytowych (Dz. U. z 2022 r. poz. 924, 1358, 1488 i 1933).

Na dzień bilansowy Spółka nie posiadała akcji obejmowanych przez akcjonariuszy w zamian za wkłady niepieniężne, których przedmiotem jest prawo niezbywalne lub świadczenie pracy lub usług.

## 2. Informacje i objaśnienia do bilansu w zakresie instrumentów finansowych

W bieżącym okresie sprawozdawczym, ani w poprzednim okresie sprawozdawczym, Spółka nie była zobowiązana do stosowania przepisów rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (Dz. U. z 2017 r. poz. 277

## 3. Informacje i objaśnienia do rachunku zysków i strat

### STRUKTURA RZECZOWA (RODZAJE DZIAŁALNOŚCI) I TERYTORIALNĄ (RYNKI GEOGRAFICZNE) PRZYCHODÓW NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I PRODUKTÓW, W ZAKRESIE, W JAKIM TE RODZAJE I RYNKI ISTOTNIE RÓŻNIĄ SIĘ OD SIEBIE, Z UWZGLĘDNIENIEM ZASAD ORGANIZACJI SPRZEDAŻY PRODUKTÓW I ŚWIADCZENIA USŁUG.

Przychody ze sprzedaży	2 000,00
Sprzedaż krajowa	2 000,00
Sprzedaż zagraniczna	-
Przychody ze sprzedaży towarów	-
Przychody ze świadczenia usług	2 000,00

### WYSOKOŚĆ I WYJAŚNIENIE PRZYCZYŃ ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH ŚRODKI TRWAŁE.

W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka nie dokonała odpisów aktualizujących dla środków trwałych.

### WYSOKOŚĆ ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW.

W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka nie dokonała odpisów aktualizujących dla zapasów.

### INFORMACJE O PRZYCHODACH, KOSZTACH I WYNIKACH DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ W ROKU OBROTOWYM LUB PRZEWIDZIANEJ DO ZANIECHANIA W ROKU NASTĘPNYM.

W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka nie zaniechała i nie planuje zaniechać prowadzenia jakiegokolwiek działalności.

## ROZLICZENIE RÓŻNICY POMIĘDZY PODSTAWĄ OPODATKOWANIA PODATKIEM DOCHODOWYM A WYNIKIEM FINANSOWYM (ZYSKIEM, STRATA) BRUTTO.

Zgodnie z brzmieniem art.7b ust.1 pkt. 6 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych za przychody z zysków kapitałowych uważa się między innymi przychody:

- a) z praw majątkowych, o których mowa w art. 16b ust. 1 pkt 4–7, z wyłączeniem przychodów z licencji bezpośrednio związanych z uzyskaniem przychodów niezaliczanych do zysków kapitałowych oraz praw wytworzonych przez podatnika,
- (...)
- d) z najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze dotyczącej praw, o których mowa w lit. a–c,
- e) ze zbycia praw, o których mowa w lit. a–c.

Zgodnie z przyjętą przez Zarząd strategią, celem Spółki jest wypracowanie praw majątkowych, które w przyszłości mogą być źródłem przychodów opisanych przez przywołane powyżej zapisy ustawy, jako przychody kapitałowe. Jeżeli w toku prowadzonej działalności dojdzie do zmiany obecnych celów, a Spółka przykładowo zdecyduje o podjęciu produkcji opartej o wypracowane prawa majątkowe, wówczas klasyfikacja przychodów i kosztów rozpoznanych w latach ubiegłych zostanie korygowana, a osiągnięte przychody i poniesione koszty ujęte w zeznaniach podatkowych jako dotyczące innych źródeł przychodów niż zyski kapitałowe.

### Nota 6 Rozliczenie różnicy pomiędzy podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym a wynikiem finansowym (zyskiem, stratą) brutto (wypełniają wyłącznie jednostki zobowiązane)

Wyszczególnienie	Podstawa prawna	Rok bieżący	Rok poprzedni	Rok poprzedni dane przekształcone
A. Zysk (strata) brutto za dany rok		- 1 007 910,22	-234 058,39	-186 566,70
B. Przychody zwolnione z opodatkowania (trwałe różnice), w tym:				
Pozostałe				
C. Przychody niepodlegające opodatkowaniu w roku bieżącym, w tym:				
Pozostałe				
D. Przychody podlegające opodatkowaniu w roku bieżącym, ujęte w księgach rachunkowych lat ubiegłych, w tym:				
Pozostałe				
E. Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów (trwałe różnice ), w tym:				
Pozostałe				
F. Koszty nieuznawane za koszty uzyskania przychodów w bieżącym roku, w tym:		41 854,00		9 465,28
RMB usługi obce	art.16 ust.1 pkt.27	25 000,00		
naliczone odsetki od pożyczek	art.16 ust.1 pkt.11	15 580,00		8 815,28
amortyzacja	art.16f ust.1			
RMC dotyczące kolejnego roku	art. 15 ust.1 pkt.4b			650,00
niewypłacone wynagrodzenia	art. 16 ust. 1 pkt 57	1 274,00		
Pozostałe				
G. Koszty uznawane za koszty uzyskania przychodów w roku bieżącym ujęte w księgach lat ubiegłych, w tym:				
Pozostałe				
H. Strata z lat ubiegłych, w tym:		-234 058,39		
Strata 2022		-234 058,39		
I. Inne zmiany podstawy opodatkowania, w tym:				

Pozostałe				
J. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym		-966 056,22	-234 058,39	-177 101,42
K. Podatek dochodowy		0,00	0,00	0,00

#### KOSZT WYTWORZENIA ŚRODKÓW TRWAŁYCH W BUDOWIE, W TYM ODSETKI ORAZ RÓŻNICE KURSOWE, KTÓRE POWIĘKSZYŁY KOSZT WYTWORZENIA ŚRODKÓW TRWAŁYCH W BUDOWIE W ROKU OBROTOWYM.

W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka nie poniosła kosztów wytworzenia środków trwałych w budowie.

#### ODSETKI ORAZ RÓŻNICE KURSOWE, KTÓRE POWIĘKSZYŁY CENĘ NABYCIA TOWARÓW LUB KOSZT WYTWORZENIA PRODUKTÓW W ROKU OBROTOWYM.

W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka nie naliczyła odsetek ani różnic kursowych, które powiększyły cenę nabycia towarów lub koszt wytworzenia produktów.

**Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe; odrębnie należy wykazać poniesione i planowane nakłady na ochronę środowiska.**

Na kolejny okres sprawozdawczy Spółka planuje nakłady na nabycie wartości niematerialnych i prawnych, które związane będą z pracami badawczymi, których zakończenie oczekiwane jest do końca 2027 roku.

### Nota 7 Nakłady na niefinansowe aktywa trwałe, w tym nakłady na ochronę środowiska

Wyszczególnienie	Nakłady poniesione w roku obrotowym (bieżącym)	Nakłady poniesione w roku obrotowym (bieżącym) dane porównawcze	Nakłady planowane na rok następny
1	2		3
1. Wartości niematerialne i prawne	70.771,99	62.000,00	2.000.000,00
2. Środki trwałe przyjęte do użytkowania, w tym:	3.690,00		0,00
– na ochronę środowiska	0,00		0,00
3. Środki trwałe w budowie, w tym:	0,00		0,00
– na ochronę środowiska	0,00		0,00
4. Inwestycje w nieruchomości i prawa przyjęte do użytkowania	0,00		0,00

#### KWOTA I CHARAKTER POSZCZEGÓLNYCH POZYCJI PRZYCHODÓW LUB KOSZTÓW O NADZWYCZAJNEJ WARTOŚCI LUB KTÓRE WYSTĄPIŁY INCYDENTALNIE.

W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka nie wykazała przychodów lub kosztów o nadzwyczajnej wartości, lub które wystąpiły incydentalnie.

Wystąpienie w latach 2021-2022 pandemii COVID-19 i skutków gospodarczych nią wywołanych, nie miało wpływu na działalność Spółki. Podobnie, Spółka nie rozpoznaje skutków dla swojej działalności w

związku z wojną prowadzoną na terytorium Ukrainy, która rozpoczęła się 24 lutego 2022 r. oraz z faktem prowadzenia działalności w warunkach rosyjskiej agresji na Ukrainę. Wydarzenia te nie wpłynęły w sposób istotny na ocenę sytuacji majątkowej i finansowej oraz wynik finansowy Spółki.

#### INFORMACJE O KOSZTACH ZWIĄZANYCH Z PRACAMI BADAWCZYMI I PRACAMI ROZWOJOWYMI, KTÓRE NIE ZOSTAŁY ZAKWALIFIKOWANE ZGODNIE Z ART. 33 UST. 2 DO WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH.

W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka nie poniosła kosztów prac rozwojowych zakończonych niepowodzeniem, które nie dały zamierzonych efektów ani kosztów prac rozwojowych zakończonych efektem pozytywnym, których z różnych przyczyn nie wdrożono.

#### 4. Kursy przyjęte do wyceny pozycji sprawozdania finansowego, wyrażonych w walutach obcych

Dla pozycji sprawozdania finansowego, wyrażonych w walutach obcych – przyjmuje się kursy walut obcych ogłoszone przez Narodowy Bank Polski, które zastosowano do wyceny w złotych składników aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych.

Na dzień sporządzenia sprawozdania Spółka nie posiadała składników aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych.

#### 5. Informacje i objaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych

##### OBJAŚNIENIE STRUKTURY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH PRZYJĘTYCH DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.

##### Nota 8 Struktura środków pieniężnych przyjęta do rachunku przepływów pieniężnych

Rodzaj środków pieniężnych	Rok poprzedni	Rok bieżący	Zmiana stanu środków pieniężnych	Środki pieniężne na koniec okresu o ograniczonej możliwości dysponowania
1	2	3	4	5
Środki pieniężne w kasie	0,00	0,00	0,00	0,00
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	15.266,75	1.221.213,76	1.205.947,01	0,00
Inne środki pieniężne, w tym:				
<b>Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>15.266,75</b>	<b>1.221.213,76</b>	<b>1.205.947,01</b>	<b>0,00</b>

**Nota 9 Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej sporządzone metodą pośrednią**

Wyszczególnienie	Bieżący rok obrotowy	Poprzedni rok obrotowy	Poprzedni rok obrotowy dane przekształcone
1	2	3	
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	-1 007 910,22	-234 058,39	-186 566,70
<b>II. Korekty razem</b>	<b>30 291,21</b>	<b>-50 674,86</b>	<b>-89 394,56</b>
1. Amortyzacja	3 690,00		
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych			
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	16 344,38	0,00	8 815,28
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej			
5. Zmiana stanu rezerw	20 000,00		
6. Zmiana stanu zapasów	-10 820,00		
7. Zmiana stanu należności	-189 310,04	-50 797,86	-50 797,86
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	223 379,88	123,00	773,00
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-32 993,01	0,00	-48 184,98
10. Inne korekty	0,00		
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/- II)</b>	<b>-977 619,01</b>	<b>-284 733,25</b>	<b>-275 961,26</b>

## 6. Umowy i istotne transakcje zawarte przez jednostkę oraz niektóre zagadnienia osobowe

### INFORMACJE O CHARAKTERZE I CELU GOSPODARCZYM ZAWARTYCH PRZEZ JEDNOSTKĘ UMÓW NIEUWZGLĘDNIONYCH W BILANSIE W ZAKRESIE NIEZBĘDNYM DO OCENY ICH WPŁYWU NA SYTUACJĘ MAJĄTKOWĄ, FINANSOWĄ I WYNIK FINANSOWY JEDNOSTKI.

W bieżącym okresie sprawozdawczym, ani w poprzednim okresie sprawozdawczym, Spółka nie zawarła umów, które nie spełniają ustawowych kryteriów uznawania ich za składnik majątku lub zobowiązań, a w konsekwencji do ujęcia w księgach rachunkowych i wykazania ich w bilansie.

### INFORMACJE O TRANSAKcjACH (WRAZ Z ICH KWOTAMI) ZAWARTYCH PRZEZ JEDNOSTKĘ NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE ZE STRONAMI POWIĄZANYMI, PRZEZ KTÓRE ROZUMIE SIĘ PODMIOTY POWIĄZANE ZDEFINIOWANE W MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDACH RACHUNKOWOŚCI PRZYJĘTYCH ZGODNIE Z ROZPORZĄDZENIEM (WE) NR 1606/2002 PARLAMENTU EUROPEJSKIEGO I RADY Z DNIA 19 LIPCA 2002 R. W SPRAWIE STOSOWANIA MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW RACHUNKOWOŚCI, WRAZ Z INFORMACJAMI OKREŚLAJĄCYMI CHARAKTER ZWIĄZKU ZE STRONAMI POWIĄZANYMI ORAZ INNYMI INFORMACJAMI DOTYCZĄCYMI TRANSAKcji NIEZBĘDNymi DLA ZROZUMIENIA ICH WPŁYWU NA SYTUACJĘ MAJĄTKOWĄ, FINANSOWĄ I WYNIK FINANSOWY JEDNOSTKI. INFORMACJE DOTYCZĄCE POSZCZEGÓLNYCH TRANSAKcji MOGĄ BYĆ ZGRUPOWANE WEDŁUG ICH RODZAJU, Z WYJĄTKIEM PRZYPADKU, GDY INFORMACJE NA TEMAT POSZCZEGÓLNYCH TRANSAKcji SĄ NIEZBĘDNE DLA OCENY ICH WPŁYWU NA SYTUACJĘ MAJĄTKOWĄ, FINANSOWĄ I WYNIK FINANSOWY JEDNOSTKI

W bieżącym okresie sprawozdawczym, ani w poprzednim okresie sprawozdawczym, Spółka nie była stroną transakcji zawartych na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi.

### INFORMACJE O PRZECIĘTNYM W ROKU OBROTOWYM ZATRUDNIENIU, Z PODZIAŁEM NA GRUPY ZAWODOWE.

W bieżącym okresie sprawozdawczym, ani w poprzednim okresie sprawozdawczym, Spółka nie zatrudniała pracowników.

**INFORMACJE O WYNAGRODZENIACH, ŁĄCZNIE Z WYNAGRODZENIEM Z ZYSKU, WYPŁACONYCH LUB NALEŻNYCH OSOBOM WCHODZĄCYM W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH, NADZORUJĄCYCH ALBO ADMINISTRUJĄCYCH SPÓŁEK HANDLOWYCH (DLA KAŻDEJ GRUPY OSOBNO) ZA ROK OBROTOWY ORAZ WSZELKICH ZOBOWIĄZANIACH WYNIKAJĄCYCH Z EMERYTUR I ŚWIADCZEŃ O PODOBNYM CHARAKTERZE DLA BYŁYCH CZŁONKÓW TYCH ORGANÓW LUB ZOBOWIĄZANIACH ZACIĄGNIĘTYCH W ZWIĄZKU Z TYMI EMERYTURAMI, ZE WSKAZANIEM KWOTY OGÓŁEM DLA KAŻDEJ KATEGORII ORGANU.**

W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka nie wypłaciła oraz nie była zobowiązana do wypłaty wynagrodzeń osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących albo administrujących za rok obrotowy oraz żadnych innych zobowiązań wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze byłym członkom tych organów lub zobowiązań zaciągniętych w związku z tymi emeryturami.

**INFORMACJE O KWOTACH ZALICZEK, KREDYTÓW, POŻYCZEK I ŚWIADCZEŃ O PODOBNYM CHARAKTERZE UDZIELONYCH OSOBOM WCHODZĄCYM W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH, NADZORUJĄCYCH I ADMINISTRUJĄCYCH JEDNOSTKI, ZE WSKAZANIEM ICH GŁÓWNYCH WARUNKÓW, WYSOKOŚCI OPROCENTOWANIA ORAZ WSZELKICH KWOT SPŁACONYCH, ODPISANYCH LUB UMORZONYCH, A TAKŻE ZOBOWIĄZAŃ ZACIĄGNIĘTYCH W ICH IMIENIU TYTUŁEM GWARANCJI I PORĘCZEŃ WSZELKIEGO RODZAJU, ZE WSKAZANIEM KWOTY OGÓŁEM DLA KAŻDEGO Z TYCH ORGANÓW.**

W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka nie udzieliła zaliczek, kredytów, pożyczek i świadczeń o podobnym charakterze udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących i administrujących jednostki.

**INFORMACJE O WYNAGRODZENIU FIRMY AUDYTORSKIEJ, WYPŁACONYM LUB NALEŻNYM ZA ROK OBROTOWY ODRĘBNIŁE ZA:**

- badanie ustawowe w rozumieniu art. 2 pkt 1 ustawy o biegłych rewidentach,
- inne usługi atestacyjne,
- usługi doradztwa podatkowego,
- pozostałe usługi

W bieżącym roku obrotowym Spółka przedstawiła do badania biegłego rewidenta sprawozdanie finansowe przygotowane na dzień 22 listopada 2023, które stanowiło załącznik do Planu przekształcenia Spółki i obligatoryjnie podlegało badaniu. Wynagrodzenie z tego tytułu określone w umowie o badanie wyniosło 10.000,00 zł.

Zgodnie z umową o badanie sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2023, zawartego ze spółką ECOVIS Poland Audit, Tax & Accounting Sp. z o.o. wynagrodzenie za to badanie wynosić będzie 20.000,00 zł. Podmioty uprawnione do badania nie świadczyły w stosunku do Spółki innych usług.

## 7. Błędy lat ubiegłych, zdarzenia po dniu bilansowym oraz zmiany polityki rachunkowości

### INFORMACJE O PRZYCHODACH I KOSZTACH Z TYTUŁU BŁĘDÓW POPEŁNIONYCH W LATACH UBIEGŁYCH ODNOSZONYCH W ROKU OBROTOWYM NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY Z PODANIEM ICH KWOT I RODZAJU.

Decyzją Zarządu Spółki dokonano korekty wyniku finansowego za rok ubiegły. Kwota korekty o wartości 47.491,69zł obniżyła stratę wykazaną sprawozdaniu za 2022 rok.

Na kwotę korekty składają się:

- obniżenie straty - kwota 8.771,99 zł wynikająca z odniesienia w koszty nabytych przez Spółkę WNIP,
- obniżenie straty – kwota 48.184,98 zł wynikająca z odniesienia w koszty nabytych przez Spółkę usług ochrony wynalazków,
- podwyższenie straty – kwota 8.815,28 zł wynikająca z naliczenia odsetek od pożyczek od udziałowców,
- podwyższenie straty – kwota 650,00 zł wynikająca z naliczenia kosztów najmu lokalu.

W wyniku powyższej korekty, w bieżącym okresie sprawozdawczym wprowadzono do ksiąg następujące zapisy:

- zarejestrowano WNIP o wartości początkowej brutto 8.771,99 zł
- zarejestrowano rozliczenia międzyokresowe czynne o wartości 48.184,98 zł
- zarejestrowano podwyższenie zobowiązania z tytułu pożyczek krótkoterminowych o wartości 8.815,28 zł
- zarejestrowano rozliczenie międzyokresowe bierne o wartości 650,00 zł.

### INFORMACJE O ISTOTNYCH ZDARZENIACH, JAKIE NASTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM, A NIEUWZGLĘDNIONYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ORAZ O ICH WPŁYWIE NA SYTUACJĘ MAJĄTKOWĄ, FINANSOWĄ ORAZ WYNIK FINANSOWY JEDNOSTKI.

1. Istotnym zdarzeniem, które nastąpiło po dniu bilansowym, które nie miało wpływu na sytuację majątkową, finansową oraz wynik finansowy Spółki w bieżącym roku obrotowym, ale które będzie miało istotny wpływ na funkcjonowanie Spółki w przyszłości, było zarejestrowanie w dniu 14 marca 2024 przekształcenia Spółki z firmy pod nazwą BIO RESEARCH PROJECT PROSTA SPÓŁKA AKCYJNA (Spółka Przekształcana) w firmę pod nazwą BIORESEARCH PHARMA SPÓŁKA AKCYJNA (Spółka Przekształcona). Przekształcenie nastąpiło w trybie art. 551 § 1 oraz art. 577 KSH.

Akcje Spółki Przekształconej zostały przyznane dotychczasowym akcjonariuszom Spółki Przekształconej proporcjonalnie do posiadanego przez nich udziału akcji w ogólnej liczbie akcji Spółki Przekształconej.

Szczegółowa liczba przyznawanych poszczególnym akcjonariuszom akcji Spółki Przekształconej:

- - akcjonariusz Łukasz Zybaczyński – 400.000 akcji serii A (numery od A0000001 do A0400000)
  - - akcjonariusz Katarzyna Koziak - 200.000 akcji serii A (numery od A0400001 do A0600000)
  - - akcjonariusz Mariusz Gujski – 400.000 akcji serii A (numery od A0600001-A1000000)
  - - akcjonariusz Marcin Szuba – 25.000 akcji serii A (numery od A1000001-A1025000)
  - - akcjonariusz N50 Cyprus Limited – 600.000 akcji serii A (numery od A1025001-A1625000)
2. W dniu 05 lutego 2024 roku Spółka zawarła umowę z akcjonariuszem N50 Cyprus Ltd. Przedmiotem umowy było udzielenie przez N50 Cyprus Ltd pożyczki pieniężnej w kwocie 1.900.000 zł. Wpłata pożyczki nastąpiła, zgodnie z treścią umowy, w dniu 09 lutego 2024 roku. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania pożyczka została w całości spłacona.



**PRZEDSTAWIENIE DOKONANYCH W ROKU OBROTOWYM ZMIAN ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI, W TYM METOD WYCENY, JEŻELI WYWIERAJĄ ONE ISTOTNY WPŁYW NA SYTUACJĘ MAJĄTKOWĄ, FINANSOWĄ I WYNIK FINANSOWY JEDNOSTKI, ICH PRZYCZYNY I SPOWODOWANĄ ZMIANAMI KWOTĘ WYNIKU FINANSOWEGO ORAZ ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM, ORAZ PRZEDSTAWIENIE ZMIANY SPOSOBU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO WRAZ Z PODANIEM JEJ PRZYCZYNY.**

W sprawozdaniu dokonano reklasyfikacji zobowiązania z tytułu pożyczek udzielonych Spółce przez akcjonariuszy.

I tak, z pozycji:

Stan na dzień kończący rok poprzedni - Zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek inne (III.3.i) kwota 200.000,00 zł została przeniesiona do pozycji:

Stan na dzień kończący rok poprzedni - Zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek kredyty i pożyczki (III.3.a).

**INFORMACJE LICZBOWE, WRAZ Z WYJAŚNIENIEM, ZAPEWNIAJĄCE PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK POPRZEDZAJĄCY ZE SPRAWOZDANIEM ZA ROK OBROTOWY**

Opisane powyżej zmiany nie powodują, że zachwiana zostaje porównywalność danych zawartych w sprawozdaniu finansowym, w związku z czym jest możliwe prawidłowe określenie dynamiki zmian zachodzących w jednostce oraz właściwa ocena sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku osiągniętego z działalności.

## 8. Transakcje z jednostkami powiązаныmi i zagadnienia dotyczące konsolidacji

**INFORMACJE O WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH, KTÓRE NIE PODLEGAJĄ KONSOLIDACJI.**

W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka nie brała udziału we wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegałyby konsolidacji.

**INFORMACJE O TRANSAKCYJACH Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI**

W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka nie zawierała transakcji z jednostkami powiązаныmi.

## 9. Zagrożenia dla kontynuowania działalności

**INFORMACJA OWYSTĘPOWANIA NIEPEWNOŚCI CO DO MOŻLIWOŚCI KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI, OPIS TYCH NIEPEWNOŚCI ORAZ STWIERDZENIE, ŻE TAKA NIEPEWNOŚĆ WYSTĘPUJE, ORAZ WSKAZANIE, CZY SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZAWIERA KOREKTY Z TYM ZWIĄZANE; INFORMACJA POWINNA ZAWIERAĆ RÓWNIEŻ OPIS PODEJMOWANYCH BĄDŹ PLANOWANYCH PRZEZ JEDNOSTKĘ DZIAŁAŃ MAJĄCYCH NA CELU ELIMINACJĘ NIEPEWNOŚCI.**

W świetle przepisów o rachunkowości Zarząd Spółki pozytywnie ocenił zdolności jednostki do kontynuowania działalności. Zarząd uwzględnił wszelkie informacje dostępne na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego dotyczące dającej się przewidzieć przyszłości, obejmującej okres nie krótszy niż jeden rok od dnia bilansowego, a także odpowiednio udokumentował zasadność przyjętego założenia dotyczącego kontynuacji działalności.

-----  
 Łukasz Zybaczyński  
 Prezes zarządu

-----  
 Marta Abbas  
 Osoba odpowiedzialna za księgi rachunkowe

# SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI

## 1. Dane podstawowe o Spółce

<b>Firma:</b>	<b>BioResearch Pharma S.A.</b>
<b>Forma prawna:</b>	Spółka Akcyjna
<b>Kraj siedziby:</b>	Polska
<b>Adres siedziby:</b>	Warszawa, ul. Zygmunta Glogera 2/11, 02-051 Warszawa
<b>Oznaczenie Sądu:</b>	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
<b>Numer KRS</b>	0001094123
<b>Numer REGON</b>	520566816
<b>Numer NIP</b>	7011061256
<b>Adres poczty elektronicznej:</b>	office@bioresearchpharma.com
<b>Strona www:</b>	www.bioresearchpharma.com

Źródło: Emitent

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Spółka działała pod firmą BIO RESEARCH PROJECT PROSTA SPÓŁKA AKCYJNA, KRS 0000938332. W dniu 01 marca 2024 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę nr 4/03/2024 w sprawie przekształcenia Spółki w nowy podmiot pod firmą BIORESEARCH PHARMA SPÓŁKA AKCYJNA. W dniu 14 marca 2024 roku Krajowy Rejestr Sądowy dokonał wpisu przekształconej Spółki, nadając jej numer KRS 0001094123

Numer kodu PKD przeważającej działalności 72.11.Z Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii.

BioResearch Pharma jest firmą farmaceutyczną, specjalizującą się w nowatorskich terapiach dermatologicznych, podawanych miejscowo. Repozycjonowanie (repurposing) znanych i przebadanych klinicznie substancji leczniczych, stanowi fundament modelu biznesowego BRP, co ma umożliwić szybszą komercjalizację - wprowadzanie na rynek skutecznych i bezpiecznych terapii. Spółka prowadzi obecnie projekty rozwoju innowacyjnych leków mających zastosowanie w leczeniu miejscowym łysienia androgenowego (BRP-011) oraz łuszczycy (BRP-007).

Kluczowe działania Spółki obejmują:

- Prace nad nowatorskim lekiem do stosowania miejscowego głównie w łysieniu androgenowym, oparty o działanie znanej substancji czynnej w nowym wskazaniu, nowej drodze podania i nowej postaci farmaceutycznej (Projekt BRP-011).
- Prace nad nowatorskim lekiem do stosowania miejscowego głównie w łuszczycy, oparty o działanie znanej substancji czynnej w nowym wskazaniu, nowej drodze podania i nowej postaci farmaceutycznej (Projekt BRP-007).

## 2. Władze Spółki

Na 31.12. 2023 funkcję Prezesa Zarząd Spółki sprawuje ŁUKASZ JAROSŁAW ZYBACZYŃSKI

Na 31.12. 2023 Rada Nadzorcza składa się z następujących osób:

- Jan Kospin
- Paweł Cymer
- Mateusz Zybaczyński

W toku podjętych uchwał przez Zgromadzenie Akcjonariuszy na dzień podpisania niniejszego sprawozdania - Rada Nadzorcza składa się

Imię i nazwisko	Funkcja	Data objęcia funkcji	Data upływu kadencji
Jan Kospin	członek Rady Nadzorczej	14 marca 2024 r.	31 grudnia 2027 r.*
Mateusz Zybaczyński	członek Rady Nadzorczej	14 marca 2024 r.	31 grudnia 2027 r.*
Mariusz Gujski	członek Rady Nadzorczej	14 marca 2024 r.	31 grudnia 2027 r.*
Marian Popinigis	członek Rady Nadzorczej	02 kwietnia 2024 r.	31 grudnia 2027 r.*
Bartosz Krzesiak	członek Rady Nadzorczej	02 kwietnia 2024 r.	31 grudnia 2027 r.*

## 3. Struktura kapitałowa na dzień 31 grudnia 2023 r.

Zgodnie z umową Spółki zawartą w dniu 26 listopada 2021 roku wyemitowanych zostało 100.000 akcji serii A (numery od 1 do 100.000) o cenie emisyjnej każdej akcji w wysokości 1,00 zł. Wszystkie akcje serii A są akcjami zwykłymi.

Akcje Spółki zostały objęte przez:

- akcjonariusz Łukasz Zybaczyński – 40.000 akcji serii A (numery od 40.001 do 80.000)
- akcjonariusz Katarzyna Koziak - 20.000 akcji serii A (numery od 80.001 do 100.000)
- akcjonariusz Mariusz Gujski – 40.000 akcji serii A (numery od 1 do 40.000)

Wszystkie akcje zostały pokryte wkładami pieniężnymi.

W dniu 13 września 2023 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, na którym postanowiono o emisji:

- 60.000 akcji zwykłych serii B (numery od 1 do 60.000) o cenie emisyjnej 35,00 zł za każdą akcję
- 2.500 akcji zwykłych serii B (numery od 60.001 do 62.500) o cenie emisyjnej 60,00 zł za każdą akcję.

Zgodnie z zapisami aktu notarialnego wyemitowane akcje zostały objęte przez:

- akcjonariusz N50 Cyprus Limited – 60.000 akcji serii B (numery od 1 do 60.000)
- akcjonariusz Marcin Szuba – 2.500 akcji serii B (numery od 60.001 do 62.500)

Wszystkie emitowane akcje zostały pokryte wkładem pieniężnym.

Aktualna struktura akcjonariatu została przedstawiona w sekcji Wydarzeń po dacie bilansu

## 4. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

Na dzień 31.12.2023 r. sporządzone sprawozdanie finansowe wykazało stratę w wysokości **1.007.910 zł**.

Pozostałe kluczowe dane finansowe Spółki za 2023 r. obejmują:

Kapitał własny	1.155.523,08 zł
Zobowiązania długoterminowe	0 zł
Zobowiązania krótkoterminowe	448.568,56 zł
Aktywa trwałe	70.771,99 zł
Aktywa obrotowe	1.551.434,47 zł
Suma aktywów	1.624.091,64 zł

Sytuacja finansowa spółki jest charakterystyczna dla podmiotów we wczesnym etapie rozwoju, których bieżąca działalność skoncentrowana jest na pracach rozwojowych i badawczych. W następnym roku Spółka nie przewiduje zmian w sytuacji finansowej. Sytuacja taka będzie miała miejsce do czasu zawarcia umów partneringowych.

## 5. Przewidywany rozwój Spółki

W kolejnych latach Spółka będzie kontynuowała prace związane z rozwojem projektów BRP-011 oraz Projektem BRP-007. Spółka zamierza skoncentrować swoje działania na możliwie szybkim osiągnięciu zdolności otwarcia tzw. okna partneringowego. W tym celu konieczne będzie terminowe i skoncentrowane w czasie prowadzenie kolejnych etapów projektów, co będzie się wiązać z kumulowaniem nakładów w relatywnie krótkich okresach. Szybkie tempo prac oraz wysoka jakość prowadzonych badań wymagają podjęcia współpracy z uznanymi podmiotami o światowej renomie, które na zlecenie Spółki będą prowadzić wybrane prace badawcze zapewniając ich wysoką jakość i wiarygodność wyników.

Celem strategicznym Spółki jest komercjalizacja prac poprzez podjęcie współpracy z partnerem branżowym., który zagwarantuje szybką realizację kolejnych wymaganych kroków badawczych i rozwojowych w tym efektywną realizację prac niezbędnych do wprowadzenia na rynek nowych terapeutyków dedykowanych dla osób cierpiących na łysienie androgenowe oraz łuszczycę plackowatą

W celu realizacji powyższych założeń spółka będzie finansować się ze środków własnych lub finansowania zewnętrznego. W 2024 Spółka planuje również pozyskać środki dotacyjne z programu: Fundusze Europejskie dla Nowoczesnej Gospodarki, Wsparcie dla Przedsiębiorców, Ścieżka SMART na badania i rozwój związany ze swoimi kluczowymi produktami tj. leki do stosowania miejscowego w łysieniu androgenowym i łuszczycy.

## 6. Wydarzenia po dacie bilansu

3. Istotnym zdarzeniem, które nastąpiło po dniu bilansowym, które nie miało wpływu na sytuację majątkową, finansową oraz wynik finansowy Spółki w bieżącym roku obrotowym, ale które będzie miało istotny wpływ na funkcjonowanie Spółki w przyszłości, było zarejestrowanie w dniu 14 marca 2024 przekształcenia Spółki z firmy pod nazwą BIO RESEARCH PROJECT PROSTA SPÓŁKA AKCYJNA (Spółka Przekształcana) w firmę pod nazwą BIORESEARCH PHARMA SPÓŁKA AKCYJNA (Spółka Przekształcona). Przekształcenie nastąpiło w trybie art. 551 § 1 oraz art. 577 KSH.

- Akcje Spółki Przekształconej zostały przyznane dotychczasowym akcjonariuszom Spółki Przekształconej proporcjonalnie do posiadanego przez nich udziału akcji w ogólnej liczbie akcji Spółki Przekształconej.
- Szczegółowa liczba przyznawanych poszczególnym akcjonariuszom akcji Spółki Przekształconej:
  - akcjonariusz Łukasz Zybaczyński – 400.000 akcji
  - akcjonariusz Katarzyna Koziak - 200.000 akcji
  - akcjonariusz Mariusz Gujski – 400.000 akcji
  - akcjonariusz Marcin Szuba – 25.000 akcji
  - akcjonariusz N50 Cyprus Limited – 600.000 akcji

Na podstawie uchwały NWZ Spółki, które odbyło się w dniu 09 kwietnia 2024 roku podwyższony został kapitał zakładowy Spółki z kwoty 162.500 zł do kwoty 168.190 zł, tj. o kwotę 5.690 zł, w drodze emisji 56.900 nowych akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Cena emisyjna Akcji serii B wynosiła 33,84 zł za 1 akcję. Wszystkie Akcje serii B zostały zaoferowane do objęcia przez N50 Cyprus Ltd w drodze oferty prywatnej kierowanej do jednego adresata, która to oferta nie stanowiła oferty publicznej. Zobowiązanie do zapłaty łącznej ceny emisyjnej za objęte akcje, zgodnie z Umową Objęcia Akcji, zawartą w dniu 09 kwietnia 2024 roku, miało zostać w całości pokryte wkładem pieniężnym. W rezultacie powyższego, na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania akcjonariusz N50 Cyprus Ltd posiadał 600.000 akcji serii A i 56.900 akcji serii B.

4. W dniu 05 lutego 2024 roku Spółka zawarła umowę z akcjonariuszem N50 Cyprus Ltd. Przedmiotem umowy było udzielenie przez N50 Cyprus Ltd pożyczki pieniężnej w kwocie 1.900.000 zł. Wpłata pożyczki nastąpiła, zgodnie z treścią umowy, w dniu 09 lutego 2024 roku. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania pożyczka została w całości spłacona.

## 7. Pozostałe

Spółka:

- Nie prowadziła działań w zakresie badań i rozwoju – prowadziła jedynie prace z zakresu formulacji (Projekt BRP-011 i BRP-007);
- Nie nabywała i nie zbywała udziałów własnych;
- Nie posiadała oddziałów (zakładów);
- Nie posiadała ani nie przeprowadzała transakcji w zakresie instrumentów finansowych.

## 8. Wnioski do Zgromadzenia Akcjonariuszy

Zarząd Spółki wnosi do Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzenie sprawozdania z działalności Zarządu za rok 2023 i udzielenie absolutionum wszystkim osobom pełniącym funkcje w Zarządzie.

Zarząd proponuje pokrycie straty za rok 2023 z przyszłych zysków.

-----  
Łukasz Zybaczyński  
Prezes zarządu

Warszawa, dnia 25.04.2024

**6.2 Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego sprawozdania finansowego Emitenta**

**SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO  
REWIDENTA Z BADANIA SPRAWOZDANIA  
FINANSOWEGO SPÓŁKI**

**BioResearch Pharma S.A.  
ul. Zygmunta Glogera 2/11  
02-051 Warszawa**

**SPORZĄDZONEGO ZA ROK OBROTOWY  
ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2023 ROKU**

**WARSZAWA 2024**

## SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej BioResearch Pharma S.A.

### Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

#### Opinia

Przeprowadziliśmy badanie rocznego sprawozdania finansowego BioResearch Pharma S.A. (dawniej: Bio Research Project Prosta Spółka Akcyjna) („Spółka”), które składa się z wprowadzenia do sprawozdania finansowego, bilansu sporządzonego na dzień 31 grudnia 2023 r. oraz rachunku zysków i strat, zestawienia zmian w kapitale własnym i rachunku przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2023 r. oraz dodatkowych informacji i objaśnień („sprawozdanie finansowe”).

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2023 r. oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – tj. Dz. U. z 2023 r. poz. 120 z późn. zm.) oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz Statutem Spółki;
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy o rachunkowości.

#### 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. oraz uchwałą Rady Polskiej Agencji Nadzoru Audytowego nr 38/I/2022 z dnia 15 listopada 2022 r. w sprawie krajowych standardów kontroli jakości oraz Krajowego Standardu Badania 220 (Zmienionego) („KSB”), a także stosownie do ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym („Ustawa o biegłych rewidentach” – tj. Dz. U. z 2023 r. poz. 1015, z późn. zm.). Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania *Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego*.

Jesteśmy niezależni od Spółki zgodnie z Międzynarodowym Kodeksem etyki zawodowych księgowych (w tym Międzynarodowymi standardami niezależności) Rady Międzynarodowych Standardów Etyki 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 od Spółki zgodnie z wymogami niezależności określonymi w ustawie o biegłych rewidentach.

Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.



## **Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej za sprawozdanie finansowe**

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej i wyniku finansowego Spółki zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i statutem, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd uznaje za niezbędną, aby umożliwić sporządzenie sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając sprawozdanie finansowe Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Spółki do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji, kiedy Zarząd albo zamierza dokonać likwidacji Spółki, albo zaniechać prowadzenia działalności, albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości. Członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej Spółki.

## **Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego**

Naszymi celami są uzyskanie racjonalnej pewności czy sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego sprawozdania finansowego.

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 sprawozdanie finansowe, a także przy formułowaniu opinii biegłego rewidenta. W związku z powyższym wszystkie opinie i stwierdzenia zawarte w sprawozdaniu z badania są wyrażane z uwzględnieniem jakościowego i wartościowego poziomu istotności ustalonego zgodnie ze standardami badania i zawodowym osądem biegłego rewidenta.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Spółki ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Zarząd Spółki obecnie lub w przyszłości.

Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego 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 Spółki;
- wyciągamy wnioski na temat odpowiedniości zastosowania przez Zarząd Spółki zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, która może poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Spółki do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta na powiązane ujawnienia w sprawozdaniu finansowym 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 sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy sprawozdanie finansowe będące ich podstawą przedstawia transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.

Przekazujemy Radzie Nadzorczej informacje o, między innymi, planowanym zakresie i czasie przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleniach badania, w tym wszelkich znaczących słabościach kontroli wewnętrznej, które zidentyfikujemy podczas badania.

### **Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności**

Na inne informacje składa się sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 r. („Sprawozdanie z działalności”).

#### *Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej*

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie Sprawozdania z działalności zgodnie z przepisami prawa. Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby Sprawozdanie z działalności Spółki spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

#### *Odpowiedzialność biegłego rewidenta*

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje Sprawozdania z działalności. W związku z badaniem sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest zapoznanie się ze Sprawozdaniem z działalności, i czyniąc to, rozpatrzenie, czy nie jest istotnie niespójne ze sprawozdaniem finansowym lub naszą wiedzą uzyskaną podczas badania, lub w inny sposób wydaje się istotnie zniekształcone. Jeśli na podstawie wykonanej pracy stwierdzimy istotne zniekształcenia w Sprawozdaniu z działalności, jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszym sprawozdaniu z badania. Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami Ustawy o biegłych rewidentach jest również wydanie opinii, czy sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z przepisami oraz czy jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

### **Opinia o Sprawozdaniu z działalności**

Na podstawie wykonanej w trakcie badania pracy, naszym zdaniem, Sprawozdanie z działalności Spółki:

- zostało sporządzone zgodnie z art. 49 Ustawy o rachunkowości,
- jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Ponadto, w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas naszego badania oświadczamy, że nie stwierdziliśmy w Sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.

Kluczowym biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie, którego rezultatem jest niniejsze sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta, jest Tomasz Kalinowski.

Działający w imieniu ECOVIS POLAND Audit, Tax & Accounting Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 1253, w imieniu której kluczowy biegły rewident zbadał sprawozdanie finansowe.



Signed by /  
Podpisano przez:

Tomasz  
Kalinowski

Date / Data:  
2024-04-26 14:18

.....  
Tomasz Kalinowski, nr w rejestrze 13642

Warszawa, 26 kwietnia 2024 r.

## **7. ZAŁĄCZNIKI**

### **7.1 Aktualny odpis z rejestru właściwego dla Emitenta**

Wydruk informacji pobranej w trybie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym, posiada moc dokumentu wydawanego przez Centralną Informację, nie wymaga podpisu i pieczęci.

## CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

## KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 03.06.2024 godz. 10:29:05

Numer KRS: 0001094123

Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu  
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	14.03.2024			
Ostatni wpis	Numer wpisu	6	Data dokonania wpisu	03.06.2024
	Sygnatura akt	WA.XII NS-REJ.KRS/31003/24/309		
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA M.ST. WARSZAWY W WARSZAWIE, XII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO		

## Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 520566816, NIP: 7011061256
3.Firma, pod którą spółka działa	BIORESEARCH PHARMA SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	-----
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAZOWIECKIE, powiat WARSZAWA, gmina WARSZAWA, miejsc. WARSZAWA
2.Adres	ul. ZYGMUNTA GLOGERA, nr 2, lok. 11, miejsc. WARSZAWA, kod 02-051, poczta WARSZAWA, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	-----
4.Adres strony internetowej	HTTPS://WWW.BIORESEARCHPHARMA.COM

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie		
1.Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	01.03.2024 R., NOTARIUSZ RAFAŁ MARCIN BĄBKA PROWADZĄCY KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE RAFAŁ BĄBKA, EWA CZEKAŁA S.C., UL. HOŻA 55 LOK. 11, 00-681 WARSZAWA, REP. A NR 592/2024

2	02.04.2024 R., REP. A NR 971/2024, NOTARIUSZ RAFAŁ MARCIN BĄBKA PROWADZĄCY KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE RAFAŁ BĄBKA, EWA CZEKAŁA S.C., UL. HOŻA 55 LOK. 11, 00-681 WARSZAWA, ZMIANA § 5 UST. 2, § 6, ZMIANA NUMERACJI § 6[1] NA §6A, ZMIANA § 6A UST. 1, § 6A UST. 1 PKT 3), UCHYLENIE DOTYCHCZASOWYCH § 7-27, DODANIE NOWYCH § 7-30 STATUTU SPÓŁKI
3	09.04.2024 R., REP. A NR 1086/2024, NOTARIUSZ RAFAŁ MARCIN BĄBKA PROWADZĄCY KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE RAFAŁ BĄBKA, EWA CZEKAŁA S.C., UL. HOŻA 55 LOK. 11, 00-681 WARSZAWA, ZMIANA § 6 UST. 1 I 2 STATUTU SPÓŁKI ORAZ DODANIE § 6B STATUTU SPÓŁKI.

### Rubryka 5

1.Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2.Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	-----
4.Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	TAK
5.Czy obligatariusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE

### Rubryka 6 - Sposób powstania spółki

1.Określenie okoliczności powstania	PRZEKSZTAŁCENIE
2.Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o uchwale	01.03.2024, PRZEKSZTAŁCENIE SPÓŁKI BIO RESEARCH PROJECT PROSTEJ SPÓŁKI AKCYJNEJ W BIORESEARCH PHARMA SPÓŁKĘ AKCYJNĄ, NA PODSTAWIE UCHWAŁY NR 4/03/2024 NADZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA SPÓŁKI POD FIRMĄ BIO RESEARCH PROJECT PROSTA SPÓŁKA AKCYJNA Z DNIA 1 MARCA 2024 R. W SPRAWIE PRZEKSZTAŁCENIA SPÓŁKI BIO RESEARCH PROJECT P.S.A. W BIORESEARCH PHARMA S.A.
3.Numer i data decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o zgodzie na dokonanie koncentracji	-----

### Podrubryka 1

#### Podmioty, z których powstała spółka

1	1.Nazwa lub firma	BIO RESEARCH PROJECT PROSTA SPÓŁKA AKCYJNA , PROSTA SPÓŁKA AKCYJNA
	2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	POLSKA , KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze albo ewidencji	0000935332
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr albo organu prowadzącego ewidencję	-----
	5.Numer REGON	520566816
	6.Numer NIP	7011061256

### Rubryka 7 - Dane jedyne akcjonariusza

1	6.Czy wspólnik posiada całość akcji spółki?	NIE
---	---------------------------------------------	-----

### Rubryka 8 - Kapitał spółki

--	--	--

1.Wysokość kapitału zakładowego	168 190,00 Zł	
2.Wysokość kapitału docelowego	50 000,00 Zł	
3.Liczba akcji wszystkich emisji	1681900	
4.Wartość nominalna akcji	0,10 Zł	
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	168 190,00 Zł	
6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	8 125,00 Zł	
7.Wartość nominalna podwyższenia kapitału zakładowego w wyniku zamiany obligacji kapitałowych na akcje	-----	
<b>Podrubryka 1</b> <b>Informacja o wniesieniu aportu</b>		
1.Określenie wartości akcji objętych za aport	1	0,00 Zł

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1.Nazwa serii akcji	A
	2.Liczba akcji w danej serii	1625000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
2	1.Nazwa serii akcji	B
	2.Liczba akcji w danej serii	56900
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych	
Brak wpisów	

Rubryka 11	
1.Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?	NIE

Rubryka 12 - Wzmianka o uczestnictwie w grupie spółek	
Brak wpisów	

Rubryka 13 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji kapitałowych	
Brak wpisów	

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu		
1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD	
2.Sposób reprezentacji podmiotu	W PRZYPADKU ZARZĄDU JEDNOOSOBOWEGO JEDYNY CZŁONEK ZARZĄDU UPRAWNIONY JEST DO SAMODZIELNEJ REPREZENTACJI SPÓŁKI. W PRZYPADKU ZARZĄDU WIELOOSOBOWEGO DO REPREZENTOWANIA SPÓŁKI WYMAGANE JEST WSPÓŁDZIAŁANIE DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU ALBO JEDNEGO CZŁONKA ZARZĄDU ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM.	
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	ZYBACZYŃSKI
	2.Imiona	ŁUKASZ JAROSŁAW
	3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia	63060903632, -----
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
2	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	LITKA
	2.Imiona	ROBERT
	3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia	71011500890, -----
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru		
1	1.Nazwa organu	RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu	
1	1.Nazwisko	KOSPIN
	2.Imiona	JAN
	3.Numer PESEL lub data urodzenia	84040207913, -----
2	1.Nazwisko	ZYBACZYŃSKI
	2.Imiona	MATEUSZ
	3.Numer PESEL lub data urodzenia	87011300798, -----
3	1.Nazwisko	GUJSKI
	2.Imiona	MARIUSZ
	3.Numer PESEL lub data urodzenia	69020201493, -----
4	1.Nazwisko	POPINIGIS



	2.Imiona	MARIAN
	3.Numer PESEL lub data urodzenia	57093006631, -----
5	1.Nazwisko	KRZESIAK
	2.Imiona	BARTOSZ
	3.Numer PESEL lub data urodzenia	84102301171, -----

### Rubryka 3 - Prokurenci

Brak wpisów

### Dział 3

#### Rubryka 1 - Przedmiot działalności

1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	21, 10, Z, PRODUKCJA PODSTAWOWYCH SUBSTANCJI FARMACEUTYCZNYCH
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	72, 11, Z, BADANIA NAUKOWE I PRACE ROZWOJOWE W DZIEDZINIE BIOTECHNOLOGII
	2	74, 90, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ PROFESJONALNA, NAUKOWA I TECHNICZNA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
	3	85, 59, B, POZOSTAŁE POZASZKOLNE FORMY EDUKACJI, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANE
	4	86, 90, E, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE OPIEKI ZDROWOTNEJ, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA

#### Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach

Brak wpisów

#### Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej

Brak wpisów

#### Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego

Brak wpisów

#### Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy

1.Dzień kończący pierwszy rok obrotowy, za który należy złożyć sprawozdanie finansowe	31.12.2024
---------------------------------------------------------------------------------------	------------

### Dział 4

#### Rubryka 1 - Zaległości

Brak wpisów

#### Rubryka 2 - Wierzytelności

Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości na podstawie art. 13 ustawy z 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe albo o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości albo w postępowaniu restrukturyzacyjnym albo po prawomocnym umorzeniu postępowania restrukturyzacyjnego

Brak wpisów

Rubryka 4 - Umorzenie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych

Brak wpisów

## Dział 5

Rubryka 1 - Kurator

Brak wpisów

## Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja

Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu podmiotu

Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny

Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu

Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym

Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym

Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacje o postępowaniach restrukturyzacyjnych, o postępowaniu naprawczym, o przymusowej restrukturyzacji lub o objęciu spółki akcyjnej restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją

Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej

Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 03.06.2024

adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: [prs.ms.gov.pl](https://prs.ms.gov.pl)

## 7.2 Statut Emitenta

### STATUT BIORESEARCH PHARMA SPÓŁKI AKCYJNEJ

#### I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

##### § 1

1. Spółka działa pod firmą BioResearch Pharma Spółka Akcyjna („**Spółka**”).
2. Spółka może używać skróconej firmy BioResearch Pharma S.A. oraz wyróżniającego ją znaku graficznego.

##### § 2

Siedzibą Spółki jest Warszawa.

##### § 3

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

##### § 4

1. Spółka działa na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz za granicą.
2. Spółka może tworzyć oddziały, przedstawicielstwa, filie i inne placówki, tworzyć i prowadzić własne przedsiębiorstwa oraz uczestniczyć w innych organizacjach gospodarczych, zarówno w Polsce, jak i za granicą.

#### II. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

##### § 5

1. Przedmiotem działalności Spółki jest:
  - 1) (PKD 21.10.Z) Produkcja podstawowych substancji farmaceutycznych;
  - 2) (PKD 72.11.Z) Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii;
  - 3) (PKD 74.90.Z) Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana;
  - 4) (PKD 85.59.B) Pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane;
  - 5) (PKD 86.90.E) Pozostała działalność w zakresie opieki zdrowotnej, gdzie indziej niesklasyfikowana.
2. W przypadku, gdy na prowadzenie danego typu działalności jest potrzebne uzyskanie zezwolenia, koncesji, zgody lub wpisu do rejestru działalności regulowanej, Spółka będzie prowadziła taką działalność po uzyskaniu wszystkich niezbędnych zezwoleń, koncesji zgód lub wpisów.
3. Uchwały o istotnej zmianie przedmiotu działalności Spółki nie wymagają wykupu akcji, o którym mowa w art. 416 § 4 oraz art. 417 Kodeksu spółek handlowych, o ile zostaną powzięte większością dwóch trzecich głosów w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego Spółki.

### III. AKCJE

#### § 6

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 168.190 zł (sto sześćdziesiąt osiem tysięcy sto dziewięćdziesiąt złotych) oraz dzieli się na 1.681.900 (jeden milion sześćset osiemdziesiąt jeden tysięcy dziewięćset) akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, w tym:
  - 1) 1.625.000 (jeden milion sześćset dwadzieścia pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A;
  - 2) 56.900 (pięćdziesiąt sześć tysięcy dziewięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii B.
2. Akcje serii A zostały przyznane akcjonariuszom spółki pod firmą Bio Research Project Prostej Spółki Akcyjnej z siedzibą w Warszawie (KRS: 0000935332), przekształconej w Spółkę, proporcjonalnie do liczby akcji posiadanych przez nich w spółce przekształcanej oraz zostały pokryte w całości majątkiem spółki przekształcanej przed zarejestrowaniem przekształcenia. Akcje serii B zostały pokryte w całości wkładem pieniężnym przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.
3. Akcje w Spółce mogą być imienne lub na okaziciela. Zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela może zostać dokonana na pisemne żądanie akcjonariusza i jest przeprowadzana na podstawie uchwały Zarządu. Uchwała Zarządu powinna być podjęta w ciągu 14 (czternastu) dni licząc od dnia przedstawienia Zarządowi pisemnego żądania dokonania zamiany akcji przez akcjonariusza. Żądanie to powinno wskazywać liczbę akcji imiennych objętych żądaniem konwersji wraz ze wskazaniem ich serii i numerów (o ile takie wskazanie jest możliwe). W przypadku dokonania zamiany Zarząd umieszcza w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia punkt dotyczący zmiany Statutu w celu dostosowania jego treści. Zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne nie może zostać dokonana w czasie, gdy akcje Spółki są wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect lub są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
4. Spółka może podwyższyć kapitał zakładowy w drodze emisji nowych akcji za wkłady pieniężne lub za wkłady niepieniężne, albo w drodze podwyższenia wartości nominalnej wszystkich wyemitowanych już akcji. Na zasadach wynikających z Kodeksu spółek handlowych kapitał zakładowy może być podwyższony ze środków Spółki.
5. W okresie zapisania akcji Spółki w rejestrze akcjonariuszy, Spółka będzie uprawniona do wykonywania zobowiązań pieniężnych wobec akcjonariuszy z tytułu przysługujących im praw z akcji samodzielnie (tj. bez pośrednictwa podmiotu prowadzącego rejestr akcjonariuszy).
6. Spółka może emitować obligacje, w tym obligacje zamienne na akcje oraz obligacje z prawem pierwszeństwa objęcia nowych akcji oraz warranty subskrypcyjne, zgodnie z obowiązującymi w tym względzie przepisami prawa.

#### § 6a

1. Zarząd Spółki jest upoważniony do dokonania jednego lub wielu podwyższeń kapitału zakładowego Spółki o łączną kwotę nie większą niż 50.000 zł (pięćdziesiąt tysięcy złotych), poprzez emisję w ramach kapitału docelowego nie więcej niż 500.000 (pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja („**Kapitał Docelowy**”), na następujących zasadach:
  - 1) Zarząd może wykonać przyznane mu upoważnienie do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki przez dokonanie jednego lub wielu podwyższeń kapitału zakładowego w granicach Kapitału Docelowego;
  - 2) upoważnienie do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach Kapitału Docelowego

- określone w niniejszym ustępie zostało udzielone Zarządowi do dnia 31 stycznia 2027 roku;
- 3) akcje emitowane w ramach Kapitału Docelowego mogą być obejmowane w zamian za wkłady pieniężne;
  - 4) cena emisyjna akcji emitowanych w granicach Kapitału Docelowego zostanie ustalona uchwałą Zarządu, przy czym ustalenie ceny emisyjnej przez Zarząd wymaga zgody Rady Nadzorczej wyrażonej w formie uchwały;
  - 5) za zgodą Rady Nadzorczej wyrażoną w formie uchwały, prawo poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w odniesieniu do akcji emitowanych w ramach Kapitału Docelowego może zostać wyłączone przez Zarząd w całości lub w części;
  - 6) akcje przyznawane przez Zarząd w ramach Kapitału Docelowego nie mogą być akcjami uprzywilejowanymi;
  - 7) dokonując podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach Kapitału Docelowego Zarząd nie jest uprawniony do przyznawania uprawnień osobistych akcjonariuszom;
  - 8) upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego nie obejmuje uprawnienia do podwyższenia kapitału zakładowego ze środków własnych Spółki.
2. Zarząd Spółki decyduje o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach Kapitału Docelowego, chyba, że postanowienia niniejszego Statutu lub przepisy prawa zawierają odmienne postanowienia, w szczególności Zarząd Spółki jest upoważniony do:
- 1) określania warunków emisji akcji w granicach Kapitału Docelowego, w tym w szczególności liczby akcji emitowanych w ramach danego podwyższenia kapitału zakładowego, zasad realizacji przez akcjonariuszy prawa poboru akcji (o ile nie zostało ono wyłączone w całości), dat, od których akcje nowej emisji będą uczestniczyć w dywidendzie oraz dat otwarcia i zamknięcia subskrypcji akcji, w tym określenia terminów zawarcia przez Spółkę umów objęcia akcji w ramach subskrypcji prywatnej;
  - 2) ustalenia zasad oraz warunków oferowania akcji nowej emisji w drodze oferty publicznej albo w drodze oferty prywatnej (tj. kierowanej do jednego inwestora);
  - 3) zawierania umów z firmami inwestycyjnymi pośredniczącymi w procesie oferty publicznej akcji;
  - 4) zawierania umów o gwarancję emisji lub innych umów zabezpieczających powodzenie emisji akcji;
  - 5) podejmowania uchwał oraz dokonywania wszelkich innych czynności prawnych lub faktycznych w związku z ubieganiem się o dematerializację akcji i ich rejestrację w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A., w szczególności do zawierania umów o rejestrację akcji z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A., z zastrzeżeniem postanowień powszechnie obowiązujących przepisów prawa;
  - 6) podejmowania uchwał oraz dokonywania wszelkich innych czynności prawnych lub faktycznych w związku z ubieganiem się o wprowadzenie akcji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect, z zastrzeżeniem postanowień powszechnie obowiązujących przepisów prawa;
  - 7) zmiany Statutu w zakresie związanym z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w granicach Kapitału Docelowego, w tym do złożenia oświadczenia o wysokości objętego kapitału zakładowego Spółki oraz o dookreśleniu wysokości kapitału zakładowego w Statucie, w trybie art. 310 § 2 i 4 w zw. Z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych.
3. Uchwała Zarządu Spółki podjęta w ramach upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach Kapitału Docelowego zastępuje uchwałą Walnego Zgromadzenia w sprawie

podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.

### § 6b

1. Warunkowy kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 8.125 zł (osiem tysięcy sto dwadzieścia pięć złotych) i dzieli się na nie więcej niż 81.250 (osiemdziesiąt jeden tysięcy dwieście pięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.
2. Celem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego jest przyznanie prawa do objęcia akcji serii C posiadaczom imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A emitowanych przez Spółkę na podstawie uchwały nr 15/03/2024 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 9 kwietnia 2024 r. („**Warranty Subskrypcyjne**”).
3. Uprawnionymi do objęcia akcji serii C będą posiadacze Warrantów Subskrypcyjnych. Prawo objęcia akcji serii C może być wykonane do dnia 31 grudnia 2028 r. (włącznie).

### § 7

1. Każda akcja daje prawo do 1 (jednego) głosu na Walnym Zgromadzeniu.
2. Zastawnik i użytkownik mogą wykonywać prawo głosu z akcji, na której ustanowiono zastaw lub użytkowanie, jeżeli przewiduje to czynność prawna ustanawiająca ograniczone prawo rzeczowe oraz gdy w rejestrze akcjonariuszy, na rachunku papierów wartościowych lub na rachunku zbiorczym, na którym zarejestrowane są akcje dokonano wzmianki o jego ustanowieniu i upoważnieniu do wykonywania prawa głosu.
3. Akcja może być umorzona w drodze jej nabycia przez Spółkę za zgodą akcjonariusza (umorzenie dobrowolne). Umorzenie dobrowolne jest realizowane według następującej procedury:
  - 1) 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 nabycia akcji) bądź uzasadnienie umorzenia akcji bez wynagrodzenia oraz pozostałe warunki i terminy nabycia akcji przez Spółkę (lub upoważnienie dla Zarządu do określenia tych warunków i terminów), jak i wskazanie kapitału służącego sfinansowaniu nabycia i umorzenia akcji;
  - 2) Spółka nabywa od akcjonariusza akcje podlegające umorzeniu dobrowolnemu;
  - 3) 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;
  - 4) przeprowadzane jest obniżenie kapitału zakładowego Spółki na zasadach przewidzianych przepisami Kodeksu spółek handlowych;
  - 5) z chwilą rejestracji obniżenia kapitału zakładowego Spółki w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego akcje ulegają umorzeniu.

## IV. ORGANY SPÓŁKI

### § 8

Organami Spółki są:

- 1) Walne Zgromadzenie,

- 2) Zarząd,
- 3) Rada Nadzorcza.

## V. WALNE ZGROMADZENIE

### § 9

1. Walne Zgromadzenie może odbywać się jako Zwyczajne Walne Zgromadzenie lub Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie.
2. Walne Zgromadzenie odbywa się w siedzibie Spółki.
3. Walne Zgromadzenie uchwała Regulamin Walnego Zgromadzenia określający szczegółowo tryb funkcjonowania i organizację Walnego Zgromadzenia.

### § 10

1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się w terminie nie dłuższym niż 6 (sześć) miesięcy po zakończeniu każdego roku obrotowego.
2. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje się w przypadkach określonych w przepisach prawa, a także gdy organy lub osoby uprawnione do zwoływania Walnych Zgromadzeń uznają to za wskazane.
3. Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd. Radzie Nadzorczej przysługuje prawo zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie pozwalającym na jego odbycie w terminie 6 (sześciu) miesięcy po zakończeniu poprzedniego roku obrotowego, oraz Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane.
4. Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego Walnego Zgromadzenia.
5. Akcjonariusze uczestniczą w Walnym Zgromadzeniu osobiście lub przez swoich pełnomocników. Pełnomocnictwo powinno być udzielone na piśmie pod rygorem nieważności. Od chwili uzyskania przez Spółkę statusu spółki publicznej pełnomocnictwo powinno być udzielone na piśmie lub w postaci elektronicznej. Udzielenie pełnomocnictwa w postaci elektronicznej nie wymaga opatrzenia kwalifikowanym podpisem elektronicznym. Pełnomocnik może reprezentować więcej niż jednego akcjonariusza.
6. Walne Zgromadzenie może zostać odwołane, w szczególności, jeżeli jego odbycie napotyka na nadzwyczajne przeszkody 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.
7. Udział w Walnym Zgromadzeniu jest dopuszczalny również przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, jeżeli ogłoszenie o zwołaniu Walnego Zgromadzenia zawiera informację o możliwości uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu w ten sposób. Szczegółowe zasady przeprowadzania Walnego Zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej określa przyjmowany przez Radę Nadzorczą Regulamin udziału w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystywaniu środków komunikacji elektronicznej.



## § 11

1. Z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa oraz odmiennych postanowień Statutu, do podjęcia uchwały przez Walne Zgromadzenie wymagana jest bezwzględna większość głosów, a Walne Zgromadzenie jest ważne i zdolne do podejmowania uchwał bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji.
2. Uchwały Walnego Zgromadzenia, oprócz innych spraw wymienionych w przepisach prawa lub w niniejszym Statucie, wymaga:
  - 1) zmiana Statutu, w tym podwyższenie i obniżenie kapitału zakładowego Spółki;
  - 2) umorzenie akcji;
  - 3) połączenie, podział i przekształcenie Spółki;
  - 4) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki lub sprawozdania Zarządu z działalności grupy kapitałowej Spółki oraz sprawozdania finansowego Spółki lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy;
  - 5) udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków;
  - 6) podział zysku Spółki i ustalenie sposobu pokrycia straty Spółki;
  - 7) powoływanie członków Rady Nadzorczej, z zastrzeżeniem § 12 ust. 4-8 oraz § 14 ust. 2 – 5 poniżej;
  - 8) ustalanie wysokości wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej;
  - 9) wyrażenie zgody na zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa Spółki lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego;
  - 10) zawarcie umowy kredytu, pożyczki, poręczenia, darowizny, zwolnienia z długu lub innej podobnej umowy z członkiem Zarządu, członkiem Rady Nadzorczej, prokurentem, likwidatorem albo na rzecz którejkolwiek z tych osób;
  - 11) rozwiązanie Spółki lub przeniesienie jej siedziby za granicę;
  - 12) utworzenie lub likwidacja oddziału Spółki w Polsce lub za granicą;
  - 13) decydowanie w innych sprawach zastrzeżonych do kompetencji Walnego Zgromadzenia w przepisach prawa lub postanowieniach niniejszego Statutu oraz wnoszonych przez Radę Nadzorczą lub Zarząd.
3. Nabywanie i zbywanie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości lub użytkowaniu wieczystym nieruchomości nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.

## VI. RADA NADZORCZA

### § 12

1. Rada Nadzorcza składa się z od 5 (pięciu) do 6 (sześciu) członków, w tym z Przewodniczącego Rady Nadzorczej, powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie z zastrzeżeniem ust. 4-8 oraz § 14 ust. 2-5 poniżej.
2. Liczbę członków Rady Nadzorczej danej kadencji każdorazowo ustala Walne Zgromadzenie. W przypadku, gdy Walne Zgromadzenie nie ustali liczby członków Rady Nadzorczej danej kadencji, Rada Nadzorcza liczy tylu członków, ilu liczyła Rada Nadzorcza poprzedniej kadencji, nie mniej jednak niż 5 (pięciu) członków.
3. Członkowie Rady Nadzorczej wybierają ze swego grona Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
4. Akcjonariuszom przysługują następujące uprawnienia osobiste w zakresie powoływania

i odwoływania członków Rady Nadzorczej:

- 1) tak długo, jak Inwestor będzie posiadać akcje Spółki reprezentujące co najmniej 15% głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu, Inwestor będzie mieć prawo do powoływania i odwoływania 1 (jednego) członka Rady Nadzorczej („**Członek RN Inwestora**”);
- 2) tak długo, jak Założyciele będą łącznie posiadać akcje Spółki reprezentujące co najmniej 15% głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu, wszystkim Założycielom działającym wspólnie przysługiwać będzie wspólne prawo do powoływania i odwoływania 1 (jednego) członka Rady Nadzorczej („**Członek RN Założycieli**”);
5. Członek RN Inwestora albo Członek RN Założycieli mogą zostać odwołani lub zawieszeni w pełnieniu czynności wyłącznie przez, odpowiednio, Inwestora albo wszystkich Założycieli działających wspólnie.
6. W okresie obowiązywania uprawnień osobistych do powoływania i odwoływania Członka RN Inwestora lub Członka RN Założycieli, Walne Zgromadzenie powołuje i odwołuje jedynie tych członków Rady Nadzorczej, którzy nie są powoływani i odwoływani w wykonaniu uprawnień osobistych, o których mowa w ust. 4 powyżej.
7. Wykonanie uprawnień osobistych, o których mowa w ust. 4 powyżej, następuje w drodze złożenia Spółce przez odpowiednio Inwestora albo wszystkich Założycieli działających wspólnie pisemnego oświadczenia w tym przedmiocie, które jest skuteczne od daty doręczenia takiego oświadczenia Spółce.
8. Jeżeli odpowiednio Inwestor albo wszyscy Założyciele działający wspólnie, nie powołają w wykonaniu przysługującego im uprawnienia osobistego odpowiednio Członka RN Inwestora albo Członka RN Założycieli, w terminie 14 (czternastu) dni od dnia wygaśnięcia mandatu powołanego przez nich uprzednio odpowiednio Członka RN Inwestora albo Członka RN Założycieli, członka Rady Nadzorczej, który nie został powołany w trybie, o którym mowa w ust. 4 pkt 1) lub 2) powyżej powołuje i odwołuje wówczas Walne Zgromadzenie, aż do czasu wykonania uprawnienia osobistego. Wykonanie uprawnienia osobistego przez odpowiednio Inwestora albo wszystkich Założycieli działających wspólnie powoduje automatyczne wygaśnięcie mandatu członka Rady Nadzorczej powołanego przez Walne Zgromadzenie w trybie określonym w zdaniu poprzedzającym.
9. Kadencja członka Rady Nadzorczej trwa 3 (trzy) lata. Kadencję oblicza się w pełnych latach obrotowych. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres wspólnej kadencji.
10. Walne Zgromadzenie ustala wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej.

### § 13

W przypadku złożenia żądania wyboru Rady Nadzorczej w trybie art. 385 § 3-9 Kodeksu spółek handlowych (głosowanie grupami), dokonuje się wyboru Rady Nadzorczej w składzie 5 (pięciu) członków. Walne Zgromadzenie może zmienić liczbę członków Rady Nadzorczej w trakcie trwania kadencji, jednakże wyłącznie z jednoczesnym dokonywaniem odpowiednich zmian w składzie Rady Nadzorczej.

### § 14

1. Rada Nadzorcza, w której skład w wyniku wygaśnięcia mandatów niektórych członków Rady Nadzorczej (z innego powodu niż odwołanie) wchodzi mniej członków niż liczba członków określonych przez Walne Zgromadzenie zgodnie z §12 ust. 2 powyżej, jednakże co najmniej 5 (pięciu) członków, jest zdolna do podejmowania ważnych uchwał.
2. Jeżeli w wyniku wygaśnięcia mandatów niektórych członków Rady Nadzorczej (z innego powodu niż odwołanie) liczba członków Rady Nadzorczej danej kadencji spadnie poniżej 5 (pięciu)

członków, pozostali członkowie Rady Nadzorczej mogą w drodze kooptacji powołać nowych członków Rady Nadzorczej w liczbie nie większej niż niezbędna do uzupełnienia składu Rady Nadzorczej do liczby 5 (pięciu) członków, z zastrzeżeniem ust. 3 poniżej.

3. Jeżeli spadek liczby członków Rady Nadzorczej danej kadencji poniżej 5 (pięciu) członków nastąpił wskutek wygaśnięcia mandatu Członka RN Inwestora albo Członka RN Założycieli, powołanie nowego członka Rady Nadzorczej następuje w pierwszej kolejności w drodze wykonania przez odpowiednio Inwestora albo wszystkich Założycieli działających wspólnie przysługujących im uprawnień osobistych, o których mowa w § 12 ust. 4 powyżej. W razie braku wykonania uprawnień osobistych przez odpowiednio Inwestora albo wszystkich Założycieli działających wspólnie w terminie 14 (czternastu) dni od dnia wygaśnięcia mandatu odpowiednio Członka RN Inwestora albo Członka RN Założycieli, do wyborów w drodze kooptacji dokonywanych przez pozostałych członków Rady Nadzorczej stosuje się odpowiednio § 12 ust. 8 powyżej.
4. Członkowie Rady Nadzorczej mogą dokonać kooptacji, w sytuacji, gdy liczba członków Rady Nadzorczej wynosi co najmniej 2 (dwóch) członków.
5. Członkowie Rady Nadzorczej dokonują kooptacji w drodze doręczenia Spółce pisemnego oświadczenia wszystkich członków Rady Nadzorczej o powołaniu nowych członków Rady Nadzorczej. Powołanie następuje z chwilą doręczenia oświadczenia Spółce.

#### **§ 15**

1. Rada Nadzorcza wykonuje swoje obowiązki kolegialnie, z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w powszechnie obowiązujących przepisach prawa oraz postanowieniach Statutu. Rada Nadzorcza może delegować swoich członków do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych każdorazowo określając termin takiej delegacji oraz jej zakres przedmiotowy.
2. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście.
3. W przypadku delegowania członka Rady Nadzorczej do wykonywania czynności członka Zarządu, zawieszeniu ulega jego mandat w Radzie Nadzorczej i prawo do wynagrodzenia za sprawowanie funkcji członka Rady Nadzorczej.
4. Szczegółowe zasady działania Rady Nadzorczej określa uchwalony przez nią Regulamin Rady Nadzorczej.

#### **§ 16**

1. Posiedzenia Rady Nadzorczej powinny być zwoływane w miarę potrzeb, jednak nie rzadziej niż raz w każdym kwartale roku obrotowego. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje i prowadzi Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w jego nieobecności inny członek Rady Nadzorczej wskazany uprzednio przez Przewodniczącego. Pierwsze posiedzenie Rady Nadzorczej danej kadencji zwołuje dowolny spośród członków Rady Nadzorczej.
2. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
3. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje się przez zaproszenia, w których oznacza się datę, godzinę i miejsce posiedzenia oraz proponowany porządek obrad, a także sposób wykorzystania środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość podczas posiedzenia. Szczegółowy tryb zwoływania posiedzeń określa Regulamin Rady Nadzorczej.
4. Zarząd lub członek Rady Nadzorczej mogą żądać zwołania posiedzenia Rady Nadzorczej, podając proponowany porządek obrad. Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenie z porządkiem obrad zgodnym z żądaniem, które odbywa się nie później niż w terminie 2 (dwóch) tygodni od dnia otrzymania żądania. Jeżeli Przewodniczący Rady Nadzorczej nie zwoła posiedzenia w terminie oraz w sposób, o których mowa w niniejszym ustępie, występujący

- z żądaniem może zwołać posiedzenie samodzielnie.
5. Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w siedzibie Spółki lub w innym miejscu, na które zgodę wyrażą wszyscy członkowie Rady Nadzorczej. Uchwały Rady Nadzorczej mogą być powzięte jeżeli na posiedzeniu obecna jest co najmniej połowa członków Rady Nadzorczej, a wszyscy jej członkowie zostali zaproszeni. Członkowie Rady Nadzorczej mogą uczestniczyć w posiedzeniu również przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.
  6. Rada Nadzorcza może odbywać posiedzenia również bez formalnego zwołania, jeżeli wszyscy członkowie wyrażą na to zgodę oraz nie zgłoszą sprzeciwu dotyczącego wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad. Podczas posiedzenia Rada Nadzorcza może podejmować uchwały również w sprawach nieobjętych proponowanym porządkiem obrad, jeżeli żaden z członków Rady Nadzorczej biorących udział w posiedzeniu się temu nie sprzeciwi.
  7. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej, 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.
  8. Uchwały Rady Nadzorczej są protokołowane. Protokół powinien zawierać porządek obrad, imiona i nazwiska członków Rady Nadzorczej uczestniczących w głosowaniu i liczbę głosów oddanych na poszczególne uchwały. W protokole zaznacza się również zdanie odrębne zgłoszone przez członka Rady Nadzorczej wraz z jego ewentualnym umotywowaniem. Protokół podpisuje co najmniej członek Rady Nadzorczej prowadzący posiedzenie lub zarządzający głosowaniem.
  9. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały bez odbycia posiedzenia, w trybie głosowania pisemnego lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna, jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały oraz co najmniej połowa członków Rady Nadzorczej wzięła udział w podejmowaniu uchwały. Szczegółowe zasady podejmowania uchwał w tym trybie określa Regulamin Rady Nadzorczej.

## § 17

1. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.
2. Do kompetencji Rady Nadzorczej należy w szczególności:
  - 1) ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki lub sprawozdania Zarządu z działalności grupy kapitałowej Spółki oraz jednostkowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy w zakresie ich zgodności z księgami, dokumentami, jak i ze stanem faktycznym;
  - 2) ocena wniosków Zarządu co do podziału zysków lub pokrycia straty;
  - 3) sporządzanie oraz składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej za ubiegły rok obrotowy;
  - 4) zatwierdzanie rocznych i wieloletnich planów finansowych, strategii Spółki, a także wszelkich zmian do tych dokumentów przedłożonych przez Zarząd;
  - 5) uchwalanie Regulaminu Rady Nadzorczej;
  - 6) powołanie i odwoływanie członków Zarządu oraz określanie ich funkcji w Zarządzie;
  - 7) ustalanie wysokości wynagrodzenia oraz warunków zatrudnienia członków Zarządu;
  - 8) wyrażanie zgody na pełnienie przez członków Zarządu funkcji w organach podmiotów spoza grupy kapitałowej Spółki oraz na zajmowanie się przez członka Zarządu interesami konkurencyjnymi względem Spółki lub uczestnictwo w spółkach konkurencyjnych;

- 9) zawieszanie, z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu;
  - 10) delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego (na okres nie dłuższy niż trzy miesiące) wykonywania czynności członków Zarządu, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację albo z innych przyczyn nie mogą sprawować swoich funkcji;
  - 11) zatwierdzanie Regulaminu Zarządu;
  - 12) wybór lub zmiana firmy audytorskiej uprawnionej do badania lub przeglądu sprawozdań finansowych lub skonsolidowanych sprawozdań finansowych sporządzanych przez Spółkę;
  - 13) wyrażanie zgody na nabycie, zbycie lub obciążenie prawa własności nieruchomości, użytkownika wieczystego lub udziału w tych prawach;
  - 14) wyrażanie zgody na zaciągnięcie przez Spółkę zobowiązania lub rozporządzenie prawem (w tym zbycie, obciążanie, ustanowienie ograniczonego prawa rzeczowego lub przyznanie innego prawa obligacyjnego) o wartości równej co najmniej 500.000 zł (pięćset tysięcy złotych);
  - 15) wyrażanie zgody na rozporządzenie (w tym zbywanie, obciążanie, ustanawianie ograniczonych praw rzeczowych, udzielanie licencji lub przyznawanie innych praw obligacyjnych, w tym do korzystania lub pobierania pożytków), prawami własności intelektualnej o wartości równej co najmniej 250.000 zł (dwieście pięćdziesiąt tysięcy złotych);
  - 16) wyrażanie zgody na zawarcie przez Spółkę transakcji z podmiotami powiązаныmi ze Spółką (w rozumieniu Międzynarodowych Standardów Rachunkowości), której wartość przekracza kwotę 50.000 zł (pięćdziesiąt tysięcy złotych) – niniejsze postanowienie wyłącza obowiązek uzyskania zgody Rady Nadzorczej, o którym mowa w art. 3841 § 1 Kodeksu spółek handlowych;
  - 17) wyrażanie zgody na wszczęcie postępowania sądowego lub arbitrażowego, lub zawarcie ugody w sprawie, w której wartość przedmiotu sprawy przekracza 1.000.000 zł (jeden milion złotych);
  - 18) wyrażanie zgody na nabywanie lub obejmowanie Spółkę, a także zbywanie oraz obciążanie udziałów lub akcji w spółkach kapitałowych, nabywanie, zbywanie lub obciążanie praw i obowiązków w spółkach osobowych lub innych podmiotach;
  - 19) wyrażanie zgody w sprawach związanych z emisją akcji w ramach Kapitału Docelowego, o których mowa w § 6a ust. 1 pkt 4) oraz 5) Statutu;
  - 20) wyrażanie zgody na wypłatę przez Zarząd akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy, zgodnie z § 23 poniżej;
  - 21) wyrażenie zgody na nabycie przedsiębiorstwa lub zorganizowanej części przedsiębiorstwa jakiegokolwiek innego podmiotu;
  - 22) decydowanie w innych sprawach zastrzeżonych do kompetencji Rady Nadzorczej przepisami prawa lub postanowieniami niniejszego Statutu, bądź w sprawach wniesionych przez Zarząd lub delegowanych uchwałą Walnego Zgromadzenia do rozstrzygnięcia przez Radę Nadzorczą.
3. Podjęcie przez Radę Nadzorczą uchwały w sprawach, o których mowa w ust. 2 pkt 14), 15) oraz 17) powyżej wymaga głosowania „za” podjęciem danej uchwały przez biorącego udział w głosowaniu Członka RN Inwestora.
  4. Określenie wartości praw, zobowiązań lub transakcji, na potrzeby ust. 2 pkt 14) - 17) powyżej odbywa się poprzez ustalenie wartości praw, zobowiązań lub transakcji:
    - 1) z pojedynczej czynności prawnej (w tym umowy), lub

- 2) wszystkich czynności prawnych (w tym umów) zawieranych z danym podmiotem w okresie 12 (dwunastu) miesięcy poprzedzających dzień wystąpienia do Rady Nadzorczej o wyrażenie zgody.
5. W przypadku wskazanym w ust. 4 pkt 2) powyżej, zgody Rady Nadzorczej wymaga zaciągnięcie każdego kolejnego zobowiązania, rozporządzenie kolejnym prawem lub zawarcie kolejnej transakcji z danym podmiotem po przekroczeniu limitów wartości, określonych w ust. 2 pkt 14) - 17) powyżej.
6. W przypadku, gdy wartości, o których mowa w ust. 2 pkt 14) - 17) powyżej wyrażone są w walucie innej niż PLN, dla ustalenia wartości wyrażonej w PLN przyjmuje się średni kurs tej waluty do PLN, ogłoszony przez Narodowy Bank Polski w dniu poprzedzającym wystąpienie z wnioskiem o wyrażenie zgody przez Radę Nadzorczą albo w dniu, w którym Zarząd dokona ustalenia, że dana czynność nie wymaga zgody Rady Nadzorczej z uwagi na jej wartość.

## § 18

1. Rada Nadzorcza, jest uprawniona, przy wykonywaniu prawa i czynności nadzoru, do badania wszystkich dokumentów Spółki, dokonywania rewizji stanu majątku Spółki oraz żądania od Zarządu, prokurentów i osób zatrudnionych w Spółce na podstawie umowy o pracę lub wykonujących na rzecz Spółki w sposób regularny określone czynności na podstawie umowy o dzieło, umowy zlecenia albo innej umowy o podobnym charakterze sporządzenia lub przekazania wszelkich informacji, dokumentów, sprawozdań lub wyjaśnień dotyczących Spółki, w szczególności jej działalności lub majątku. Żądanie Rady Nadzorczej, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym zostaje wyrażone w formie uchwały Rady Nadzorczej. Przedmiotem żądania mogą być również posiadane przez organ lub osobę obowiązującą informacje, sprawozdania lub wyjaśnienia dotyczące spółek zależnych oraz spółek powiązanych względem Spółki.
2. Informacje, dokumenty, sprawozdania lub wyjaśnienia, o których mowa w ust. 1 powyżej, są przekazywane Radzie Nadzorczej niezwłocznie, nie później niż w terminie 2 (dwóch) tygodni od dnia zgłoszenia żądania do organu lub osoby zobowiązanej, chyba że w żądaniu określono dłuższy termin. Zarząd zobowiązany jest współpracować z Radą Nadzorczą, a w szczególności zobowiązany jest:
  - 1) zapewnić w siedzibie Spółki stałą dostępność wszelkich dokumentów Spółki i możliwość wykonywania uprawnień nadzorczych określonych w przepisach prawa lub w niniejszym Statucie;
  - 2) zapewnić wykonywanie na koszt Spółki czynności sekretarskich, wykonanie kserokopii oraz wykonanie odpisów dokumentacji dla Rady Nadzorczej;
  - 3) zapewnić dla wykonywania czynności nadzoru przez Radę Nadzorczą dostępność wszelkich obiektów i pomieszczeń oraz zakładów i biur Spółki oraz możliwość kontaktu z wszelkimi pracownikami oraz współpracownikami Spółki;
  - 4) zapewnić w zakresie dozwolonym przez przepisy prawa oraz na mocy stosownych porozumień ze spółkami zależnymi możliwość dostępu i uzyskania wszelkich dokumentów spółek zależnych, na zasadach jak dla dokumentów i informacji Spółki.
3. Rada Nadzorcza może podjąć uchwałę w sprawie zbadania na koszt Spółki określonej sprawy dotyczącej działalności Spółki lub jej majątku przez wybranego doradcę (doradca Rady Nadzorczej). Doradca Rady Nadzorczej może zostać wybrany również w celu przygotowania określonych analiz oraz opinii. W umowie między Spółką a doradcą Rady Nadzorczej Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza. Łączny koszt wynagrodzenia wszystkich doradców Rady Nadzorczej, który Spółka może ponieść w trakcie roku obrotowego nie może przekroczyć 100.000 zł (sto tysięcy złotych).

## VII. ZARZĄD

### § 19

1. Zarząd składa się z od 1 (jednego) do 3 (trzech) członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu.
2. Rada Nadzorcza ustala liczbę członków Zarządu danej kadencji, powołuje i odwołuje członków Zarządu oraz określa pełnioną przez nich w Zarządzie funkcję.
3. Kadencja członka Zarządu trwa 3 (trzy) lata. Kadencję oblicza się w pełnych latach obrotowych. Kadencja członków Zarządu jest wspólna.
4. Rada Nadzorcza ustala warunki zatrudnienia i wynagrodzenia członków Zarządu.

### § 20

Do reprezentowania Spółki oraz składania w jej imieniu oświadczeń w zakresie jej praw i obowiązków majątkowych i niemajątkowych uprawniony jest:

- 1) w przypadku Zarządu jednoosobowego - jedyny członek Zarządu samodzielnie;
- 2) w przypadku Zarządu wieloosobowego - dwóch członków Zarządu działających łącznie lub członek Zarządu działający łącznie z prokurentem.

### § 21

1. Wszelkie sprawy niezastrzeżone w przepisach prawa lub niniejszym Statucie do kompetencji innych organów Spółki należą do kompetencji Zarządu.
2. W przypadku, gdy dla dokonania określonej czynności wymagana jest zgoda (lub udzielenie zgody należy do kompetencji) odpowiednio Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej, Zarząd obowiązany jest uzyskać uprzednio zgodę odpowiednio Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej na dokonanie takiej czynności.
3. Szczegółowe zasady działania Zarządu określa Regulamin Zarządu uchwalany przez Zarząd i zatwierdzany przez Radę Nadzorczą.

### § 22

1. Prezes Zarządu kieruje pracami Zarządu, a w szczególności zwołuje posiedzenia Zarządu oraz przewodniczy im.
2. Uchwała Zarządu może określać zakres spraw, których prowadzenie powierza się poszczególnym członkom Zarządu poprzez wprowadzenie schematu podziału zadań, kompetencji i odpowiedzialności pomiędzy członków Zarządu.
3. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.
4. Uchwały Zarządu są podejmowane na posiedzeniu Zarządu, z zastrzeżeniem ust. 6 poniżej. Uchwały Zarządu mogą być powzięte, jeżeli wszyscy członkowie zostali prawidłowo zawiadomieni o posiedzeniu. Członkowie Zarządu mogą uczestniczyć w posiedzeniu również przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.
5. Członkowie Zarządu mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Zarządu, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Zarządu.
6. Zarząd może podejmować uchwały również poza posiedzeniem, w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała podejmowana w powyższy sposób jest ważna wyłącznie, gdy wszyscy członkowie Zarządu zostali powiadomieni

o treści projektu uchwały.

7. Uchwały Zarządu są protokołowane. Protokół powinien zawierać porządek obrad, imiona i nazwiska członków Zarządu uczestniczących w głosowaniu i liczbę głosów oddanych na poszczególne uchwały. W protokole zaznacza się również zdanie odrębne zgłoszone przez członka Zarządu wraz z jego ewentualnym umotywowaniem. Protokół podpisuje co najmniej członek Zarządu prowadzący posiedzenie lub zarządzający głosowanie.

### **§ 23**

Zarząd, za uprzednią zgodą Rady Nadzorczej, jest upoważniony do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę, na zasadach wskazanych w Kodeksie spółek handlowych.

### **§ 24**

W umowach i sporach z członkami Zarządu Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza lub pełnomocnik powołany uchwałą Walnego Zgromadzenia. Na mocy upoważnienia wyrażonego w uchwale Rady Nadzorczej, Przewodniczący Rady Nadzorczej lub inny członek Rady Nadzorczej podpisuje za Radę Nadzorczą w imieniu Spółki umowy pomiędzy członkami Zarządu a Spółką. W tym samym trybie dokonuje się w imieniu Spółki innych czynności związanych ze stosunkami prawnymi łączącymi członka Zarządu ze Spółką lub ze sporami pomiędzy członkami Zarządu a Spółką.

## **VIII. POSTANOWIENIA KOŃCOWE**

### **§ 25**

1. Na pokrycie straty Spółka tworzy kapitał zapasowy, do którego przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego Spółki. Spółka może także tworzyć kapitały rezerwowe.
2. O użyciu kapitału zapasowego i rezerwowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie, jednakże części kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego można użyć jedynie na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym.

### **§ 26**

1. Sposób przeznaczenia zysku netto Spółki określa uchwała Walnego Zgromadzenia.
2. Dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy ustala Walne Zgromadzenie zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych. Jeżeli uchwała Walnego Zgromadzenia nie określa terminu wypłaty dywidendy, dywidenda jest wypłacana w terminie określonym przez Radę Nadzorczą, z uwzględnieniem maksymalnych terminów wypłaty dywidendy przewidzianych w Kodeksie spółek handlowych.

### **§ 27**

1. Spółka prowadzi rachunkowość i sprawozdawczość finansową stosownie do obowiązujących przepisów.
2. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy, z zastrzeżeniem ust. 4 poniżej.
3. Rok obrotowy określony w ustępie powyżej jest również rokiem podatkowym.
4. Pierwszy rok obrotowy po zarejestrowaniu Spółki wskutek jej przekształcenia kończy się z dniem 31 grudnia 2024 roku.



## § 28

Założycielami Spółki w rozumieniu art. 304 § 1 pkt 7) Kodeksu spółek handlowych są wszyscy dotychczasowi akcjonariusze spółki Bio Research Project Prostej Spółki Akcyjnej (będącej spółką przekształcaną, która została przekształcona w Spółkę), według stanu na dzień przekształcenia, to jest:

- 1) Łukasz Zybaczyński,
- 2) Katarzyna Koziak,
- 3) Mariusz Gujski,
- 4) Marcin Szuba,
- 5) N50 Cyprus Ltd.

## § 29

Rozwiązanie Spółki następuje po przeprowadzeniu jej likwidacji. Likwidatorami są członkowie Zarządu, chyba że Walne Zgromadzenie postanowi odmiennie.

## § 30

Pojęcia wskazane niżej mają znaczenie przypisane im poniżej lub w punkcie Statutu, do którego odsyłają:

„Członek RN Inwestora”	ma znaczenie nadane w § 12 ust. 4 pkt 1;
„Członek RN Założycieli”	ma znaczenie nadane w § 12 ust. 4 pkt 2;
„Inwestor”	oznacza: (i) spółkę pod firmą N50 CYPRUS LIMITED, założoną i prowadzącą działalność zgodnie z prawem Republiki Cypru, z siedzibą w Nikozji, pod adresem 88 Arch. Makariou III, 1077 Nikozja, Cypr, zarejestrowaną pod numerem HE 267521 lub (ii) Manawa Fundacja Rodzinna lub (iii) Mariana Popinigisa (PESEL: 57093006631) działającego jako osoba fizyczna lub (iv) podmiot, którego beneficjentem rzeczywistym w rozumieniu ustawy z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu jest Marian Popinigis (PESEL: 57093006631);
„Kapitał Docelowy”	ma znaczenie nadane w § 6a ust. 1;
„Spółka”	ma znaczenie nadane w § 1 ust. 1;
„Statut” lub „Statut Spółki”	oznacza niniejszy statut Spółki;
„Założyciel 1”	oznacza pana Łukasza Jarosława Zybaczyńskiego, PESEL: 63060903632;
„Założyciel 2”	oznacza pana Mariusza Gujskiego, PESEL: 69020201493;
„Założyciel 3”	oznacza panią Katarzynę Koziak, PESEL: 67060800180;

**„Założyciele”**

oznacza łącznie Założyciela 1, Założyciela 2 oraz Założyciela 3.

### 7.3 Tekst Uchwały Emisyjnej

Zmiana Statutu w zakresie treści § 6 ust. 1 i 2 Statutu, wynikająca z Uchwały Emisyjnej wejdzie w życie po przeprowadzeniu Oferty Publicznej, z dniem zarejestrowania tej zmiany przez sąd rejestrowy, z uwzględnieniem konieczności złożenia przez Zarząd oświadczenia o wysokości objętego kapitału zakładowego Spółki i dookreśleniu wysokości kapitału zakładowego w Statucie w trybie art. 310 § 2 i 4 w zw. z art. 431 § 7 KSH.

**Uchwała nr 16/03/2024**  
**Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia**  
**spółki pod firmą BioResearch Pharma Spółka Akcyjna**  
**z siedzibą w Warszawie**  
**z dnia 9 kwietnia 2024 r.**

**w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję nowych akcji zwykłych na okaziciela serii D, w trybie oferty publicznej, z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, zmiany Statutu Spółki, rejestracji akcji serii D Spółki w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A oraz ubiegania się o wprowadzenie akcji serii D Spółki do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.**

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą BioResearch Pharma Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie („**Spółka**”), działając na podstawie art. 431 § 1 i § 2 pkt 3), art. 432 § 1, art. 433 § 2 oraz art. 430 § 1 Kodeksu Spółek handlowych oraz na podstawie art. 5 ust. 8 w zw. z ust. 1 pkt 1) i 3) ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi („**Ustawa o Obrocie**”), niniejszym postanawia, co następuje:

#### § 1

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanawia podwyższyć kapitał zakładowy Spółki z kwoty 168.190 zł (sto sześćdziesiąt osiem tysięcy sto dziewięćdziesiąt złotych) do kwoty nie niższej niż 168.190,10 zł (sto sześćdziesiąt osiem tysięcy sto dziewięćdziesiąt złotych i dziesięć groszy) i nie wyższej niż 196.190 zł (sto dziewięćdziesiąt sześć tysięcy sto dziewięćdziesiąt złotych), tj. o kwotę nie niższą niż 0,10 zł (dziesięć groszy) i nie wyższą niż 28.000 zł (dwadzieścia osiem tysięcy złotych), w drodze emisji nie mniej niż 1 (jednej) i nie więcej niż 280.000 (dwustu osiemdziesięciu tysięcy) nowych akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda („**Akcje Serii D**”).
2. Akcje Serii D zostaną w całości pokryte wkładami pieniężnymi, wniesionymi przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.
3. Akcje Serii D będą uczestniczyć w dywidendzie na następujących zasadach:
  - 1) Akcje Serii D zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych w rozumieniu art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie lub na rachunku zbiorczym w rozumieniu art. 8a ust. 1 Ustawy o Obrocie nie później niż w dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia Spółki w sprawie podziału zysku za poprzedni rok obrotowy w formie dywidendy, uczestniczą w dywidendzie począwszy od zysku za rok obrotowy bezpośrednio poprzedzający rok, w którym nastąpiło ich zapisanie po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych lub na rachunku zbiorczym, tj. uczestniczą w dywidendzie od dnia 1 stycznia roku obrotowego poprzedzającego rok ich pierwszego zapisania na ww. rachunkach;
  - 2) Akcje Serii D zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych w rozumieniu art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie lub na rachunku zbiorczym w rozumieniu art. 8a ust. 1 Ustawy o Obrocie w dniu przypadającym po dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia Spółki w sprawie podziału zysku za poprzedni rok obrotowy w formie dywidendy, uczestniczą w dywidendzie począwszy od zysku za rok obrotowy, w którym Akcje Serii D zostały

zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych lub na rachunku zbiorczym, tj. począwszy od dnia 1 stycznia roku obrotowego ich pierwszego zapisania na ww. rachunkach;

4. Akcje Serii D będą papierami wartościowymi nieposiadającymi formy dokumentu i będą podlegać rejestracji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („KDPW”).

## § 2

1. Akcje Serii D 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 („Oferta Publiczna”), przeprowadzanej na podstawie memorandum informacyjnego, o którym mowa w art. 37b ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („Ustawa o Ofercie”; „Memorandum”), po udostępnieniu tego Memorandum zgodnie z art. 37b ust. 4 i 5 Ustawy o Ofercie. Zakładane wpływy brutto Spółki z tytułu Oferty Publicznej, liczone według ceny emisyjnej Akcji Serii D z dnia jej ustalenia, będą stanowić nie mniej niż 1.000.000 euro i mniej niż 5.000.000 euro.
2. Akcje Serii D będą przedmiotem ubiegania się o ich wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect 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 wprowadzenie akcji Spółki do obrotu na tym rynku.

## § 3

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, uznając, że leży to w interesie Spółki oraz jej akcjonariuszy, postanawia pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Akcji Serii D w całości. Zarząd Spółki przedstawił Nadzwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu, w formie uchwały, pisemną opinię uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru oraz sposób ustalenia ceny emisyjnej Akcji Serii D, o następującej treści:

*„Akcje Serii D zostaną zaoferowane do objęcia inwestorom w drodze oferty publicznej. Środki finansowe uzyskane od zewnętrznych inwestorów w drodze emisji Akcji Serii D pozwolą na realizację celów strategicznych Spółki oraz dalszy rozwój jej działalności w zakresie dotychczasowym, jak również poprzez realizację nowych projektów. Ponadto dzięki przeprowadzeniu emisji Akcji Serii D z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Spółka pozyska nowych akcjonariuszy, w związku z czym dojdzie do większego rozproszenia akcjonariatu Spółki. Dzięki temu możliwe będzie spełnienie kryteriów wprowadzenia akcji Spółki, w tym Akcji Serii D do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz zapewnienie płynności obrotu akcjami Spółki na tym rynku.*

*Cena emisyjna Akcji Serii D zostanie ustalona przez Zarząd Spółki przede wszystkim w oparciu o wyniki procesu budowania księgi popytu prowadzonego wśród inwestorów, 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 D.*

*Z powyższych względów, pozbawienie w całości dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Akcji Serii D w całości leży w interesie Spółki i jej dotychczasowych akcjonariuszy”.*

## § 4

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki upoważnia Zarząd Spółki do dokonywania wszelkich czynności faktycznych i prawnych, które zgodnie z wymogami określonymi w przepisach prawa oraz w regulacjach, uchwałach lub wytycznych Komisji Nadzoru Finansowego, GPW oraz KDPW będą niezbędne lub związane z przeprowadzeniem Oferty Publicznej, rejestracją Akcji Serii D w depozycie

papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW lub wprowadzeniem Akcji Serii D do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez GPW, a w szczególności do:

- 1) ustalenia maksymalnej ceny emisyjnej Akcji Serii D albo przedziału cenowego (minimalnej i maksymalnej ceny emisyjnej) Akcji Serii D oraz ostatecznej ceny emisyjnej Akcji Serii D, z zastrzeżeniem, że ostateczna cena emisyjna Akcji Serii D zostanie ustalona po rozważeniu wyników procesu budowy księgi popytu na Akcje Serii D wśród inwestorów oraz z uwzględnieniem rekomendacji doradców Spółki pośredniczących w emisji Akcji Serii D;
- 2) określenia zasad i warunków subskrypcji Akcji Serii D, w tym:
  - a) wskazania terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji Akcji Serii D,
  - b) wprowadzenia podziału oferowanych Akcji Serii D na transze i zasad dokonywania przesunięć pomiędzy transzami,
  - c) zasad płatności za Akcje Serii D,
  - d) zasad przydziału Akcji Serii D;
- 3) dokonania przydziału Akcji Serii D albo podjęcia decyzji o niedokonaniu ich przydziału z ważnych powodów, w szczególności związanych w niemożliwością wykonania niniejszej uchwały;
- 4) podjęcia decyzji o odstąpieniu od emisji Akcji Serii D, 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;
- 5) określenia pozostałych warunków emisji Akcji Serii D w zakresie nieuregulowanym w niniejszej uchwale;
- 6) 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 zw. z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych;
- 7) sporządzenia Memorandum, zawiadomienia Komisji Nadzoru Finansowego o zamiarze przeprowadzenia Oferty Publicznej w trybie art. 37b ust. 3a Ustawy o Ofercie oraz do udostępnienia Memorandum w trybie art. 37b ust. 4 i 5 Ustawy o Ofercie;
- 8) zawarcia z KDPW umowy o rejestrację Akcji Serii D w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW;
- 9) wystąpienia z wszelkimi wnioskami oraz sporządzenia wszelkich dokumentów wymaganych przez regulacje GPW w celu wprowadzenia Akcji Serii D do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez GPW.

## § 5

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki dokonywanym na mocy niniejszej uchwały postanawia zmienić statut Spółki w ten sposób, że § 6 ust. 1 i 2 statutu Spółki otrzymują nowe, następujące brzmienie:

„1. *Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej niż 168.190,10 zł (sto sześćdziesiąt osiem tysięcy sto dziewięćdziesiąt złotych i dziesięć groszy) i nie więcej niż 196.190 zł (sto dziewięćdziesiąt sześć tysięcy sto dziewięćdziesiąt złotych) oraz dzieli się na nie mniej niż 1.681.901 (jeden milion sześćset osiemdziesiąt jeden tysięcy dziewięćset jeden) i nie więcej niż 1.961.900 (jeden milion dziewięćset sześćdziesiąt jeden tysięcy dziewięćset) akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, w tym:*

- 1) *1.625.000 (jeden milion sześćset dwadzieścia pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A;*
- 2) *56.900 (pięćdziesiąt sześć tysięcy dziewięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii B;*
- 3) *nie mniej niż 1 (jedną) i nie więcej niż 280.000 (dwieście osiemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D.*

2. Akcje serii A zostały przyznane akcjonariuszom spółki pod firmą Bio Research Project Prostej Spółki Akcyjnej z siedzibą w Warszawie (KRS: 0000935332), przekształconej w Spółkę, proporcjonalnie do liczby akcji posiadanych przez nich w spółce przekształcanej oraz zostały pokryte w całości majątkiem spółki przekształcanej przed zarejestrowaniem przekształcenia. Akcje serii B oraz akcje serii D zostały pokryte w całości wkładem pieniężnym przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego Spółki”.

## § 6

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia, z uwzględnieniem konieczności zarejestrowania przez sąd rejestrowy w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego: (i) zmian statutu Spółki uchwalonych uchwałą nr 3/03/2024 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 2 kwietnia 2024 r. w sprawie zmiany statutu Spółki, (ii) zmian statutu Spółki i podwyższenia kapitału zakładowego Spółki uchwalonych uchwałą nr 13/03/2024 niniejszego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki oraz (iii) zmian statutu Spółki i podwyższenia kapitału zakładowego Spółki wynikających z niniejszej uchwały.

#### 7.4 Definicje i objaśnienia skrótów

Agonista	Substancja łącząca się z receptorem i powodująca reakcję w komórce
Akcje	Wszystkie akcje w kapitale zakładowym Emitenta istniejące (wyemitowane) na Dzień Memorandum, tj.: (i) 1.625.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A oraz (ii) 56.900 akcji zwykłych na okaziciela serii B
Akcje Nowej Emisji, Akcje Oferowane, Akcje Serii D	Nie więcej niż 280.000 (dwieście osiemdziesiąt tysięcy) nowo emitowanych akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda emitowanych przez Spółkę na podstawie Uchwały Emisyjnej
Akcje Serii B	56.900 akcji zwykłych na okaziciela serii B Spółki
Akcje Serii C	Nie więcej niż 81.250 (osiemdziesiąt jeden tysięcy dwieście pięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda emitowanych przez Spółkę na podstawie Uchwały ws. Warunkowego Podwyższenia Kapitału Zakładowego
Anagen	Pierwsza faza w cyklu wzrostu włosa, w której włos rośnie
Analog	Związek chemiczny, w którym co najmniej jeden atom jest zastąpiony innym w stosunku do związku wyjściowego, natomiast ogólna budowa pozostaje niezmienną
API	ang. Active Pharmaceutical Ingredient - to substancja lecznicza (substancja czynna). To najważniejszy składnik leków, który musi wykonać pracę w organizmie
ASO, Alternatywny System Obrotu	Alternatywny system obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt 2) Ustawy o Obrocie, organizowany przez GPW
Budowa Księgi Popytu, book building	Proces składania i zbierania deklaracji od inwestorów w zakresie proponowanej ceny i wielkości pakietu akcji, których nabyciem są zainteresowani inwestorzy.
B+R	Prace badawczo-rozwojowe
Cefazolina	Preparat przeciwdrobnoustrojowy; antybiotyk beta-laktamowy z grupy cefalosporyn I generacji, wykazujący działanie bakteriobójcze. Ma zastosowanie w większości zakażeń bakteryjnych, dzięki oporności na działanie enzymów bakteryjnych skierowanych przeciwko niektórym antybiotyk
Cena Emisyjna	Cena Akcji Oferowanych ustalana odrębną uchwałą Zarządu na podstawie upoważnienia udzielonego w Uchwale Emisyjnej, po której będą przyjmowane Zapisy na Akcje Oferowane, która zostanie ustalona przez Spółkę w uzgodnieniu z Koordynatorem Oferty
Cena Maksymalna	Maksymalna cena emisyjna Akcji Nowej Emisji ustalona uchwałą Zarządu nr 01/06/2024 z dnia 3 czerwca 2024 r. wynosząca 36,50 zł (trzydzieści sześć złotych i pięćdziesiąt groszy) za 1 (jedną) Akcję Nowej Emisji.
CEO	ang. Chief Executive Officer - prezes zarządu

CMC	Obszar badań nieklinicznych (przedklinicznych) dotyczący Chemii, Wytwarzania i Kontroli polegający na wyprodukowaniu odpowiedniej substancji czynnej. Niektóre najważniejsze etapy CMC obejmują: (i) określenie dawki i drogi podawania; (ii) sporządzenie szczegółowej charakterystyki fizyko-chemicznej; (iii) testowanie stabilności i analiza zanieczyszczeń; (iv) opracowanie i zweryfikowanie metody oceny ilościowej substancji czynnej w płynach ustrojowych takich jak krew, osocze i mocz podczas badań aktywności i działań niepożądanych; (v) opracowanie prototypu produktu, który będzie używany w badaniach klinicznych
COO	ang. Chief Operating Officer - dyrektor operacyjny
CPA	Osobą uprawniona do przeprowadzania audytów, sprawozdań finansowych
CRO	ang. Contract Research Organisation - organizacja badań kontraktowych świadcząca profesjonalne usługi w zakresie prowadzenia badań przedklinicznych i klinicznych na zlecenie
CSO	ang. Chief Security Officer) - dyrektor ds. bezpieczeństwa
Dzień Memorandum, Data Memorandum	Dzień publikacji Memorandum, tj. 3 czerwca 2024 roku
Dzień Roboczy	Każdy dzień inny niż sobota, niedziela lub dzień ustawowo wolny od pracy w Rzeczypospolitej Polskiej
Dz. U.	Dziennik Ustaw Rzeczypospolitej Polskiej
EMA	ang. European Medicines Agency - Europejska Agencja Leków funkcjonująca w ramach Unii Europejskiej z siedzibą w Amsterdamie odpowiedzialna za ochronę zdrowia ludzi i zwierząt w państwach członkowskich UE poprzez zapewnienie bezpieczeństwa, skuteczności oraz wysokiej jakości leków
Emitent, Spółka	BioResearch Pharma Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (KRS: 0001094123)
EUR, euro	Euro – jednostka monetarna obowiązująca w Unii Europejskiej
Exploratory proof of concept	Badanie weryfikujące koncepcję, tj. eksploracyjne badanie kliniczne na wczesnym etapie, w ramach którego zbierane są wstępne dowody dotyczące skuteczności nowych jednostek chemicznych lub ich nowych form poprzez pomiar ich aktywności farmakologicznej
FDA	ang. Food and Drug Administration - Agencja Żywności i Leków działająca na terenie USA, odpowiedzialna za ochronę zdrowia publicznego poprzez zapewnienie bezpieczeństwa i skuteczności leków dla ludzi i zwierząt, produktów biologicznych i urządzeń medycznych oraz poprzez zapewnienie bezpieczeństwa dostaw żywności a także kosmetyków
Fototoksyczność	Cecha niektórych substancji chemicznych polegająca na powodowaniu zwiększonej wrażliwości komórek na promieniowanie świetlne
GCP	ang. Good Clinical Practice – Dobra Praktyka Kliniczna



Giełda, GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Główni Akcjonariusze	akcjonariusze Spółki posiadający na Dzień Memorandum ponad 10% udziału w kapitale zakładowym Spółki, tj.: Łukasz Zybaczyński, Katarzyna Koziak, Mariusz Gujski oraz Manawa Fundacja Rodzinna
GMP	ang. Good Manufacturing Practice - Dobra Praktyka Produkcyjna - zestaw standardów produkcji stosowany w wielu branżach, zwłaszcza w branży farmaceutycznej
Grupa gamma chain receptor	Centralna jednostka sygnalizacyjna dla szeregu receptorów cytokin
Inhibitor	Substancja, której obecność powoduje zwolnienie lub zatrzymanie reakcji chemicznej
Interleukiny	Cytokiny, tj. białka odpowiedzialne za przekazywanie informacji pomiędzy krwinkami białymi
In vitro	Badania biologiczne wykonywane poza organizmem w warunkach laboratoryjnych
In vivo	Badania prowadzone wewnątrz organizmu
Kandydat na lek	Związek chemiczny lub substancja charakteryzujące się wysokim potencjałem terapeutycznym i oczekiwanymi właściwościami farmaceutycznymi, nie zarejestrowany jako produkt leczniczy
KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Kodeks Cywilny, KC	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. – Kodeks cywilny
Kodeks Karny, KK	Ustawa z dnia 6 czerwca 1997 r. - Kodeks karny
Kodeks Spółek Handlowych, KSH	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych
Koordinator Oferty, Firma Inwestycyjna	Dom Maklerski Navigator S.A. z siedzibą w Warszawie (KRS: 0000274307)
Kortykosteroidy	Są hormonami naturalnie wytwarzanymi w organizmie człowieka. Zalicza się do nich m.in.: kortyzon, kortyzol, kortykosteron. Związki te wykazują wielokierunkowe działanie, np. przeciwzapalne, immunosupresyjne, regulujące metabolizm białek, węglowodanów i tłuszczów
KNF, Komisja	Komisja Nadzoru Finansowego
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
Księga Popytu	Rejestr inwestorów, którzy skutecznie złożyli deklaracje zainteresowania nabyciem Akcji Oferowanych, zawierająca liczbę Akcji Oferowanych, którą planują nabyć oraz proponowaną cenę

Kwas latanoprostowy	Kwas latanoprostowy jest syntetycznym analogiem prostaglandyny F2 alfa, który został wprowadzony do stosowania klinicznego w formie proleku - latanoprostu, w latach 90. XX wieku. Obecnie kwas latanoprostowy w formie nieaktywnego farmakologicznie proleku – latanoprostu, stosowany jest jako lek okulistyczny, przede wszystkim u chorych z jaskrą
Leki biologiczne	Leki, w których substancje czynne wytwarzane są metodami biotechnologicznymi (np. z użyciem żywych komórek), bazujące na związkach biologicznych naturalnie występujących w organizmach żywych, np. białka, dzięki czemu mają zwiększoną skuteczność i bezpieczeństwo w porównaniu z klasycznymi lekami chemicznymi
Manawa Fundacja Rodzinna	Manawa Fundacja Rodzinna z siedzibą w Krakowie, adres: ul. Zabłocie 25/35, 30-701 Kraków, wpisana do rejestru fundacji rodzinnych pod numerem 485, NIP: 6793286134
Memorandum, Memorandum Informacyjne	Niniejsze memorandum informacyjne sporządzone na podstawie art. 37b Ustawy o Ofercie
N50 Cyprus Limited	N50 Cyprus Limited z siedzibą w Nikozji, adres: 88 Arch. Makariou III, 1077 Nikozja, Cypr, zarejestrowana w cypryjskim rejestrze przedsiębiorców pod numerem HE 267521
NCBR	Narodowe Centrum Badań i Rozwoju z siedzibą w Warszawie – polska agencja wykonawcza powołana do realizacji zadań z zakresu polityki naukowej, naukowo-technicznej i innowacyjnej
NBP	Narodowy Bank Polski
NewConnect	Rynek NewConnect będący Alternatywnym Systemem Obrotu, organizowany przez GPW
NWZ	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie
PKD	Polska Klasyfikacja Działalności wprowadzona rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 24 grudnia 2007 r.
PLN, zł, złoty	Jednostka monetarna Rzeczypospolitej Polskiej
Oferta, Oferta Publiczna	Oferta publiczna Akcji Oferowanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przeprowadzana na podstawie Memorandum
Ordynacja podatkowa	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. - Ordynacja podatkowa
Organizator ASO, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu	GPW
OTC	ang. (Over-The-Counter Drug) - produkt leczniczy wydawany bez przepisu lekarza
PCC	Podatek od czynności cywilnoprawnych, o którym mowa w ustawie z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych
Prawo dewizowe	Ustawa z dnia 27 lipca 2002 r. – Prawo dewizowe

Projekt BRP-007	Projekt badawczo-rozwojowy, który docelowo ma łączyć unikalny mechanizm działania i profil bezpieczeństwa będąc pierwszym lekiem w swojej klasie i zająć zasadnicze miejsce w algorytmie miejscowego leczenia łuszczycy plackowatej (ang. plaque psoriasis).
Projekt BRP-011	Projekt badawczo-rozwojowy polegający na opracowaniu leku, który ma zwiększyć skuteczność w leczeniu łysienia androgenowego będąc pierwszym lekiem w swojej klasie i zająć zasadnicze miejsce w algorytmie miejscowego leczenia łysienia androgenowego (ang. androgenetic alopecia (AGA))
Rada Nadzorcza	Rada Nadzorcza Spółki
Receptory	Białka tkankowe zdolne do wiązania szczególnych rodzajów substancji endogennych i egzogennych (w tym leków), co wywołuje odpowiedź farmakologiczną/toksyczną
Reduktazy	Grupa enzymów katalizujących reakcje redukcji
Regulamin ASO, Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalony Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (ze zm.)
Regulamin KDPW	Regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych (tekst ujednoczony według stanu począwszy od dnia 1 stycznia 2024 r.)
Repozycjonowanie leków	ang. drug repurposing - proces rozwoju leków w oparciu o wykorzystanie znanych aktywnych substancji farmaceutycznych w nowych wskazaniach, nowych mechanizmach działania z wykorzystaniem nowych dróg podania leków
Rozporządzenie MAR	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE
Rozporządzenie Prospektowe	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 roku 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 200/71/WE
Rozporządzenie w Sprawie Kontroli Koncentracji	Rozporządzenie Rady (WE) nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 roku w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorców
Statut, Statut Spółki, Statut Emitenta	Statut Spółki
Steroidofobia	Obawa przed objawami ubocznymi, niepożądanymi preparatów glikokortykosteroidowych
Szczegółowe Zasady Działania KDPW	Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych (tekst ujednoczony obowiązujący począwszy od dnia 1 stycznia 2024 r.)
Telogen	Faza spoczynku włosa w cyklu wzrostu włosa

Transza Dużych Inwestorów	Transza, w której zapisy na Akcje Oferowane przyjmowane są po Cenie Emisyjnej na zaproszenie złożone przez Firmę Inwestycyjną
Transza Małych Inwestorów	Transza, w której zapisy na Akcje Oferowane przyjmowane są po Cenie Maksymalnej
Uchwała Emisyjna	Uchwała nr 16/03/2024 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 9 kwietnia 2024 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję nowych akcji zwykłych na okaziciela serii D, w trybie oferty publicznej, z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, zmiany Statutu Spółki, rejestracji akcji serii D Spółki w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A oraz ubiegania się o wprowadzenie akcji serii D Spółki do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Uchwała Programowa	Uchwała nr 14/03/2024 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 9 kwietnia 2024 r. w sprawie ustanowienia w Spółce Programu Motywacyjnego
Uchwała ws. Warunkowego Podwyższenia Kapitału Zakładowego	Uchwała nr 15/03/2024 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 9 kwietnia 2024 r. w sprawie emisji imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii C z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, związanej z powyższym zmiany Statutu Spółki oraz w sprawie ubiegania się o wprowadzenie akcji serii C do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
UE	Unia Europejska
UOKiK	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów
USD, dolar	Dolar amerykański – jednostka monetarna obowiązująca na terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej
Ustawa AML	Ustawa z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowania terroryzmu
Ustawa o Funduszach	Ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi
Ustawa o Kontroli Niektórych Inwestycji	Ustawa z dnia 24 lipca 2015 r. o kontroli niektórych inwestycji
Ustawa o KRS	Ustawa z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym
Ustawa o Niektórych Zabezpieczeniach Finansowych	Ustawa z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych
Ustawa o Obrocie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi

Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów
Ustawa o Ofercie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych
Ustawa Prawo Przedsiębiorców	Ustawa z dnia 6 marca 2018 r. - Prawo przedsiębiorców
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych
Ustawa o Rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości
Warranty Subskrypcyjne	Nie więcej niż 81.250 (osiemdziesiąt jeden tysięcy dwieście pięćdziesiąt) imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A, z których każdy uprawnia do objęcia 1 (jednej) Akcji Serii C, emitowanych na podstawie Uchwały ws. Warunkowego Podwyższenia Kapitału Zakładowego
WZ, Walne Zgromadzenie	Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki
Zapis	Zapis na Akcje Oferowane
Zarząd, Zarząd Emitenta	Zarząd Spółki
Zarząd Giełdy	Zarząd GPW
ZWZ	Zwyczajne Walne Zgromadzenie