



**„Biomed-Lublin” Wytwórnia Surowic i Szczepionek  
Spółka Akcyjna**

(spółka akcyjna z siedzibą w Lublinie (20-029) i adresem przy ul. Uniwersyteckiej 10, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000373032) („Emitent” „Spółka”)

Niniejszy Prospekt Emisyjny („Prospekt”) został sporządzony w związku z ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym (podstawowym) prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.:

- a) 850.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G Spółki o wartości nominalnej 0,10 zł każda;
- b) 2.495.400 akcji zwykłych na okaziciela serii H Spółki o wartości nominalnej 0,10 zł każda;
- c) 2.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii I Spółki o wartości nominalnej 0,10 zł każda;
- d) 1.850.000 akcji zwykłych na okaziciela serii M Spółki o wartości nominalnej 0,10 zł każda;
- e) 1.900.000 akcji zwykłych na okaziciela serii N Spółki o wartości nominalnej 0,10 zł każda;
- f) 4.104.600 akcji zwykłych na okaziciela serii O Spółki o wartości nominalnej 0,10 zł każda;
- g) 4.800.000 akcji zwykłych na okaziciela serii P Spółki o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Prospekt sporządzony został w formie jednolitego dokumentu w rozumieniu art. 5 ust. 3 Dyrektywy 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady („Dyrektywa Prospektowa”) i 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”). Prospekt został przygotowany na podstawie Załącznika nr III do Rozporządzenia Komisji WE nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. wdrażającym Dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam („Rozporządzenie 809/2004”) oraz Załącznika nr XXII i XXV do Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) NR 486/2012 z dnia 30 marca 2012 r. zmieniającego rozporządzenie (WE) nr 809/2004 w odniesieniu do formy i treści prospektu emisyjnego, prospektu emisyjnego podstawowego, podsumowania oraz ostatecznych warunków, a także w odniesieniu do wymogów informacyjnych oraz zgodnie z innymi przepisami regulującymi rynek kapitałowy na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w szczególności z Ustawą o Ofercie.

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

Prospekt ani akcje nim objęte nie były przedmiotem rejestracji, zatwierdzenia lub notyfikacji w jakimkolwiek państwie poza Rzeczypospolitą Polską, w szczególności zgodnie z przepisami Dyrektywy 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 4 listopada 2003 r. w sprawie prospektu emisyjnego publikowanego w związku z publiczną ofertą lub dopuszczeniem do obrotu papierów wartościowych i zmieniającej Dyrektywę 2001/34/WE lub stanowymi albo federalnymi przepisami prawa dotyczącymi oferowania papierów wartościowych obowiązującymi w Stanach Zjednoczonych Ameryki Północnej.

Prospekt został sporządzony zgodnie z najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, a zawarte w nim informacje są zgodne ze stanem na dzień jego zatwierdzenia. Możliwe jest, że od chwili udostępnienia Prospektu do publicznej wiadomości zajdą zmiany dotyczące sytuacji Emitenta. W takiej sytuacji informacje o wszelkich zdarzeniach lub okolicznościach, które mogłyby w sposób znaczący wpłynąć na ocenę Akcji, zostaną podane do publicznej wiadomości w formie aneksu lub aneksów do niniejszego Prospektu, w trybie art. 51 ust. 5 Ustawy o Ofercie.

Zgodnie z art. 49 ust. 1 Ustawy o Ofercie termin ważności Prospektu wynosi 12 miesięcy od dnia jego zatwierdzenia, nie dłużej jednak niż do dnia dopuszczenia akcji serii G, H, I, M, N, O oraz P do obrotu na rynku regulowanym.

Prospekt został zatwierdzony przez KNF w dniu 20 lipca 2018 r.

**Doradca prawny:**

**Prof. Wierzbowski**  
& PARTNERS

**Prof. Marek Wierzbowski i Partnerzy –  
Adwokaci i Radcowie Prawni  
ul. Mokotowska 15A lok. 17 00-640 Warszawa**

**Firma Inwestycyjna:**

**ipopema**

**IPOPEMA Securities S.A.  
ul. Prózna 9  
00-107 Warszawa**

# Spis treści

<b>Rozdział I – Podsumowanie .....</b>	<b>7</b>
<b>Rozdział II – Czynniki ryzyka związane z emitentem oraz papierami wartościowymi objętymi dopuszczeniem.....</b>	<b>22</b>
1. Czynniki ryzyka związane z Emitentem i jego otoczeniem .....	22
1.1. Ryzyko osłabienia koniunktury w branży farmaceutycznej.....	22
1.2. Ryzyko związane z konkurencją .....	22
1.3. Ryzyko związane z ujawnieniem tajemnic handlowych Emitenta.....	22
1.4. Ryzyko zmiany stóp procentowych .....	22
1.5. Ryzyko zmiany kursów walutowych .....	22
1.6. Ryzyko zdarzeń losowych.....	23
1.7. Ryzyko związane z interpretacją przepisów podatkowych .....	23
1.8. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski .....	23
2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta.....	23
2.1. Ryzyko związane z realizacją planu restrukturyzacyjnego.....	23
2.2. Ryzyko związane z niewystarczającym poziomem kapitału obrotowego .....	25
2.3. Ryzyko związane z celami strategicznymi .....	26
2.4. Ryzyko związane z opóźnieniami w rejestracji leków.....	26
2.5. Ryzyko związane z wycofaniem produktu Emitenta z obrotu.....	27
2.6. Ryzyko związane z wystąpieniem efektów ubocznych, interakcji z nowymi lekami lub braków jakościowych produktu.....	27
2.7. Ryzyko związane z wprowadzeniem i utrzymaniem produktów na rynkach zagranicznych .....	27
2.8. Ryzyko związane z procesem wytwarzania leków .....	28
2.9. Ryzyko związane z procesami badawczymi .....	28
2.10. Ryzyko związane z pozyskaniem lub utratą wykwalifikowanych pracowników.....	28
2.11. Ryzyko niewypłacalności odbiorców .....	28
2.12. Ryzyko utraty zaufania odbiorców poprzez pogorszenie jakości produktów .....	29
2.13. Ryzyko jakości dostaw .....	29
2.14. Ryzyko związane z magazynowaniem, utrzymaniem oraz transportem zapasów.....	29
2.15. Ryzyko uzależnienia przychodów ze sprzedaży od kluczowych partnerów .....	29
2.16. Ryzyko związane z płynnością finansową.....	30
2.17. Ryzyko ogłoszenia upadłości przez Emitenta.....	31
2.18. Ryzyko związane ze współpracą z podmiotami z grupy kapitałowej LFB SA.....	31
3. Czynniki ryzyka o istotnym znaczeniu dla Akcji Dopuszczanych .....	32
3.1. Ryzyko związane z niedopuszczeniem papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym .....	32
3.2. Ryzyko wstrzymania dopuszczenia do obrotu giełdowego lub rozpoczęcia notowań na Rynku regulowanym ..	33
3.3. Ryzyko opóźnienia we wprowadzeniu lub odmowy wprowadzenia papierów wartościowych do obrotu giełdowego.....	33
3.4. Ryzyko zawieszenia notowań papierów wartościowych na rynku regulowanym.....	33
3.5. Ryzyko wykluczenia akcji z obrotu na rynku regulowanym .....	34
3.6. Ryzyko związane z przyszłym kursem akcji oraz płynnością obrotu .....	34
3.7. Ryzyko związane z naruszeniem lub podejrzeniem naruszenia przepisów prawa w związku z ubieganiem się o dopuszczenie akcji do obrotu na rynku regulowanym .....	35

## Rozdział I – Podsumowanie

- 3.10. Ryzyko, iż realizowane przez Emitenta w przyszłości oferty dłużnych lub udziałowych papierów wartościowych mogą wywrzeć negatywny wpływ na cenę rynkową Akcji i doprowadzić do rozwodnienia udziałów akcjonariuszy Emitenta ..... 36
- 3.11. Ryzyko związane z publikowaniem raportów dotyczących Emitenta lub zmianą rekomendacji analityków na negatywną..... 37

## Rozdział III – Dokument Rejestracyjny ..... 38

1. Osoby odpowiedzialne ..... 38
- 1.1. Emitent ..... 38
- 1.2. Doradca Prawny ..... 39
- 1.3. Firma Inwestycyjna ..... 40
2. Biegli rewidenci dokonujący badań historycznych informacji finansowych ..... 41
- 2.1. Imiona i nazwiska (nazwy), adresy oraz opis przynależności do organizacji zawodowych ..... 41
- 2.2. Informacje na temat rezygnacji, zwolnienia lub zmiany biegłego rewidenta, jeżeli są istotne dla oceny Emitenta ..... 41
3. Wybrane dane finansowe ..... 41
4. Czynniki ryzyka o istotnym znaczeniu dla oferowanych lub dopuszczanych do obrotu papierów wartościowych ..... 43
5. Informacje o Emitencie ..... 43
- 5.1. Historia i rozwój Emitenta ..... 43
- 5.2. Inwestycje ..... 47
- 5.2.1. Opis głównych inwestycji emitenta za każdy rok obrotowy w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi aż do daty dokumentu rejestracyjnego ..... 47
- 5.2.2. Opis obecnie prowadzonych głównych inwestycji emitenta, włącznie z podziałem geograficznym tych inwestycji (kraj i zagranica) oraz sposobami finansowania (wewnętrzne lub zewnętrzne) ..... 48
- 5.2.3. Informacje dotyczące głównych inwestycji emitenta w przyszłości, co do których jego organy zarządzające podjęły już wiążące zobowiązania ..... 49
6. Zarys ogólny działalności Emitenta ..... 49
- 6.1. Działalność podstawowa ..... 49
- 6.2. Główne rynki, na których Emitent prowadzi działalność w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi ..... 58
- 6.3. Czynniki nadzwyczajne, które miały wpływ na działalność podstawową Emitenta lub jego główne rynki ..... 63
- 6.4. Podsumowanie podstawowych informacji dotyczących uzależnienia Emitenta od patentów lub licencji, umów przemysłowych, handlowych lub finansowych, albo od nowych procesów produkcyjnych ..... 67
- 6.5. Założenia wszelkich stwierdzeń, oświadczeń lub komunikatów Emitenta dotyczących jego pozycji konkurencyjnej ..... 72
7. Struktura organizacyjna ..... 73
- 7.1. Opis grupy kapitałowej Emitenta oraz miejsca Emitenta w tej grupie ..... 73
- 7.2. Wykaz istotnych podmiotów zależnych od Emitenta ..... 73
8. Środki trwałe ..... 73
- 8.1. Opis zagadnień i wymogów związanych z ochroną środowiska, które mogą mieć wpływ na wykorzystanie przez Emitenta rzeczowych aktywów trwałych ..... 73
9. Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej ..... 73
- 9.1. Sytuacja finansowa ..... 73
- 9.2. Wynik operacyjny ..... 81
10. Zasoby kapitałowe ..... 83
- 10.1. Informacje dotyczące źródeł kapitału Emitenta ..... 84

10.2. Informacje dotyczące jakichkolwiek ograniczeń w wykorzystywaniu zasobów kapitałowych, które miały lub które mogłyby mieć bezpośrednio lub pośrednio istotny wpływ na działalność operacyjną Emitenta .....	89
11. Badania i rozwój, patenty i licencje .....	89
11.1. Opis strategii badawczo-rozwojowej Emitenta za okres objęty historycznymi informacjami finansowymi .....	89
11.2. Patenty i licencje posiadane przez Emitenta .....	90
11.3. Znaki towarowe .....	90
12. Informacje o tendencjach .....	91
12.1. Najistotniejsze ostatnio występujące tendencje w produkcji, sprzedaży i zapasach oraz kosztach i cenach sprzedaży za okres od daty zakończenia ostatniego roku obrotowego do daty zatwierdzenia Prospektu .....	91
12.2. Informacje na temat znanych tendencji, niepewnych elementów, żądań, zobowiązań lub zdarzeń, które mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy Emitenta .....	92
13. Prognozy wyników lub wyniki szacunkowe .....	92
14. Organy administracyjne, zarządzające i nadzorcze oraz osoby zarządzające wyższego szczebla .....	93
14.1. Informacje dotyczące składu organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych, założycieli oraz osób zarządzających wyższego szczebla .....	93
14.2. Informacje na temat konfliktu interesów w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz wśród osób zarządzających wyższego szczebla .....	107
15. Wynagrodzenie i inne świadczenia za ostatni pełny rok obrotowy w odniesieniu do członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz osób zarządzających wyższego szczebla .....	107
15.1. Wysokość wypłaconego wynagrodzenia (w tym świadczeń warunkowych lub odroczonego) oraz przyznanych przez Emitenta i jego podmioty zależne świadczeń w naturze za usługi świadczone na rzecz spółki lub jej podmiotów zależnych .....	107
15.2. Ogólna wydzielona lub zgromadzona przez Emitenta kwota lub jego podmioty zależne na świadczenia rentowe, emerytalne lub podobne świadczenia .....	111
16. Praktyki organu administracyjnego, zarządzającego i nadzorującego .....	111
16.1. Data zakończenia obecnej kadencji oraz okres przez jaki członkowie organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych sprawowały swoje funkcje .....	111
16.2. Informacje o umowach o świadczenie usług członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych z Emitentem lub którymkolwiek z jego podmiotów zależnych określających świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy .....	112
16.3. Informacje o komisji ds. audytu i komisji ds. wynagrodzeń Emitenta, dane członków danej komisji oraz podsumowanie zasad funkcjonowania tych komisji .....	112
16.4. Informacje na temat stosowania przez Emitenta zasad ładu korporacyjnego .....	114
17. Zatrudnienie .....	120
17.1. Informacje o liczbie i strukturze pracowników .....	120
17.2. Informacje o posiadanych przez członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych akcjach i opcjach na akcje Emitenta .....	121
17.3. Opis wszelkich ustaleń dotyczących uczestnictwa pracowników w kapitale Emitent .....	122
18. Znaczeni akcjonariusze .....	122
18.1. Informacje na temat osób innych niż członkowie organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych, które w sposób bezpośredni lub pośredni mają udziały w kapitale Emitenta lub prawa głosu podlegające zgłoszeniu na mocy prawa krajowego Emitenta .....	122
18.2. Informacje o innych prawach głosu posiadanych przez głównych akcjonariuszy Emitenta .....	122
18.3. Informacje na temat podmiotu dominującego wobec Emitenta, lub podmiotu sprawującego kontrolę nad Emitentem, charakter tej kontroli i istniejące mechanizmy, które zapobiegają jej nadużywaniu .....	122
18.4. Opis wszelkich znanych Emitentowi ustaleń, których realizacja w przyszłości może spowodować zmiany w sposobie kontroli Emitenta .....	123
19. Transakcje ze stronami powiązanymi .....	123
20. Informacje finansowe dotyczące aktywów i pasywów Emitenta, jego sytuacji finansowej oraz zysków i strat .....	128

## Rozdział I – Podsumowanie

20.1. Historyczne informacje finansowe oraz raporty biegłego rewidenta .....	128
20.2. Informacje finansowe pro forma .....	130
20.3. Badanie historycznych rocznych informacji finansowych .....	130
20.4. Data najnowszych informacji finansowych .....	131
20.5. Śródroczne informacje finansowe i inne .....	131
20.6. Polityka dywidendy .....	131
20.7. Postępowania sądowe i arbitrażowe .....	132
20.8. Znaczące zmiany w sytuacji finansowej i ekonomicznej Emitenta od daty zakończenia ostatniego okresu sprawozdawczego .....	133
21. Informacje dodatkowe .....	133
21.1. Kapitał zakładowy Emitenta .....	133
21.2. Umowa i Statut Spółki .....	138
22. Istotne umowy inne niż umowy zawierane w normalnym toku działalności .....	147
23. Informacje osób trzecich oraz oświadczenia ekspertów i oświadczenie o jakimkolwiek zaangażowaniu .....	148
23.1. Informacje na temat ekspertów .....	148
23.2. Potwierdzenie, że informacje uzyskane od osób trzecich zostały dokładnie powtórzone. Wskazanie źródeł tych informacji .....	148
24. Dokumenty udostępnione do wglądu .....	149
25. Informacja o udziałach w innych przedsiębiorstwach .....	149
<b>Rozdział IV – Dokument Ofertowy .....</b>	<b>150</b>
1. Osoby odpowiedzialne .....	150
1.1. Wskazanie wszystkich osób odpowiedzialnych .....	150
1.2. Oświadczenie osób odpowiedzialnych .....	150
2. Czynniki ryzyka o istotnym znaczeniu dla oferowanych lub dopuszczanych do obrotu papierów wartościowych .....	150
3. Podstawowe informacje .....	150
3.1. Oświadczenie o kapitale obrotowym .....	150
3.2. Kapitalizacja i zadłużenie .....	152
3.3. Interesy osób fizycznych i prawnych zaangażowanych w emisję lub ofertę .....	154
3.4. Przesłanki oferty i opis wykorzystania wpływów pieniężnych .....	154
4. Informacje o papierach wartościowych oferowanych lub dopuszczanych do obrotu .....	154
4.1. Opis typu i rodzaju oferowanych lub dopuszczanych do obrotu papierów wartościowych .....	154
4.2. Przepisy prawne, na mocy których zostały utworzone oferowane lub dopuszczane do obrotu papiery wartościowe .....	155
4.3. Wskazanie, czy papiery wartościowe oferowane lub dopuszczane do obrotu są papierami imiennymi czy też na okaziciela oraz czy mają one formę zdematerializowaną .....	155
4.4. Waluta emitowanych papierów wartościowych .....	155
4.5. Opis praw, włącznie ze wszystkimi ograniczeniami, związanych z akcjami oraz procedury wykonywania tych praw .....	155
4.6. Podstawy emisji oferowanych lub dopuszczanych papierów wartościowych .....	160
4.7. Przewidywana data emisji papierów wartościowych .....	160
4.8. Opis ograniczeń w swobodzie przenoszenia papierów wartościowych .....	161
4.9. Obowiązujące regulacje dotyczące obowiązkowych ofert przejęcia lub przymusowego wykupu i odkupu w odniesieniu do papierów wartościowych .....	169
4.10. Wskazanie publicznych ofert przejęcia w stosunku do kapitału Emitenta dokonanych przez osoby trzecie w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz bieżącego roku obrotowego .....	170

## Rozdział I – Podsumowanie

4.11. Informacje na temat potrącania u źródła podatków od dochodu uzyskiwanego z papierów wartościowych...	170
5. Informacje o warunkach oferty .....	173
6. Dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu i ustalenia dotyczące obrotu .....	173
6.1. Wskazanie, czy oferowane papiery wartościowe są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu, z uwzględnieniem ich dystrybucji na rynku regulowanym lub innych rynkach.....	173
6.2. Wszystkie rynki regulowane lub rynki równoważne, na których zgodnie z wiedzą Emitenta, są dopuszczone do obrotu papiery wartościowe tej samej klasy, co papiery wartościowe oferowane lub dopuszczone do obrotu .....	173
6.3. Informacje o ewentualnej subskrypcji prywatnej papierów wartościowych tej samej klasy co papiery oferowane w drodze oferty publicznej lub wprowadzane do obrotu na rynku regulowanym .....	173
6.4. Nazwa i adres podmiotów posiadających wiążące zobowiązanie do działania jako pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym, zapewniających płynność oraz podstawowe warunki ich zobowiązania .....	173
6.5. Informacje na temat stabilizacji cen w związku z Ofertą.....	174
7. Informacje na temat właścicieli papierów wartościowych objętych sprzedażą .....	174
7.1. Dane na temat oferujących akcje do sprzedaży .....	174
7.2. Liczba i rodzaj akcji oferowanych przez każdego ze sprzedających .....	174
7.3. Umowy zakazu sprzedaży akcji typu „lock-up” .....	174
8. Koszty emisji lub oferty .....	174
8.1. Wpływy pieniężne netto ogółem oraz szacunkowa wielkość wszystkich kosztów emisji lub oferty .....	174
9. Rozwodnienie .....	174
9.1. Wielkość i wartość procentowa natychmiastowego rozwodnienia spowodowanego ofertą w przypadku, gdy dotychczasowi akcjonariusze obejmą skierowaną do nich nową ofertę .....	174
9.2. Wielkość i wartość procentowa natychmiastowego rozwodnienia spowodowanego ofertą w przypadku, gdy dotychczasowi akcjonariusze nie obejmą skierowanej do nich nowej oferty .....	174
10. Informacje dodatkowe .....	174
10.1. Opis zakresu działań doradców związanych z emisją .....	174
10.2. Wskazanie innych informacji, które zostały zbadane lub przejrzane przez uprawnionych biegłych rewidentów, oraz w odniesieniu do których sporządzili oni raport .....	174
10.3. Dane na temat eksperta .....	174
10.4. Potwierdzenie, że informacje uzyskane od osób trzecich zostały dokładnie powtórzone; źródła tych informacji.....	175
<b>Załączniki .....</b>	<b>176</b>
Załącznik nr 1. Statut Emitenta .....	176
Załącznik nr 2. Uchwały Emisyjne .....	189
Załącznik nr 3. Definicje i objaśnienia skrótów.....	211
Załącznik nr 4. Wykaz odesłań zamieszczonych w Prospekcie .....	214

## ROZDZIAŁ I – PODSUMOWANIE

Podsumowanie składa się z wymaganych informacji określanych jako „Elementy”. Elementy zostały oznaczone jako Działy od A do E (A1 – E7).

Niniejsze podsumowanie zawiera wszystkie Elementy, których uwzględnienie w podsumowaniu jest obowiązkowe dla tego typu papierów wartościowych oraz emitenta. Ponieważ niektóre Elementy nie muszą być uwzględnione w przypadku Spółki, możliwe są luki w numeracji kolejności poszczególnych Elementów.

W przypadku gdy jakikolwiek Element powinien być uwzględniony w podsumowaniu z uwagi na specyfikę papierów wartościowych lub emitenta, może się zdarzyć, że nie ma istotnych danych dotyczących tego Elementu. W takim przypadku w podsumowaniu zamieszczony został krótki opis danego Elementu z adnotacją „nie dotyczy”.

### Dział A – Wstęp i ostrzeżenie

Element	Wymogi informacyjne
A.1	<p><b>Ostrzeżenie</b></p> <p>Niniejsze Podsumowanie należy czytać jako wstęp do Prospektu; Każda decyzja o inwestycji w papiery wartościowe powinna być oparta na rozważeniu przez inwestora całości Prospektu; W przypadku wystąpienia do sądu z roszczeniem odnoszącym się do informacji zawartych w niniejszym Prospekcie skarżący inwestor może, na mocy ustawodawstwa krajowego państwa członkowskiego, mieć obowiązek poniesienia kosztów przetłumaczenia Prospektu przed rozpoczęciem postępowania sądowego; Odpowiedzialność cywilna dotyczy wyłącznie tych osób, które przedłożyły niniejsze Podsumowanie, w tym jego tłumaczenia, jednak tylko w przypadku, gdy Podsumowanie wprowadza w błąd, jest nieprecyzyjne lub niespójne w przypadku czytania go łącznie z innymi częściami Prospektu, bądź gdy nie przedstawia, w przypadku czytania go łącznie z innymi częściami Prospektu, najważniejszych informacji mających pomóc inwestorom przy rozważaniu inwestycji w dane papiery wartościowe.</p>
A.2	<p><b>Zgoda emitenta lub osoby odpowiedzialnej za sporządzenie Prospektu na wykorzystanie Prospektu do celów późniejszej odsprzedaży papierów wartościowych lub ich ostatecznego plasowania przez pośredników finansowych.</b></p> <p><b>Wskazanie okresu ważności Oferty, podczas którego pośrednicy finansowi mogą dokonywać późniejszej odsprzedaży papierów wartościowych lub ich ostatecznego plasowania i na czas którego udzielana jest zgoda na wykorzystywanie Prospektu.</b></p> <p><b>Wszelkie inne jasne i obiektywne warunki, od których uzależniona jest zgoda, które mają zastosowanie do wykorzystywania Prospektu.</b></p> <p><b>Informacja dla inwestorów o tym, że pośrednik finansowy ma obowiązek udzielać informacji na temat warunków Oferty w chwili składania przez niego tej Oferty.</b></p> <p>Nie dotyczy. Nie wyraża się takiej zgody.</p>

### Dział B – Emitent i gwarant

Element	Wymogi informacyjne
B.1	<p><b>Prawna (statutowa) i handlowa nazwa emitenta.</b></p> <p>Nazwa statutowa i handlowa Emitenta: „BIOMED-LUBLIN” Wytwórnia Surowic i Szczepionek Spółka Akcyjna W obrocie Emitent może używać skrótu nazwy „BIOMED-LUBLIN” WSiSz S.A.</p>
B.2	<p><b>Siedziba oraz forma prawna emitenta, ustawodawstwo, zgodnie z którym emitent prowadzi swoją działalność, a także kraj siedziby emitenta.</b></p> <p>Emitent ma siedzibę w Lublinie przy ul. Uniwersyteckiej 10, 20-029 Lublin.</p> <p>Krajem siedziby Emitenta jest Rzeczpospolita Polska.</p> <p>Emitent prowadzi działalność na terenie Rzeczypospolitej Polskiej.</p> <p>Emitent został utworzony i działa na podstawie przepisów prawa polskiego. Emitent działa w formie spółki akcyjnej.</p> <p>Emitent został utworzony na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych i działa zgodnie z regulacjami ustawodawstwa polskiego, w tym w szczególności Kodeksu Spółek Handlowych.</p>

B.3

**Opis i główne czynniki charakteryzujące podstawowe obszary bieżącej działalności emitenta oraz rodzaj prowadzonej przez emitenta działalności operacyjnej, wraz ze wskazaniem głównych kategorii sprzedawanych produktów lub świadczonych usług oraz ze wskazaniem najważniejszych rynków, na których emitent prowadzi swoją działalność.**

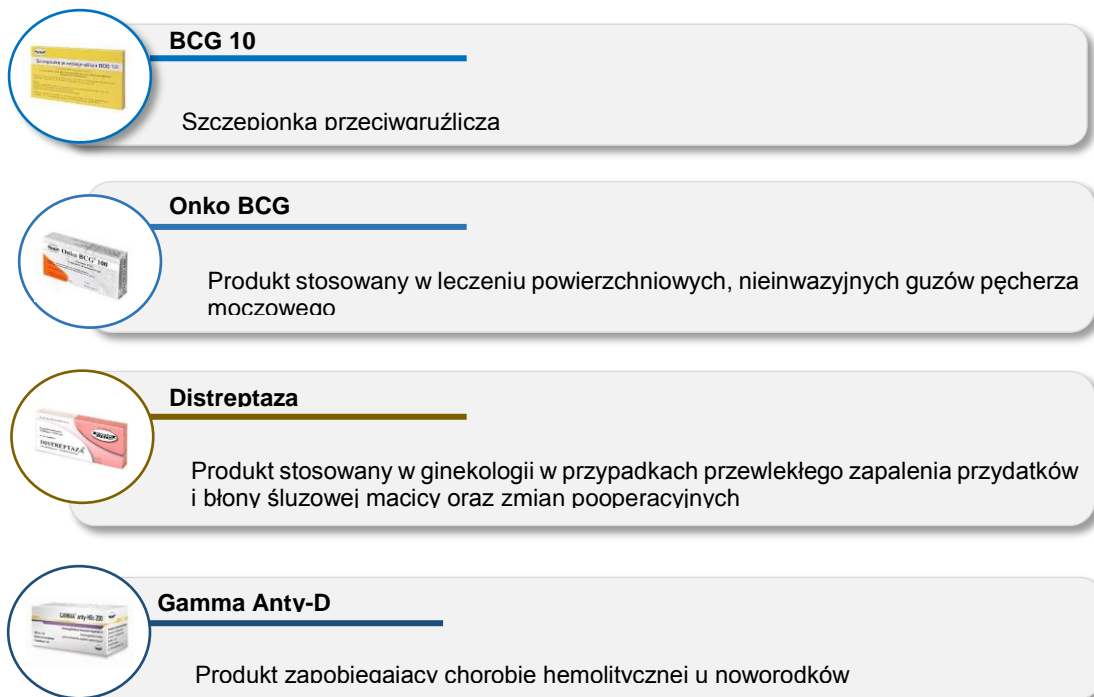
„BIOMED-LUBLIN” Wytwórnia Surowic i Szczepionek S.A. jest polską spółką biotechnologiczną, działającą m.in. w obszarze segmentów onkologii, ginekologii, hemolizy i szczepionek przeciwgruźliczych. Spółkę założono w 1944 roku. Emitent wytwarza produkty lecznicze dla ludzi, co wymaga stosowania nowoczesnych i innowacyjnych technologii produkcji.

Emitent w swojej działalności zajmuje się produkcją preparatów leczniczych (leki na receptę oraz leki OTC, czyli leki dostępne bez recepty), wyrobów medycznych oraz odczynników laboratoryjnych (stosowanych w laboratoriach biochemicznych i medycznych). Prowadzona przez Emitenta działalność w zakresie wytwarzania produktów leczniczych wymaga zezwolenia Głównego Inspektora Farmaceutycznego, nadzorującego warunki wytwarzania, transportu i przechowywania produktów leczniczych, zgodnie z Ustawą Prawo farmaceutyczne. Takiego samego zezwolenia wymaga także obrót produktami leczniczymi i wyrobami medycznymi.

Biomed-Lublin uzyskał certyfikat GMP (Dobre Praktyki Produkcyjne) wydany przez Głównego Inspektora Farmaceutycznego, potwierdzający, że Spółka działa zgodnie z wymogami GMP. Biomed-Lublin pozytywnie przeszedł przez audyty przeprowadzane przez globalne podmioty farmaceutyczne współpracujące ze Spółką (tj. Sanofi Pasteur MSD).

Główne marki produktów wytwarzanych przez Emitenta są przedstawione poniżej.

#### Rysunek 1: Główne marki Emitenta



Emitent wytwarza także LAKCID - probiotyk używany podczas i po antybiotykoterapii oraz o innych zastosowaniach. Prawa do marki Lacid zostały sprzedane podmiotom grupy „Zakłady Farmaceutyczne POLPHARMA” S.A. na podstawie transakcji opisanej dnia 31 października 2017r., przy czym zapisy umowy sprzedaży przewidują kontynuację produkcji produktów marki Lacid w zakładach Emitenta przez okres co najmniej 5 lat (po czym produkcja usługowa może być przedłużana na kolejne okresy 2-letnie). Wartość transakcji wyniosła 17,0 mln PLN.

W Biomed-Lublin dystrybucja prowadzona jest zarówno kanałami bezpośrednimi jak i pośrednimi. Bezpośredni kanał obejmuje kontakty handlowe Emitenta z takimi odbiorcami jak szpitale, instytuty medyczne, Regionalne Centra Krwiodawstwa i Krwiolecznictwa, Stacje Sanitarno-Epidemiologiczne, którym Spółka bezpośrednio sprzedaje wyroby medyczne i odczynniki laboratoryjne. Kanał pośredni obejmuje relację Emitent – hurtownia leków – apteka – pacjent. Kanały pośrednie mają zastosowanie w przypadku sprzedaży produktów leczniczych.

W kontekście głównych produktów Emitenta kanały sprzedaży prezentują się następująco:

	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Distreptaza sprzedawana jest w Polsce bezpośrednio do hurtowni farmaceutycznych. Na rynkach zagranicznych za dystrybucję Distreptazy odpowiedzialna jest spółka Alpen Pharma AG.</li> <li>• Szczepionka przeciwgruźlicza BCG sprzedawana jest w Polsce w ramach przetargów ogłaszanych przez Ministerstwo Zdrowia (przeważnie kilka przetargów rocznie), przy czym warunki przetargów skutkują tym, że Biomed-Lublin jest jedynym oferentem spełniającym te wymogi. Na rynkach zagranicznych, na których szczepionka jest obecnie zarejestrowana (Ukraina, Uzbekistan), za dystrybucję odpowiedzialna jest Alpen Pharma, natomiast na pozostałych rynkach Emitent startuje do przetargów ogłaszanych przez właściwe organy w danych krajach w sytuacji, gdy brakuje wolumenu od zarejestrowanych producentów (w wielu krajach sytuacja ta ma miejsce praktycznie każdego roku). Sprzedaż ta odbywa się na zasadzie pozwolenia na import.</li> <li>• Sprzedaż Onko BCG w Polsce odbywa się w oparciu o przetargi ogłaszane przez poszczególne szpitale. Na rynkach zagranicznych sprzedaż jest oparta na bazie pozwolenia na import, podobnie jak w przypadku szczepionki przeciwgruźliczej.</li> <li>• Produkty marki Lakcid będą zgodnie z podpisaną z Polpharma umową odbierane w ustalonych ilościach bezpośrednio od Emitenta.</li> <li>• Gamma Anty-D od stycznia 2018r. jest sprzedawana przede wszystkim w ramach przetargów ogłaszanych przez jednostki służby zdrowia. Produkt ten nie jest obecnie sprzedawany za granicą.</li> </ul> <p>Biomed-Lublin funkcjonuje w obszarze rynku farmaceutycznego. Dzięki szerokiemu portfolio produktów z różnych kategorii terapeutycznych oraz niejednorodnemu systemowi dystrybucji, Emitent minimalizuje ryzyka związane z wahaniami oraz różnymi trendami pojawiającymi się na rynku. Sztandarowe produkty Biomed-Lublin zajmują kluczowe miejsca w swoich kategoriach ze względu na wielkość sprzedaży, udziały rynkowe lub posiadany potencjał i rozpoznawalność. Do takich produktów należą przede wszystkim:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Szczepionka Przeciwgruźlicza BCG</b> – Emitent jest jedynym producentem i dostawcą tego preparatu w Polsce oraz jednym z głównych dostawców na świecie,</li> <li>• <b>Onko BCG</b> – Emitent jest jedynym polskim producentem preparatów BCG stosowanych przy terapii nowotworu pęcherza moczowego;</li> <li>• <b>Distreptaza</b> – Produkt posiada mocną pozycję rynkową w Polsce oraz w krajach byłego bloku sowieckiego</li> <li>• <b>Gamma Anty-D</b> – Emitent jest jedynym polskim producentem leku przeciwhemolitycznego i jako jedyny bazuje swój produkt na osoczu od polskich dawców;</li> <li>• <b>Lakcid</b> – pomimo silnej konkurencji ze strony probiotyków posiadających status suplementów diety Lakcid zachowuje wysoki poziom rozpoznawalności wśród pacjentów i lekarzy.</li> </ul> <p>Produkty Spółki są obecnie dostępne w sprzedaży w Polsce oraz 28 innych krajach. Są to: Ukraina, Węgry, Czechy, Łotwa, Białoruś, Francja, Austria, Chorwacja, Słowenia, Republika Serbska, Bośnia i Hercegowina, Serbia, Czarnogóra, Kosowo, Mołdawia, Gruzja, Armenia, Turcja, Azerbejdżan, Kazachstan, Uzbekistan, Tadżykistan, Kirgistan, Mongolia, Australia, Urugwaj, Kuwejt, Dubaj.</p> <p>W 2017 (w porównaniu do roku obrotowego 2016) wzrósł udział sprzedaży na rynkach zagranicznych w przychodach ze sprzedaży Emitenta – z 32% do 36% co było spowodowane przede wszystkim spadkiem przychodów ze sprzedaży produktów osoczopochodnych sprzedawanych przez Emitenta na rynku krajowym.</p>
--	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

B.4a	<p><b>Informacja na temat najbardziej znaczących tendencji z ostatniego okresu mających wpływ na emitenta oraz na branżę, w których emitent prowadzi działalność.</b></p> <p>W okresie od daty zakończenia ostatniego roku obrotowego (31.12.2017) do daty zatwierdzenia Prospektu wystąpiły następujące tendencje w działalności Emitenta.</p> <p><b>Produkcja</b></p> <p>Produkcja determinowana była w dużym stopniu dostępnością kapitału obrotowego (tj. możliwością bieżącego finansowania produkcji) oraz dostępnością mocy produkcyjnych.</p> <p>Produkcja BCG oraz Onko BCG z uwagi na przyjęty cykl produkcyjny (BCG i Onko BCG jest produkowane naprzemiennie przy wykorzystaniu jednej linii produkcyjnej) jest od siebie wzajemnie uzależniona. W 2018r. do dnia zatwierdzenia Prospektu nastąpił spadek produkcji BCG i Onko BCG w związku z pracami związanymi z inwestycją mającą na celu potrojenie zdolności produkcyjnych Onko BCG. Inwestycja zakończyła się w maju 2018r., w maju i czerwcu wykonano produkcję 3 serii walidacyjnych. Trwają badania badana serii walidacyjnych, zwolnienie do obrotu planowane jest na miesiąc listopad 2018r.</p> <p>Z początkiem 2018r. miał miejsce proces przestawienia produkcji produktów marki Lakcid na produkcję usługową na rzecz Polpharma w związku z transakcją zakupu praw do tej marki przez Polpharma. Emitent oczekuje zdecydowanego wzrostu wolumenu produkcji usługowej produktów marki Lakcid w kolejnych okresach.</p> <p>Wprowadzenie możliwości finansowania świadczenia przez NFZ z początkiem 2018r. spowodowało istotny wzrost popytu na produkt Gamma Anty-D, dlatego też Emitent jest obecnie w trakcie systematycznego zwiększenia produkcji tego asortymentu. Emitent przewiduje, że wzrost wielkości produkcji będzie widoczny również w kolejnych miesiącach.</p> <p>Produkcja Distreptazy utrzymuje się na stabilnym poziomie, jednakże Emitent oczekuje wzrostu poziomu produkcji w związku z realizacją umowy z BIOTON odnośnie dystrybucji produktu na rynku krajowym.</p> <p><b>Sprzedaż</b></p> <p>Od 3 kwartału 2017r. Emitent nie sprzedaje już produktów osoczopochodnych (produkcja zlecona LFB S.A.) tak więc nie uzyskuje przychodów z tej kategorii.</p> <p>W 2018r. do dnia zatwierdzenia Prospektu zauważalną tendencją w porównaniu do analogicznego okresu w 2017r. jest spadek przychodów ze sprzedaży produktów marki Lakcid, co wynika z przestawienia działalności w tym zakresie od początku 2018r. na produkcję usługową na rzecz Polpharma.</p> <p>W związku z wprowadzeniem możliwości finansowania świadczenia przez NFZ w stosunku do Gammy Anty-D, Emitent notuje zwiększony popyt na ten produkt, co widać we wzroście przychodów ze sprzedaży w pierwszym kwartale 2018 r. Emitent oczekuje dalszego wzrostu sprzedaży w tym zakresie w kolejnych okresach.</p> <p>W zakresie pozostałych produktów nie zaobserwowano znaczących zmian odnośnie tendencji sprzedaży.</p> <p><b>Zapasy</b></p> <p>Emitent nie zanotował istotnych zmian tendencji odnośnie zapasów w 2018r. do dnia zatwierdzenia Prospektu. Efekty w postaci obniżenia kosztów sprzedaży będą widoczne począwszy od drugiego kwartału 2018 roku.</p> <p><b>Koszty</b></p> <p>Od początku 2018r. spadły koszty bezpośrednie sprzedaży związane z marką Lakcid w związku z przejęciem działalności marketingowej i sprzedaży w odniesieniu do produktów tej marki przez Polpharma. W porównaniu do 2017 r. zanotowano istotny spadek pozostałych kosztów operacyjnych – wynikało to przede wszystkim z wysokiego poziomu tych kosztów w 2017 r. jako efekt zdarzeń jednorazowych związanych przede wszystkim z projektem frakcjonowania osocza. W zakresie pozostałych kosztów nie zaobserwowano istotnych zmian w tendencjach w porównaniu do 2017 r.</p> <p>Od 1 marca dystrybucja leku Distreptaza na rynku polskim prowadzona jest przez BIOTON.</p> <p><b>Branża farmaceutyczna</b></p> <p>Działalność Biomed-Lublin w istotnym stopniu uzależniona jest od bieżącej i przyszłej koniunktury w branży farmaceutycznej. Branża ta znajduje się w obecnej chwili w stabilnym stanie. W przypadku odwrócenia pozytywnych tendencji w branży farmaceutycznej istnieje ryzyko osłabienia popytu na produkty oferowane przez Emitenta.</p>
------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

B.5	<p><b>Opis grupy kapitałowej emitenta oraz miejsca emitenta w tej grupie – w przypadku emitenta, który jest częścią grupy.</b></p> <p>Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent, nie tworzy i nie wchodzi w skład grupy kapitałowej, nie jest też uczestnikiem holdingu. Emitent nie posiada podmiotu dominującego.</p>
B.6	<p><b>W zakresie znanym emitentowi, imiona i nazwiska (nazwy) osób, które, w sposób bezpośredni lub pośredni, mają udziały w kapitale emitenta lub prawa głosu podlegające zgłoszeniu na mocy prawa krajowego emitenta, wraz z podaniem wielkości udziału każdej z takich osób.</b></p> <p><b>Należy wskazać, czy znaczni akcjonariusze emitenta posiadają inne prawa głosu, jeśli ma to zastosowanie.</b></p> <p><b>W zakresie, w jakim znane jest to emitentowi, należy podać, czy emitent jest bezpośrednio lub pośrednio podmiotem posiadającym lub kontrolowanym, oraz wskazać podmiot posiadający lub kontrolujący, a także opisać charakter tej kontroli.</b></p> <p><b>Przemysław Sierocki</b> posiada 4.785.083 akcji Emitenta stanowiących 7,69% w kapitale zakładowym Emitenta i uprawniających do wykonywania prawa głosu z 11,39% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.</p> <p><b>Waldemar Sierocki</b> posiada 4.790.504 akcji Emitenta, stanowiących 7,69% w kapitale zakładowym Emitenta i uprawniających do 11,40% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.</p> <p><b>Organizacja Polskich Dystrybutorów Farmaceutycznych S.A.</b> z siedzibą w Warszawie, ul. Kabaretowa 21, posiada 6.273.005 akcji Emitenta, stanowiących 10,08% w kapitale zakładowym Emitenta i uprawniających do 7,67% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.</p> <p><b>Dariusz Kurowicz</b> posiada łącznie (bezpośrednio i pośrednio) 6.273.005 akcji Emitenta, stanowiących 10,48% w kapitale zakładowym Emitenta i uprawniających do 13,81% głosów na Walnym Zgromadzeniu. Dariusz Kurowicz bezpośrednio posiada 1.750.000 akcji Emitenta stanowiących 2,81% w kapitale zakładowym Emitenta i uprawniających do 2,14% głosów na Walnym Zgromadzeniu. Pośrednio, poprzez Medicare Galenica Sp. z o.o., Dariusz Kurowicz posiada 4.773.005 akcji Emitenta stanowiących 7,67% w kapitale zakładowym Emitenta i uprawniających do 11,67% głosów na Walnym Zgromadzeniu.</p> <p><b>Value Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z Wydzielonym Subfunduszem 1 zarządzany przez AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.</b> z siedzibą w Warszawie, pl. Dąbrowskiego 1, posiada 4.236.261 akcji Emitenta, stanowiących 6,80% w kapitale zakładowym Emitenta i uprawniających do 5,18% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.</p> <p><b>Wiktor Napióra</b> posiada 5.023.005 akcji Emitenta stanowiących 8,07% kapitału zakładowego Emitenta oraz uprawniających do wykonywania prawa głosu z 11,97% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.</p> <p>Akcjonariusze Emitenta nie posiadają żadnych innych praw głosu niż prawa związane z posiadanymi akcjami.</p> <p>Emitent nie jest bezpośrednio lub pośrednio podmiotem posiadającym lub kontrolowanym.</p> <p>Według najlepszej wiedzy Emitenta pomiędzy znacznymi akcjonariuszami nie istnieją umowy lub porozumienia co do wykonywania prawa głosu, a tym samym możliwości sprawowania kontroli nad Emitentem ani też nie istnieje domniemanie prawne w tym zakresie.</p>
B.7	<p><b>Wybrane najważniejsze historyczne informacje finansowe dotyczące emitenta, przedstawione dla każdego roku obrotowego okresu objętego historycznymi informacjami finansowymi, jak również dla następującego po nim okresu śródrocznego, wraz z porównywalnymi danymi za ten sam okres poprzedniego roku obrotowego, przy czym wymóg przedstawiania porównywalnych informacji bilansowych uznaje się za spełniony przez podanie informacji bilansowych na koniec roku.</b></p> <p>Wybrane informacje finansowe zostały przedstawione na podstawie zbadanego przez niezależnych biegłych rewidentów sprawozdania finansowego Emitenta za okres od 01 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r. sporządzonego według Krajowych Standardów Rachunkowości, zbadanego przez niezależnych biegłych rewidentów sprawozdania finansowego Emitenta za okres od 01 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. (wraz z danymi porównywalnymi za rok obrotowy 2016) sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską oraz śródrocznych informacji finansowych za I kwartał 2018 roku (wraz z danymi porównywalnymi za I kwartał 2017 roku), pochodzących ze skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego Emitenta za I kwartał 2018 roku, sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską, które nie podlegało badaniu ani przeglądowi biegłego rewidenta</p> <p>Sprawozdanie finansowe za 2016 rok zostało sporządzone według Krajowych Standardów Rachunkowości, natomiast w 2017 roku Emitent podjął decyzję o zmianie polityki rachunkowości i rozpoczęciu sporządzania sprawozdań finansowych według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej. W związku z powyższym wybrane dane finansowe za rok 2016 zostały przedstawione zarówno</p>

przy zastosowaniu PSR jak i po przekształceniu na MSSF zgodnie z danymi zawartymi w sprawozdaniu za rok 2017.

**Wybrane dane finansowe Emitenta (tys. PLN)**

Pozycja	01.01.2016 -31.12.2016 (PSR)	01.01.2016 -31.12.2016 (MSSF)	01.01.2017 -31.12.2017 (MSSF)	01.01.2017 -31.03.2017 (MSSF)	01.01.2018 -31.03.2018 (MSSF)
Przychody netto ze sprzedaży	36 339	36 339	31 404	8 877	7 117
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	23 033	23 033	17 364	5 586	3 557
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	13 306	13 306	14 040	3 292	3 559
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-27 790	-30 084	4 854	-898	259
Zysk(strata) brutto	-30 789	-33 118	1 682	-1 040	-384
Zysk (strata) netto	-23 476	-25 804	588	-1 024	-485

Źródło: Emitent

**Wybrane dane bilansowe Emitenta (w tys. PLN)**

Pozycja	31.12.2016 (PSR)	31.12.2016 (MSSF)	31.12.2017 (MSSF)	31.03.2017 (MSSF)	31.03.2018 (MSSF)
Aktywa trwałe	87 203	130 756	99 196	129 316	98 022
Aktywa obrotowe	25 454	25 427	21 831	21 957	23 692
Kapitał (fundusz) własny w tym:	1 127	43 170	57 808	45 069	62 459
<i>Kapitał (fundusz) podstawowy</i>	4 426	4 426	5 746	4 426	5 746
Rezerwy na zobowiązania	4 122	5 639	3 493	5 145	3 209
Zobowiązania długoterminowe	34 792	5 289	4 416	33 544	30 931
Zobowiązania krótkoterminowe	67 327	65 810	22 780	62 428	20 892
Rozliczenia międzyokresowe	5 289	36 275	32 530	5 086	4 222
Suma bilansowa	112 657	156 183	121 027	151 272	121 714

Źródło: Emitent

B.8

**Wybrane najważniejsze informacje finansowe pro forma, ze wskazaniem ich charakteru.**

Przy wybranych najważniejszych informacjach finansowych pro forma należy wyraźnie stwierdzić, że ze względu na ich charakter, informacje finansowe pro forma dotyczą sytuacji hipotetycznej, a tym samym nie przedstawiają rzeczywistej sytuacji finansowej spółki ani jej wyników.

Nie zaistniały przyczyny prezentowania informacji finansowych pro forma.

B.9

**W przypadku prognozowania lub szacowania zysków należy podać wielkość liczbową.**

Emitent nie publikuje prognoz wyników lub wyników szacunkowych.

B.10

**Opis charakteru wszystkich zastrzeżeń zawartych w raporcie biegłego rewidenta w odniesieniu do historycznych informacji finansowych.**

	<p>Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu Emitenta, biegły rewident nie odmówił wyrażenia opinii o badanych historycznych informacjach finansowych za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 oraz od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku. Wyrażone opinie nie są negatywne, nie zawierają zastrzeżeń, odmowy lub negatywnych opinii, przy czym zarówno w sprawozdaniu za 2016 rok, jak i za 2017 rok wskazana została niepewność co do przesłanek będących podstawą założenia kontynuacji działalności przez Emitenta w związku realizacją przez Spółkę postanowień postępowania układowego. Wyrażone opinie nie zawierają klauzuli ograniczenia odpowiedzialności.</p>
B.11	<p><b>W przypadku gdy poziom kapitału obrotowego emitenta nie wystarcza na pokrycie jego obecnych potrzeb, należy załączyć wyjaśnienie.</b></p> <p>Emitent nie ma wystarczającego kapitału obrotowego na pokrycie potrzeb w roku 2018.</p> <p>Z analiz Spółki dotyczących przewidywanych przepływów środków pieniężnych w roku 2018, w scenariuszu bazowym wynika, że wartość środków pieniężnych niezbędnych do spłaty zobowiązań finansowych z odsetkami i potrzebnych na pokrycie kosztów planowanych inwestycji wynosi ok 20,2 mln zł. Biorąc pod uwagę szacowaną wielkość środków pieniężnych, którymi dysponować będzie Spółka, możliwe jest, że kwota środków z działalności operacyjnej i pozyskanych z działalności finansowej (m. in. emisja akcji serii P) będzie niewystarczająca do pokrycia tych wydatków. Szacowany deficyt środków to ok 2,1 mln zł.</p> <p>Deficyt kapitału obrotowego wystąpi we wrześniu 2018 roku.</p> <p>Spółka podjęła następujące działania w celu pozyskania dodatkowych środków pieniężnych:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• sprzedaż nieruchomości inwestycyjnej: Spółka posiada przeznaczoną do zbycia, niezabudowaną nieruchomość gruntową położoną w Lublinie przy ul. Główniej, oznaczoną jako działka 123/9, o powierzchni 1,2 ha. Przeznaczeniem gruntu jest prowadzenie działalności produkcyjno-wytwórczej i składowo-magazynowej. Sąsiedztwo nieruchomości stanowi zabudowa jednorodzinna i pola uprawne. Nieruchomość nie jest wykorzystywana w działalności operacyjnej Emitenta. Wartość bilansowa nieruchomości 3,2 mln PLN. Aktualnie Emitent prowadzi działania dotyczące zmiany przeznaczenia i możliwości wykorzystania gruntu na cele budownictwa mieszkaniowego. Zmiana przeznaczenia nieruchomości będzie miała wpływ na wzrost wartości nieruchomości i uzyskanie wyższej ceny sprzedaży. W sytuacji dodatkowego zapotrzebowania na środki pieniężne Spółka może przyspieszyć decyzję o jej zbyciu.</li> <li>• emisja warrantów: Zgodnie z Umową z dnia 17 lipca 2017 roku (RB 40/2017) Spółka zobowiązała się do emisji, a Pan Marcin Piróg (dalej: Inwestor) będzie miał prawo do objęcia, warrantów subskrypcyjnych, w transzach, w łącznej liczbie 8 mln sztuk. Emisja i objęcie warrantów uzależnione jest od spełnienia zapisanych w Umowie warunków. Emitent zdaje sobie sprawę, iż istnieje istotne ryzyko, że nie wszystkie warunki zostaną spełnione, w szczególności dla emisji I Transzy Warrantów. Uzyskanie środków pieniężnych z tytułu emisji Warrantów jest obarczone ryzykiem wynikającym z konieczności:: <ul style="list-style-type: none"> <li>○ spełnienia przez Emitenta ustalonych warunków ekonomicznych;</li> <li>○ osiągnięcia przez akcje Emitenta ceny rynkowej wyższej niż poziom testowy zapisany w Umowie Inwestycyjnej,</li> </ul> </li> </ul> <p>Pozyskanie środków jest też zależne od woli objęcia zaoferowanych Warrantów przez Inwestora, czyli Prezesa Zarządu Emitenta,</p> <p>Zdaniem Emitenta ryzyko braku woli objęcia akcji przez Prezesa Zarządu należy ocenić jako niewielkie. Po spełnieniu przez Emitenta warunków ekonomicznych, przy średniej cenie rynkowej akcji, która w przypadku kolejnych Transz została określona odpowiednio na poziomie 1,70 PLN, 2,00 PLN, 2,30 PLN oraz 2,60 PLN, objęcie akcji po cenie 1,17 PLN będzie inwestycją na tyle atrakcyjną, że założenie o objęciu akcji przez Prezesa Zarządu można uznać za uzasadnione.</p> <p>Istotniejszym ryzykiem, w ocenie Emitenta, jest brak realizacji warunku, związanego z kształtowaniem się ceny Akcji Emitenta. Zapisy Umowy Inwestycyjnej mówią, że:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>○ średnia arytmetyczna kursu giełdowego akcji Spółki będąca warunkiem zaoferowania warrantów, będzie liczona za okres 30 kolejnych dni sesyjnych poprzedzających dzień, w którym dokonano sprawdzenia realizacji warunku,.</li> <li>○ Inwestor może sprawdzać, czy spełnił warunki w dowolnym czasie, nie rzadziej jednak niż raz na miesiąc,</li> <li>○ realizacja kryteriów pozwalająca na zaoferowanie Warrantów I Transzy musi nastąpić w okresie od 1 kwietnia 2018 r. do 30 września 2018 r,</li> <li>○ objęcie Warrantów musi nastąpić w ciągu 6 miesięcy od dnia, w którym sprawdzono i stwierdzono realizację wszystkich kryteriów do ich objęcia.</li> </ul> <p>Biorąc pod uwagę, że czas, w którym musi dojść do spełnienia warunku jest krótki, a aktualna cena akcji Emitenta jest istotnie niższa, spełnienie warunków niezbędnych do objęcia pierwszej Transzy Warrantów będzie trudne.</p>

	<p>Należy jednak podkreślić, że choć cena rynkowa akcji jest w znacznym stopniu niezależna od działań Emitenta i może być efektem ogólnej sytuacji na rynku akcji, lub transakcji o charakterze spekulacyjnym, to Emitent podejmuje działania w celu poprawy sytuacji finansowej i budowy stabilnych fundamentów Spółki, co powinno mieć wpływ na notowania akcji spółki w dłuższym okresie.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• pozyskanie dodatkowego finansowania: Spółka prowadzi aktualnie rozmowy z instytucjami finansowymi w sprawie refinansowania części zobowiązań finansowych i pozyskania dodatkowego finansowania, które zapewni Spółce płynność finansową i umożliwi realizację planów inwestycyjnych w perspektywie najbliższych 2 lat.</li> <li>• Przesunięcie części inwestycji: W opisanej wyżej sytuacji możliwe jest również przesunięcie na rok 2019 części planowanych inwestycji. Inwestycje zapisane w budżecie na rok 2018 mają wartość 3,2 mln PLN. Z tego inwestycje, które będą miały kluczowe znaczenie dla zwiększenia zdolności produkcyjnych i wyników finansowych Spółki, realizowane na wydziałach Distreptazy i ONKO BCG, mają wartość ok 772 tys PLN. Ich realizacja przebiega zgodnie z założonym harmonogramem. Spółka analizuje na bieżąco planowane wydatki inwestycyjne i podejmuje decyzje o ich realizacji biorąc pod uwagę konieczność zapewnienia bezpieczeństwa i ciągłości produkcji, oraz wpływ inwestycji na wyniki finansowe Spółki. W pierwszym kwartale planowano nakłady inwestycyjne o wartości 1,1 mln zł, a faktycznie zrealizowano inwestycje o wartości 451 tys PLN. Część inwestycji, które zostały uwzględnione w budżecie na rok 2018 może, w części, zostać przesunięta na pierwszy kwartał 2019 roku bez wpływu na zdolności produkcyjne Emitenta. Dotyczy to w szczególności dużych projektów: serializacji (zakończenie wdrożenia ma nastąpić w I kwartale 2019 roku) i komputerowego wsparcia procesów produkcji i zarządzania kontrolą jakości, oraz szeregu mniejszych zakupów i wydatków związanych z unowocześnianiem wyposażenia laboratorium i remontu budynków i budowli na ul Główniej. Łączna wartość tych inwestycji to około 2 mln PLN. Z uwagi na powyższe zdaniem Emitenta przesunięcie tych inwestycji na rok 2019 nie będzie miało wpływu na jego wyniki finansowe w 2018 r. <p>Przygotowana przez Spółkę analiza przepływów pieniężnych w perspektywie kolejnych 24 miesięcy wskazuje na możliwość wystąpienia niedoboru środków pieniężnych niezbędnych do spłaty zobowiązań we wrześniu 2019 roku. Wynika to z harmonogramu spłaty zobowiązań finansowych Spółki. We wrześniu 2019 roku do spłaty przypada trzecia rata zobowiązania wobec PARP w kwocie 9,7 mln PLN plus należne odsetki, oraz nastąpi wykup obligacji o wartości nominalnej 6,3 mln PLN. Spółka nie będzie w stanie spłacić tych zobowiązań ze środków uzyskanych z działalności operacyjnej. Obecnie Spółka nie posiada szacunków odnośnie wielkości niedoboru kapitału obrotowego we wrześniu 2019 r. ze względu na bardzo dużą ilość czynników mogących wpływać na wysokość niedoboru. Czynniki operacyjne to:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• rozmowy z Polpharma – Spółka jest na etapie uzgadniania wielkości dostaw leków marki Lakcid dla Polpharma na rok 2019;</li> <li>• rozmowy z AlpenPharma- Spółka prowadzi rozmowy na temat zasad współpracy przy sprzedaży Distreptazy na rynkach eksportowych, rozszerzeniu współpracy i zwiększeniu wielkości dostaw na rok 2019</li> </ul> <p>Czynniki finansowe to:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Spółka prowadzi rozmowy z instytucjami finansowymi dotyczące refinansowania części zobowiązań, zapewnienia płynności i finansowania działalności operacyjnej;</li> <li>• Spółka analizuje projekty inwestycyjne, projekty wsparcia eksportu i inne działania rozwojowe, oraz możliwość ich finansowania przy wsparciu dotacji unijnych.</li> </ul> <p>Przesunięcie części inwestycji na pierwsze półrocze 2019 będzie skutkowało większym niedoborem środków pieniężnych we wrześniu 2019 roku. Spółka nie widzi zagrożenia dla utrzymania płynności w okresie pierwszych trzech kwartałów roku 2019.</p> </li></ul>
--	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

### Dział C – Papiery wartościowe

Element	Wymogi informacyjne
C.1	<p><b>Opis typu i klasy papierów wartościowych stanowiących przedmiot oferty lub dopuszczenia do obrotu, w tym ewentualny kod identyfikacyjny papierów wartościowych.</b></p> <p>Na podstawie Prospektu Emitent zamierza ubiegać się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym (podstawowym) prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>850.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G Spółki o wartości nominalnej 0,10 zł każda;</li> <li>2.495.400 akcji zwykłych na okaziciela serii H Spółki o wartości nominalnej 0,10 zł każda;</li> <li>2.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii I Spółki o wartości nominalnej 0,10 zł każda;</li> <li>1.850.000 akcji zwykłych na okaziciela serii M Spółki o wartości nominalnej 0,10 zł każda,</li> </ol>

	<p>e) 1.900.000 akcji zwykłych na okaziciela serii N Spółki o wartości nominalnej 0,10 zł każda;</p> <p>f) 4.104.600 akcji zwykłych na okaziciela serii O Spółki o wartości nominalnej 0,10 zł każda;</p> <p>g) 4.800.000 akcji zwykłych na okaziciela serii P Spółki o wartości nominalnej 0,10 zł każda.</p> <p>Zamiarem Emitenta jest oznaczenie Akcji Dopuszczanych tym samym kodem ISIN co Akcje Istniejące znajdujące się w obrocie na rynku regulowanym (rynku podstawowym) prowadzonym przez GPW, tj. kodem ISIN PLBMDLB00018.</p>
C.2	<p><b>Waluta emisji papierów wartościowych.</b></p> <p>Akcje Emitenta wyemitowane zostały w polskich złotych (zł/PLN).</p>
C.3	<p><b>Liczba akcji wyemitowanych i w pełni opłaconych oraz wyemitowanych i nieopłaconych w pełni. Wartość nominalna akcji lub wskazanie, że akcje nie mają wartości nominalnej.</b></p> <p>Na dzień zatwierdzenia Prospektu kapitał zakładowy Emitenta wynosi 6.226.041,00 zł (słownie: sześć milionów dwieście dwadzieścia sześć tysięcy czterdzieści jeden złotych) i dzieli się na 62.260.410 (sześćdziesiąt dwa miliony dwieście sześćdziesiąt tysięcy czterysta dziesięć) akcji, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, w tym:</p> <p>a) 17.291.443 (siedemnaście milionów dwieście dziewięćdziesiąt jeden tysięcy czterysta czterdzieści trzy) akcji imiennych uprzywilejowanych serii A,</p> <p>b) 4.963.322 (cztery miliony dziewięćset sześćdziesiąt trzy tysiące trzysta dwadzieścia dwa) akcji zwykłych na okaziciela serii A,</p> <p>c) 2.256.537 (dwa miliony dwieście pięćdziesiąt sześć tysięcy pięćset trzydzieści siedem) akcji imiennych uprzywilejowane serii B,</p> <p>d) 5.488.698 (pięć milionów czterysta osiemdziesiąt osiem tysięcy sześćset dziewięćdziesiąt osiem) akcji zwykłych na okaziciela serii B,</p> <p>e) 848.330 (osiemset czterdzieści osiem tysięcy trzysta trzydzieści) akcji zwykłych na okaziciela serii C,</p> <p>f) 7.712.080 (siedem milionów siedemset dwanaście tysięcy osiemdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii D,</p> <p>g) 5.700.000 (pięć milionów siedemset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E,</p> <p>h) 850 000 (osiemset pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii G,</p> <p>i) 2 495 400 (dwa miliony czterysta dziewięćdziesiąt pięć tysięcy czterysta) akcji zwykłych na okaziciela serii H,</p> <p>j) 2 000 000 (dwa miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii I,</p> <p>k) 1.850.000 (jeden milion osiemset pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii M,</p> <p>l) 1.900.000 (jeden milion dziewięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii N,</p> <p>m) 4.104.600 (cztery miliony sto cztery tysiące sześćset) akcji zwykłych na okaziciela serii O,</p> <p>n) 4.800.000 (słownie: cztery miliony osiemset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii P.</p> <p>Wartość nominalna jednej Akcji Emitenta wynosi 0,10 PLN (słownie: dziesięć groszy). Akcje serii A, B, C, D, E, G, H, I, M, N, O i P Emitenta są w pełni opłacone.</p>
C.4	<p><b>Opis praw związanych z papierami wartościowymi.</b></p> <p><b>Prawa o charakterze majątkowym związane z akcjami Emitenta:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Prawo do dywidendy, to jest udziału w zysku Spółki, wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, przeznaczonym przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom (art. 347 k.s.h.).</li> <li>- Prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru).</li> <li>- Prawo do udziału w majątku Spółki pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli w przypadku jej likwidacji.</li> <li>- Prawo do zbywania posiadanych akcji.</li> <li>- Prawo do obciążania posiadanych akcji zastawem lub użytkowaniem.</li> <li>- Prawo do umorzenia akcji.</li> </ul> <p><b>Prawa o charakterze korporacyjnym związane z akcjami Emitenta:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Prawo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu (art. 412 k.s.h.) oraz prawo do głosowania na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 § 1 k.s.h.).</li> <li>- Prawo do żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz do złożenia wniosku o umieszczenie w porządku obrad poszczególnych spraw przyznane akcjonariuszom posiadającym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki (art. 400 § 1 k.s.h.).</li> <li>- Prawo do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia przyznane akcjonariuszom posiadającym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki (art. 401 § 1 k.s.h.).</li> <li>- Prawo do zgłaszania Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projektów uchwał.</li> <li>- Prawo do zgłaszania podczas Walnego Zgromadzenia projektów uchwał.</li> </ul>

	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia na zasadach określonych w art. 422–427 k.s.h.</li> <li>- Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami - zgodnie z art. 385 § 3 k.s.h. na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną piątą część kapitału zakładowego.</li> <li>- Prawo do żądania zbadania przez biegłego na koszt Emitenta określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki publicznej lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych).</li> <li>- Prawo do uzyskania informacji o Spółce w zakresie i w sposób określony przepisami prawa, w szczególności zgodnie z art. 428 k.s.h., podczas obrad Walnego Zgromadzenia.</li> <li>- Prawo do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych, zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie (art. 328 § 6 k.s.h.).</li> <li>- Prawo do żądania wydania odpisów sprawozdania Zarządu o działalności Spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta najpóźniej na 15 dni przed Walnym Zgromadzeniem (art. 395 § 4 k.s.h.).</li> <li>- Prawo do przeglądania w lokalu Zarządu listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu oraz żądania odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 407 § 1 k.s.h.) bądź żądania przesłania listy nieodpłatnie pocztą elektroniczną (art. 407 § 11 k.s.h.).</li> <li>- Prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem (art. 407 § 2 k.s.h.).</li> <li>- Prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na Walnym Zgromadzeniu przez wybraną w tym celu komisję złożoną z co najmniej trzech osób (art. 410 § 2 k.s.h.).</li> <li>- Prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 § 3 k.s.h.).</li> <li>- Prawo do wniesienia pozwu o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce na zasadach określonych w art. 486 i 487 k.s.h., jeżeli Spółka nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę.</li> <li>- Prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia w lokalu Spółki bezpłatnie odpisów dokumentów, o których mowa w art. 505 § 1 k.s.h. (w przypadku połączenia spółek), w art. 540 § 1 k.s.h. (przypadku podziału Spółki) oraz w art. 561 § 1 k.s.h. (w przypadku przekształcenia Spółki).</li> <li>- Prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 341 § 7 k.s.h.).</li> <li>- Prawo żądania, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem Emitenta, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Emitenta albo czy taki stosunek dominacji lub zależności ustał (art. 6 § 4 i 6 k.s.h.).</li> <li>- Prawo do zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela. Zgodnie ze Statutem Emitenta nie jest dopuszczalna zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne (§ 12 Statutu Spółki).</li> </ul>
C.5	<p><b>Opis wszystkich ograniczeń dotyczących swobodnej zbywalności papierów wartościowych.</b> Statut Emitenta nie zawiera żadnych postanowień dotyczących ograniczeń zbywania papierów wartościowych Emitenta.</p> <p><b>Ograniczenia wynikające z Ustawy o Ofercie Publicznej, Ustawy o Obrocie i Rozporządzenia MAR</b> Obrót papierami wartościowymi Emitenta, jako spółki publicznej, podlega ograniczeniom określonym w Ustawie o Ofercie Publicznej i Ustawie o Obrocie oraz w bezpośrednio skutecznym Rozporządzeniu MAR.</p> <p>Zgodnie z art. 19 Ustawy o Obrocie, jeżeli ustawa nie stanowi inaczej:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- papiery wartościowe objęte zatwierdzonym prospektem emisyjnym mogą być przedmiotem obrotu na rynku regulowanym wyłącznie po ich dopuszczeniu do tego obrotu,</li> <li>- dokonywanie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży na podstawie tej oferty, z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w Ustawie o Ofercie Publicznej, wymaga pośrednictwa firmy inwestycyjnej.</li> </ul> <p>Zgodnie z rozporządzeniem MAR osoby pełniące obowiązki zarządcze nie mogą dokonywać żadnych transakcji na swój rachunek ani na rachunek strony trzeciej, dotyczących akcji lub instrumentów dłużnych emitenta, albo instrumentów pochodnych lub innych związanych z nimi instrumentów finansowych w okresie zamkniętym tj. 30 dni przed przekazaniem raportu okresowego. Emitent może zezwolić na dokonywanie transakcji w trakcie okresu zamkniętego: (i) na podstawie indywidualnych przypadków z powodu istnienia wyjątkowych okoliczności, takich jak poważne trudności finansowe; (ii) z powodu cech danej transakcji dokonywanej w ramach programu akcji pracowniczych, programów oszczędnościowych, kwalifikacji lub uprawnień do akcji, lub też transakcji, w których korzyść związana z danym papierem wartościowym nie ulega zmianie lub cech transakcji z nimi związanych.</p> <p>Zgodnie z rozporządzeniem MAR osoby pełniące obowiązki zarządcze, osoby blisko związane z osobami pełniącymi obowiązki zarządcze zobowiązane są do powiadamiania o transakcjach zawieranych na własny rachunek dotyczących akcji lub instrumentów dłużnych tego emitenta lub praw pochodnych bądź innych</p>

powiązanych z nimi instrumentów finansowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym, jak również w alternatywnym systemie obrotu oraz zorganizowanych platformach obrotu. Osoby zobowiązane informują emitenta oraz KNF; emitent podaje informacje o transakcji do publicznej wiadomości. Emitenci: (i) informują osoby pełniące obowiązki zarządcze o ich obowiązkach dot. powiadamiania o transakcjach, (ii) sporządzają listę wszystkich osób pełniących obowiązki zarządcze oraz osób blisko z nimi związanych. Osoby pełniące obowiązki zarządcze -informują osoby blisko z nimi związane o ich obowiązkach dot. powiadamiania o transakcjach. Rozporządzenie MAR nie definiuje wysokości pieniężnych kar administracyjnych nakładanych z tytułu naruszeń obowiązków, jednak określa wspólne wymogi dla państw członkowskich UE przez wskazanie górnych granic sankcji, które są znacząco wyższe niż obecnie obowiązujące w prawie polskim (osoba fizyczna 500 tys. euro, osoby prawne – 1 milion euro).

Zgodnie z art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej każdy:

- kto osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 331/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, lub
- kto posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 331/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 331/3%, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów, lub
- kogo dotyczy zmiana dotychczas posiadanego udziału ponad 10% ogólnej liczby głosów o co najmniej 2% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych lub o co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na innym rynku regulowanym, lub
- kogo dotyczy zmiana dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów,

jest obowiązany zawiadomić o tym Komisję oraz spółkę, nie później niż w terminie 4 dni roboczych od dnia, w którym dowiedział się o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć, a w przypadku zmiany wynikającej z nabycia akcji spółki publicznej w transakcji zawartej na rynku regulowanym – nie później niż w terminie 6 dni sesyjnych od dnia zawarcia transakcji, przy czym za dni sesyjne uważa się dni sesyjne ustalone przez spółkę prowadzącą rynek regulowany w regulaminie zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie oraz ogłoszone przez KNF w drodze publikacji na stronie internetowej.

Ustawa określa sytuacje, w których ww. obowiązki nie powstają.

Przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej może nastąpić, z zastrzeżeniem ust. 2, wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie zapewniającej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów, z wyjątkiem przypadku, gdy przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów ma nastąpić w wyniku ogłoszenia wezwania, o którym mowa w art. 74 Ustawy o Ofercie Publicznej (art. 73 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej).

W przypadku, gdy przekroczenie progu 33% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku pośredniego nabycia akcji, objęcia akcji nowej emisji, nabycia akcji w wyniku oferty publicznej lub w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego, połączenia lub podziału spółki, w wyniku zmiany statutu spółki, wygaśnięcia uprzywilejowania akcji lub zajścia innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego, akcjonariusz lub podmiot, który pośrednio nabył akcje, jest obowiązany, w terminie 3 miesięcy od przekroczenia 33% ogólnej liczby głosów, do:

- ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie powodującej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów albo
- do zbycia akcji w liczbie powodującej osiągnięcie nie więcej niż 33% ogólnej liczby głosów,

chyba że w tym terminie udział akcjonariusza lub podmiotu, który pośrednio nabył akcje w ogólnej liczbie głosów ulegnie zmniejszeniu do nie więcej niż 33% ogólnej liczby głosów, odpowiednio w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego, zmiany statutu spółki lub wygaśnięcia uprzywilejowania jego akcji (art. 73 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej).

Obowiązek, o którym mowa w art. 73 ust. 2 Ustawy o Ofercie ma zastosowanie także w przypadku, gdy przekroczenie progu 33% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej nastąpiło w wyniku dziedziczenia, po którym udział w ogólnej liczbie głosów uległ dalszemu zwiększeniu, z tym, że termin wykonania tego obowiązku liczy się od dnia, w którym nastąpiło zdarzenie powodujące zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów (art. 73 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej).

Przekroczenie 66% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej może nastąpić wyłącznie, z zastrzeżeniem ust. 2, w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki (art. 74 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej).

W przypadku, gdy przekroczenie progu 66% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku pośredniego nabycia akcji, objęcia akcji nowej emisji, nabycia akcji w wyniku oferty publicznej lub w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego, połączenia lub podziału spółki, w wyniku zmiany statutu spółki, wygaśnięcia uprzywilejowania akcji lub zajścia innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego, akcjonariusz lub podmiot, który pośrednio nabył akcje, jest obowiązany, w terminie 3 miesięcy od przekroczenia 66% ogólnej liczby głosów, do ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki, chyba że w tym terminie udział akcjonariusza lub podmiotu, który pośrednio nabył akcje, w ogólnej liczbie głosów ulegnie zmniejszeniu do nie więcej niż 66% ogólnej

liczby głosów, odpowiednio w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego, zmiany statutu spółki lub wygaśnięcia uprzywilejowania akcji.

Akcjonariusz, który w okresie 6 miesięcy po przeprowadzeniu wezwania ogłoszonego zgodnie z art. 74 ust. 1 lub 2 Ustawy o Ofercie Publicznej nabył, po cenie wyższej, niż cena określona w tym wezwaniu, kolejne akcje tej spółki, w inny sposób niż w ramach wezwań lub w wyniku wykonania obowiązku, o którym mowa w art. 83 Ustawy o Ofercie Publicznej, jest obowiązany, w terminie miesiąca od tego nabycia, do zapłacenia różnicy ceny wszystkim osobom, które zbyły akcje w tym wezwaniu, z wyłączeniem osób, od których akcje zostały nabyte po cenie obniżonej w przypadku określonym w art. 79 ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej (art. 74 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej). Przepis art. 74 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej stosuje się odpowiednio do podmiotu, który pośrednio nabył akcje spółki publicznej.

Obowiązek, o którym mowa w art. 74 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej ma zastosowanie także w przypadku, gdy przekroczenie progu 66% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej nastąpiło w wyniku dziedziczenia, po którym udział w ogólnej liczbie głosów uległ dalszemu zwiększeniu, z tym, że termin wykonania tego obowiązku liczy się od dnia, w którym nastąpiło zdarzenie powodujące zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów (art. 74 ust. 5 Ustawy o Ofercie Publicznej).

Ustawa określa sytuacje, w których ww. obowiązki nie powstają.

Zgodnie z art. 75 ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej, przedmiotem obrotu nie mogą być akcje obciążone zastawem, do chwili jego wygaśnięcia, z wyjątkiem przypadku, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy o ustanowieniu zabezpieczenia finansowego w rozumieniu ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych.

#### **Obowiązki wynikające z Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów.**

Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów nakłada na przedsiębiorcę obowiązek zgłoszenia zamiaru koncentracji Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, jeżeli łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 1 000 000 000 euro lub łączny obrót na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50 000 000 euro.

Przy badaniu wysokości obrotu bierze się pod uwagę obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji (art. 16 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów). Wartość denominowana w euro podlega przeliczeniu na złote według kursu średniego walut obcych ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w ostatnim dniu roku kalendarzowego poprzedzającego rok zgłoszenia zamiaru koncentracji (art. 5 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów).

Obowiązek zgłoszenia dotyczy m.in. zamiaru: przejęcia – m.in. poprzez nabycie lub objęcie akcji – bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców.

Zgodnie z treścią art. 15 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, dokonanie koncentracji przez przedsiębiorcę zależnego uważa się za jej dokonanie przez przedsiębiorcę dominującego.

Nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji:

1) jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10 000 000 euro;

2) 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 innych przedsiębiorców, pod warunkiem, że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem r. od dnia nabycia, oraz że:

a) instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub

b) wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na wniosek instytucji finansowej może przedłużyć w drodze decyzji termin, jeżeli udowodni ona, że odsprzedaż akcji nie była w praktyce możliwa lub uzasadniona ekonomicznie przed upływem roku od dnia ich nabycia.

3) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez przedsiębiorcę akcji w celu zabezpieczenia wiarytelności, pod warunkiem że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży,

4) następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego,

5) przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują: wspólnie łączący się przedsiębiorcy, przedsiębiorca przejmujący kontrolę, wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy lub przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy. Postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone nie później niż w terminie 2 miesięcy od dnia jego wszczęcia.

	<p>Do czasu wydania decyzji przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana, przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji.</p> <p>Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydaje w drodze decyzji zgodę na dokonanie koncentracji lub zakazuje dokonania koncentracji. Wydając zgodę Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może w decyzji zobowiązać przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji do spełnienia określonych warunków. Decyzje Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wygasają, jeżeli w terminie 2 lat od dnia wydania zgody na dokonanie koncentracji – koncentracja nie została dokonana.</p> <p><b>Obowiązki i ograniczenia wynikające z rozporządzenia Rady (WE) nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw.</b></p> <p>Wymogi w zakresie kontroli koncentracji wynikają także z przepisów Rozporządzenia Rady (WE) nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w Sprawie Koncentracji. Rozporządzenie powyższe reguluje tzw. koncentracje o wymiarze wspólnotowym, a więc dotyczące przedsiębiorstw i powiązanych z nimi podmiotów, które przekraczają określone progi obrotu towarami i usługami. Rozporządzenie Rady w Sprawie Koncentracji obejmuje jedynie takie koncentracje, w wyniku których dochodzi do trwałej zmiany struktury własności w przedsiębiorstwie. Koncentracje wspólnotowe podlegają zgłoszeniu do Komisji Europejskiej przed ich ostatecznym dokonaniem, a po:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- zawarciu odpowiedniej umowy,</li> <li>- ogłoszeniu publicznej oferty, lub</li> <li>- przejęciu większościowego udziału.</li> </ul> <p>Zawiadomienie Komisji Europejskiej może mieć również miejsce w przypadku, gdy przedsiębiorstwa posiadają wstępny zamiar w zakresie dokonania koncentracji o wymiarze wspólnotowym. Zawiadomienie Komisji niezbędne jest do uzyskania zgody na dokonanie takiej koncentracji.</p>
C.6	<p><b>Wskazanie, czy oferowane papiery wartościowe są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym oraz wskazanie wszystkich rynków regulowanych, na których papiery wartościowe są lub mają być przedmiotem obrotu.</b></p> <p>Emitent będzie ubiegał się o wprowadzenie Akcji Dopuszczalnych do obrotu giełdowego na rynku podstawowym.</p>
C.7	<p><b>Opis polityki dywidendy.</b></p> <p><b>Wartość dywidendy na akcję za każdy rok obrotowy okresu objętego historycznymi informacjami finansowymi</b></p> <p>Spółka nie wypłacała dywidendy za lata obrotowe 2016 i 2017.</p> <p>W dniu 28 czerwca 2017 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie postanowiło pokryć stratę netto za okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r. w wysokości 23.476.000 zł z zysku przyszłych okresów.</p> <p>W dniu 26 czerwca 2018 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie postanowiło zysk netto za okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. w kwocie 588.000 zł przeznaczyć na pokrycie strat z lat ubiegłych.</p> <p>Wpływ na rekomendację Zarządu odnośnie wypłaty dywidendy każdorazowo ma aktualna sytuacja finansowa Spółki, a w szczególności wysokość osiągniętego zysku netto, bieżące oraz planowane nakłady inwestycyjne oraz realizowane projekty i istniejące zobowiązania. Wszystkie te czynniki, a także perspektywy Spółki w danej sytuacji rynkowej podlegają analizie i ocenie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki, która rokrocznie opiniuje rekomendację Zarządu dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy odnośnie wypłaty dywidendy.</p>

## Dział D – Ryzyko

Element	Wymogi informacyjne
D.1	<p><b>Najważniejsze informacje o głównych czynnikach ryzyka charakterystycznych dla emitenta lub jego branży.</b></p> <p>Poniżej zostały wskazane główne czynniki ryzyka charakterystyczne dla Emitenta i dla otoczenia w jakim prowadzona jest jego działalność. Kolejność ich prezentacji nie stanowi wskazówki co do prawdopodobieństwa ich wystąpienia lub ich istotności:</p> <p><b>Czynniki ryzyka związane z Emitentem i jego otoczeniem</b></p> <p><u>Ryzyko związane z konkurencją</u> - Emitent musi rywalizować na rynku z dużymi międzynarodowymi oraz polskimi koncernami farmaceutycznymi, przy czym konkurencja jest utrudniona z uwagi na nieporównywalnie mniejszy dostęp do kapitału i mniejsze możliwości marketingowe Emitenta. Nie można także wykluczyć, że w obszarach obecnej jak i przyszłej działalności Emitenta mogą być wprowadzane przez konkurencję nowe formy leków o tym samym działaniu, lecz wyższej jakości lub atrakcyjniejszej cenie. Zaistnienie takiej sytuacji może mieć negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową oraz perspektywy rozwoju Emitenta.;</p> <p><b>Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta</b></p> <p><u>Ryzyko związane z realizacją planu restrukturyzacyjnego oraz ryzyka utraty płynności finansowej i ogłoszenia upadłości przez Emitenta</u> - Emitent jest obecnie w trakcie realizacji planu restrukturyzacyjnego uzgodnionego z wierzycielami. Na dzień zatwierdzenia prospektu Emitent uregulował wszystkie wymagalne wierzytelności</p>

	<p>układowe, natomiast pozostała część wierzytelności układowych (wynosząca na dzień 31.03.2018 r.: 32 263 tys. PLN oraz 1 683 tys. EUR) ma zostać spłacona do końca grudnia 2024 r.</p> <p>Istnieje ryzyko braku zdolności Emitenta do obsługi płatności wynikających z układu restrukturyzacyjnego w przypadku pogorszenia sytuacji finansowo-majątkowej Emitenta i utraty płynności finansowej. Dlatego też zdolność do spłaty pozostałych wierzytelności układowych zależy między innymi od zdolności Emitenta do skutecznej realizacji krótkoterminowych planów finansowych i długoterminowej strategii rozwoju.</p> <p>Ryzyko ogłoszenia upadłości przez Emitenta jest nierozdzielnie związane ze ziszczeniem się ryzyka utraty płynności finansowej przez Emitenta.</p> <p><u>Ryzyko związane z niewystarczającym poziomem kapitału obrotowego</u> - Emitent nie ma wystarczającego kapitału obrotowego na pokrycie potrzeb w roku 2018 – deficyt szacowany jest na 2,1 mln PLN i wystąpi we wrześniu 2018 roku w przypadku niepozyskania przez Emitenta dodatkowych środków pieniężnych. Ponadto przygotowana przez Emitenta analiza przepływu pieniędzy w perspektywie kolejnych 24 miesięcy wskazuje na możliwość wystąpienia niedoboru środków pieniężnych niezbędnych do spłaty zobowiązań we wrześniu 2019 roku. Wynika to z harmonogramu spłaty zobowiązań finansowych Spółki. Istnieje ryzyko, iż Emitentowi nie uda się pozyskać wystarczającego poziomu dodatkowych środków pieniężnych do września 2018 r. lub września 2019 r. a tym samym Emitent nie będzie w stanie uregulować swoich zobowiązań.</p> <p><u>Ryzyko uzależnienia przychodów ze sprzedaży od kluczowych partnerów</u> - w 2017 r. Biomed-Lublin posiadał 10 znaczących odbiorców swoich produktów, którzy odpowiadali łącznie za ponad 81% przychodów Emitenta. W związku z tym istnieje zagrożenie uzależnienia przychodów ze sprzedaży Emitenta od kluczowych odbiorców. Zerwanie z nimi współpracy może doprowadzić do znacznego spadku przychodów ze sprzedaży oraz wiązać się z koniecznością znalezienia alternatywnych odbiorców produktów wytwarzanych przez Biomed-Lublin, natomiast niewypłacalność odbiorców może wiązać się z ryzykiem braku zapłaty w określonym terminie lub możliwości całkowitego braku zapłaty w przypadku upadłości.;</p> <p><u>Ryzyko związane ze współpracą z LFB SA.</u> - Działalność usługowego wytwarzania preparatów z osocza oparta była o współpracę Emitenta z LFB Biomedicaments Sp. z o.o. Polegała ona na usługowym frakcjonowaniu nabytego w Polsce osocza w zakładach LFB S.A., a następnie sprzedaży produktów gotowych przez Biomed-Lublin. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent posiada nierozliczone zobowiązania z tytułu frakcjonowania usługowego powstałe przed dniem otwarcia przyspieszonego postępowania restrukturyzacyjnego. Zobowiązania te z mocy prawa stanowią wierzytelności układowe, których sukcesywne rozliczenie przewiduje plan restrukturyzacji. Brak rozliczenia za wykonaną usługę nakłada konieczność uwzględnienia faktu w kontynuacji współpracy. Zgodnie z umową licencyjną zawartą z LFB SA, Spółka zobowiązała się również do zakupu licencji i technologii wytwarzania oraz sprzedaży na rynku polskim i uzbeckim dla czterech produktów tj. immunoglobuliny dożylniej, albuminy dożylniej, czynnika VIII oraz czynnika von Willebrandta. Pierwsze trzy zostały rozliczone natomiast czwarta licencja dotycząca czynnika von Willebrandta o wartości 2 888 888,89 EUR nie została opłacona, a co za tym idzie nie została również przekazana Spółce. Z uwagi na niespełnienie świadczenia z umowy w tym zakresie przez LFB SA przed dniem otwarcia przyspieszonego postępowania restrukturyzacyjnego nie jest objęta postępowaniem układowym. Istnieje zatem ryzyko, że Spółka nie osiągnie w tej sprawie porozumienia z LFB SA.</p>
D.3	<p><b>Najważniejsze informacje o głównych czynnikach ryzyka charakterystycznych dla papierów wartościowych.</b></p> <p>- <u>Ryzyko związane z niedopuszczeniem papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym</u> – występuje w przypadku nie spełnienia wymogów prawnych określonych przez Rozporządzenie o Rynku Oficjalnych Notowań i Regulamin GPW ws. dopuszczenia i wprowadzenia akcji do obrotu na rynku regulowanym (ryнку podstawowym) GPW. Ewentualna odmowa dopuszczenia Akcji Serii G, H, I, M, N, O, P do obrotu giełdowego, może spowodować brak płynności Akcji serii G, H, I, M, N, O, P.</p> <p>- <u>Ryzyko opóźnienia we wprowadzeniu lub odmowy wprowadzenia papierów wartościowych do obrotu giełdowego</u> w stosunku do zakładanych przez Spółkę terminów rozpoczęcia obrotu akcjami - wprowadzenie do obrotu na GPW akcji serii P uzależnione jest od rejestracji przez sąd rejestrowy podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii P. Ewentualne opóźnienia związane z rejestracją przez sąd rejestrowy podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, mogą spowodować konieczność objęcia akcji serii P odrębnym wnioskiem o wprowadzenie akcji do obrotu giełdowego, a tym samym inwestorzy, którzy objęli akcje serii P muszą liczyć się z ograniczoną płynnością akcji.</p> <p>- <u>Ryzyko zawieszenia notowań papierów wartościowych na rynku regulowanym</u> – przez GPW lub KNF występuje w przypadku gdy: i) Emitent narusza przepisy obowiązujące na GPW, ii) wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu, iii) obrót akcjami Emitenta jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku regulowanego lub bezpieczeństwa obrotu na tym rynku, lub naruszenia interesów inwestorów iv) akcje Emitenta przestaną spełniać warunki obowiązujące na rynku regulowanym.</p> <p>- <u>Ryzyko wykluczenia akcji z obrotu na rynku regulowanym</u> – występuje i) w przypadkach określonych w § 31 ust. 1 i 2 Regulaminu Giełdy, ii) na żądanie KNF gdyby obrót nimi zagrażał w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu rynku regulowanego lub bezpieczeństwu obrotu na tym rynku, albo powodował naruszenie interesów inwestorów, iii) w przypadku stwierdzenia niewykonywania lub nienależytego wykonywania przez emitenta obowiązków z art. 96 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej.</p> <p>- <u>Ryzyko związane z możliwością niewypełnienia lub naruszenia określonych obowiązków przewidzianych w regulacjach prawnych Rynku regulowanego, w tym obowiązków informacyjnych</u>, mogące skutkować: i) wydaniem przez KNF decyzji o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, papierów wartościowych</p>

	Spółki z obrotu na rynku regulowanym albo (ii) nałożeniem kary pieniężnej, albo (iii) zastosowaniem obu tych sankcji łącznie; - <u>Ryzyko związane ze znacząco wyższymi karami za naruszenie obowiązków informacyjnych w związku z wejściem w życie przepisów MAR i MAD</u> – w przypadku naruszenie przepisów Ustawy o Ofercie lub Rozporządzenia MAR KNF jest uprawniona do nałożenia surowych kar na Spółkę oraz na osobę, która w okresie naruszenia pełniła funkcję członka zarządu Spółki.
--	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

## Dział E - Oferta

Element	Wymogi informacyjne
E.1.	<b>Wpływy pieniężne netto ogółem oraz szacunkowe koszty emisji lub oferty ogółem, w tym szacunkowe koszty pobierane od inwestora przez emitenta lub oferującego.</b> Nie dotyczy. Prospekt nie został sporządzony w związku z emisją/ofertą papierów wartościowych.
E.2a.	<b>Przyczyny oferty, opis wykorzystania wpływów pieniężnych, szacunkowa wartość netto wpływów pieniężnych.</b> Nie dotyczy. Prospekt nie został sporządzony w związku z emisją/ofertą papierów wartościowych.
E.3.	<b>Opis warunków oferty.</b> Nie dotyczy. Prospekt nie został sporządzony w związku z emisją/ofertą papierów wartościowych.
E.4.	<b>Opis interesów, włącznie z konfliktem interesów, o istotnym znaczeniu dla emisji lub oferty.</b> Nie dotyczy. Prospekt nie został sporządzony w związku z emisją/ofertą papierów wartościowych.
E.5.	<b>Imię i nazwisko (nazwa) osoby lub podmiotu oferującego papier wartościowy do sprzedaży. Umowy zakazu sprzedaży akcji typu "lock-up": strony, których to dotyczy; oraz wskazanie okresu objętego zakazem sprzedaży.</b> Nie dotyczy. Prospekt nie został sporządzony w związku z emisją/ofertą papierów wartościowych. Do Daty Prospektu akcjonariusze Emitenta nie zawarli umów zakazu sprzedaży akcji typu „lock-up”.
E.6.	<b>Wielkość i wartość procentowa natychmiastowego rozwodnienia spowodowanego ofertą. W przypadku oferty subskrypcji skierowanej do dotychczasowych akcjonariuszy, należy podać wielkość i wartość procentową natychmiastowego rozwodnienia, jeśli nie dokonają oni subskrypcji na nową ofertę.</b> Nie dotyczy. Prospekt nie został sporządzony w związku z emisją/ofertą papierów wartościowych.
E.7.	<b>Szacunkowe koszty pobierane od inwestora przez emitenta lub oferującego.</b> Nie dotyczy. Prospekt nie został sporządzony w związku z emisją/ofertą papierów wartościowych.

## **ROZDZIAŁ II – CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z EMITENTEM ORAZ PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI OBJĘTYMI DOPUSZCZENIEM**

### **1. Czynniki ryzyka związane z Emitentem i jego otoczeniem**

#### **1.1. Ryzyko osłabienia koniunktury w branży farmaceutycznej**

Działalność Biomed-Lublin w istotnym stopniu uzależniona jest od bieżącej i przyszłej koniunktury w branży farmaceutycznej. Branża ta znajduje się w obecnej chwili w stabilnym stanie. W przypadku odwrócenia pozytywnych tendencji w branży farmaceutycznej istnieje ryzyko osłabienia popytu na produkty oferowane przez Emitenta. Taka sytuacja może spowodować obniżenie poziomu przychodów ze sprzedaży produktów zakładanych przez Emitenta i obniżenie ostatecznego wyniku finansowego w przyszłości.

#### **1.2. Ryzyko związane z konkurencją**

Rynek farmaceutyczny w Polsce i za granicami kraju charakteryzuje się intensywną konkurencją. Rywalizacja cenowa Emitenta z dużymi międzynarodowymi oraz polskimi koncernami farmaceutycznymi jest utrudniona z uwagi na nieporównywalnie mniejszy dostęp do kapitału i mniejsze możliwości marketingowe. Dostęp do zagranicznego kapitału dla większości konkurentów Emitenta zapewnia im dostęp do najnowocześniejszych i najdroższych technologii, do których polskie koncerny farmaceutyczne (takie jak Biomed-Lublin) często nie mają dostępu, głównie z przyczyn finansowych. Dzięki powyższym czynnikom firmy konkurencyjne w stosunku do Emitenta mogą stosować bardziej elastyczną politykę cenową. Pomimo opisanych zagrożeń, w przypadku części wytwarzanych produktów Emitentowi udaje się zachować niższą cenę, a w przypadku pozostałych produktów cenę na zbliżonym poziomie do konkurencji, co możliwe jest dzięki konkurencyjnym kosztom produkcji i elastycznie kształtowanej marży.

Ponadto pozycja rynkowa Biomed-Lublin jest silnie skorelowana z nowymi produktami wprowadzanymi na rynek przez konkurentów. W związku z tym nie można wykluczyć, że w obszarach obecnej jak i przyszłej działalności Emitenta mogą pojawić się nowe formy leków o tym samym działaniu, lecz wyższej jakości lub atrakcyjniejszej cenie. Zaistnienie takiej sytuacji może mieć negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową oraz perspektywy rozwoju Emitenta.

#### **1.3. Ryzyko związane z ujawnieniem tajemnic handlowych Emitenta**

Rozwój spółki może być uzależniony od zachowania w tajemnicy przez obecnych lub byłych pracowników spółki informacji poufnych, do których zaliczają się w szczególności informacje odnośnie prowadzonych badań oraz wykorzystywanych procesów technologicznych. W związku z tym, Biomed-Lublin prowadząc działalność i zatrudniając pracowników ponosi ryzyko niepożądanych lub nieuczciwych zachowań (głównie w zakresie wykorzystania informacji poufnych) swoich obecnych lub byłych pracowników bądź osób trzecich.

#### **1.4. Ryzyko zmiany stóp procentowych**

W celu finansowania działalności Emitent posiłkuje się (i będzie się nadal posiłkować w przyszłości) w znacznym stopniu kapitałem obcym pozyskanym od banków. W zawartych umowach kredytowych oprocentowanie kapitału obcego ustalone jest według zmiennej stopy procentowej (głównie WIBOR O/N, WIBOR 1W, WIBOR 1M, WIBOR 3M), powiększonej o marżę. W związku z tym istnieje ryzyko, że znaczący wzrost stóp procentowych na rynku międzybankowym może niekorzystnie przełożyć się na wzrost kosztów finansowych Emitenta związanych ze spłatą rat zaciągniętych zobowiązań.

#### **1.5. Ryzyko zmiany kursów walutowych**

Ryzyko walutowe dla Emitenta wynika głównie z eksportu części wytwarzanych produktów. W 2017 r. ok. 36% przychodów ze sprzedaży produktów stanowiły przychody uzyskane z eksportu na rynki zagraniczne (rozliczenia odbywają się w Euro). Z drugiej strony, Emitent część komponentów do produkcji leków kupuje bezpośrednio za granicą (Francja, Chorwacja, Słowacja), a rozliczenia tych zakupów także odbywają się w Euro. Ponadto, część zobowiązań finansowych jest denominowana w Euro. Wobec powyższego Emitent narażony jest na ryzyko aprecjacji/deprecjacji złotego względem Euro.

## 1.6. Ryzyko zdarzeń losowych

Biomed-Lublin tak jak każda inna firma działająca na rynku narażona jest na zajście nieprzewidzianych zdarzeń, tzw. zdarzeń losowych (np. powódź, kradzież, włamanie). Przedmiotowe zdarzenia mogą spowodować zniszczenie zapasów produktów, laboratoriów, maszyn lub urządzeń, z których spółka korzysta w ramach swojej działalności – ogólnie całego majątku Emitenta. Utrata, kradzież, bądź uszkodzenie najistotniejszych składników majątku Emitenta mogłoby negatywnie wpłynąć na prowadzenie działalności oraz sytuację finansową Emitenta.

## 1.7. Ryzyko związane z interpretacją przepisów podatkowych

Biomed-Lublin, podobnie jak wszystkie podmioty gospodarcze, jest narażony na nieprecyzyjne zapisy w uregulowaniach prawno-podatkowych, które mogą spowodować powstanie rozbieżności interpretacyjnych, w szczególności w odniesieniu do operacji związanych z podatkiem dochodowym, podatkiem od czynności cywilnoprawnych i podatkiem VAT w ramach prowadzonej przez Emitenta działalności. W związku z powyższym istnieje ryzyko, iż mimo stosowania przez Emitenta aktualnych standardów rachunkowości, interpretacja Urzędu Skarbowego odpowiedniego dla Emitenta może różnić się od przyjętej przez Emitenta, co w konsekwencji może wpłynąć na nałożenie na Emitenta kary finansowej, która może mieć istotny negatywny wpływ na wyniki finansowe Emitenta.

## 1.8. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski

Rozwój Emitenta jest ściśle skorelowany z ogólną sytuacją gospodarczą Polski, na terenie której Emitent oferuje swoje usługi i będących jednocześnie głównym rejonem aktywności gospodarczej klientów Emitenta. Do głównych czynników o charakterze ogólnogospodarczym, wpływających na działalność Emitenta, można zaliczyć: poziom PKB Polski, poziom średniego wynagrodzenia brutto, poziom inflacji, poziom inwestycji podmiotów gospodarczych, stopień zadłużenia jednostek gospodarczych i gospodarstw domowych. Istnieje ryzyko, że spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego, spadek poziomu inwestycji przedsiębiorstw czy wzrost zadłużenia jednostek gospodarczych może mieć negatywny wpływ na działalność oraz sytuację finansową Emitenta, poprzez obniżenie popytu na usługi, co w konsekwencji może przełożyć się na pogorszenie wyników finansowych Emitenta.

# 2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta

## 2.1. Ryzyko związane z realizacją planu restrukturyzacyjnego

Plan restrukturyzacyjny został złożony przez Emitenta do sądu w dniu 11 marca 2016 r., a 22 września 2016 r. Sąd Rejonowy Lublin-Wschód w Lublinie stwierdził prawomocność postanowienia o zatwierdzeniu układu. Od tego dnia liczony jest też harmonogram spłat przewidzianych w propozycjach układowych. Plan przygotowany został przy założeniu należytej staranności i konserwatywnym podejściu prognozowania okresu restrukturyzacji. Założenia planu obejmowały przede wszystkim gruntowną restrukturyzację linii biznesowych podstawowej działalności Emitenta w celu generowania przepływów finansowych niezbędnych do obsługi układu, a także sprzedaż zbędnego majątku trwałego, upłynnienie zbędnych zapasów oraz pozyskanie zewnętrznego finansowania.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent wykonał następujące działania:

- przeprowadził dezinwestycje w obszarze majątku nieoperacyjnego poprzez:
  - sprzedaż nieruchomości w Lublinie: w dniu 13 kwietnia 2017 r. zawarta została umowa sprzedaży nieruchomości należącej do Emitenta w postaci lokalu biurowego przy ul. Skłodowskiej 36 w Lublinie. Nieruchomość została sprzedana za cenę 813 tys. PLN + 23% VAT. Wpływy ze sprzedaży zostały wykorzystane na spłatę zobowiązania Emitenta wobec Banku Millennium S.A. z tytułu kolejnej raty akredytywy;
  - Sprzedaż przez PKO Leasing S.A. dzierżawionej przez Emitenta w ramach leasingu zwrotnego nieruchomości w Mielcu i rozwiązaniu umowy leasingowej: dnia 5 października 2017r. PKO Leasing S.A. zawarło z SO SPV 114 Sp. z o.o. umowę przenoszącą prawa do nieruchomości położonej w Mielcu przy ul. Wojska Polskiego 3. Wynikiem zawarcia umowy było rozliczenie z uiszczonej ceny sprzedaży nieruchomości przez nabywcę pozostałych do spłaty zobowiązań Emitenta na rzecz PKO Leasing S.A. z tytułu zawartych w 2009r. umów leasingu zwrotnego (w kwocie 11 826 tys. PLN netto) a także opłat dodatkowych związanych z przedterminowym rozwiązaniem tych umów. Ponadto w wyniku transakcji wygenerowana została nadwyżka środków pieniężnych w kwocie ok. 1,5 mln PLN (szczegółowy opis transakcji przedstawiony jest w Rozdziale 20.8., Części III – „Dokument Rejestacyjny” niniejszego Prospektu).
- dokonał sprzedaży prawa do marki parasolowej Lakcid za kwotę 17,0 mln PLN (szczegółowy opis transakcji przedstawiony jest w Rozdziale 20.8., Części III – „Dokument Rejestacyjny” niniejszego Prospektu);

- uzgodnił z częścią wierzycieli rozłożenie w czasie spłaty zobowiązań, w tym m.in. opóźnienie i rozbieżność na 3 raty płatności wierzytelności w stosunku do Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości płatne w 2017r., 2018r. oraz 2019r. (szczegółowy opis umowy przedstawiony jest w Rozdziale 6.3., Części III – „Dokument Rejestracyjny” niniejszego Prospektu);
- zabezpieczył nowe zewnętrzne źródła finansowania w formie podwyższenia kapitału poprzez objęcie przez inwestorów nowoemitowanych akcji serii „M”, „N” „O” oraz „P” (szczegółowy opis procesu objęcia akcji Emitenta przedstawiony jest w Rozdziale 20.8., Części III – „Dokument Rejestracyjny” niniejszego Prospektu).

Na dzień zatwierdzenia prospektu Emitent uregulował wszystkie wymagalne wierzytelności układowe, natomiast pozostała do spłaty część wierzytelności układowych (wynosząca na dzień 31.03.2018 r.: 32 263 tys. PLN oraz 1 683 tys. EUR) ma zostać spłacona do grudnia 2024 r., przy czym spłata wszystkich zobowiązań układowych Grup II-IV ma mieć miejsce w terminie do końca 2023 r. a spłata zobowiązań Grupy I ma mieć miejsce w ramach zawartych z wierzycielami umów, porozumień pozasądowych przy jednoczesnym spłacaniu poszczególnych umów (ostatnia płatność wynikająca z tych umów przypada na grudzień 2024 r.). Harmonogram spłat przedstawiony jest w tabeli poniżej:

**Harmonogram spłat wierzytelności głównych w podziale na poszczególne grupy oraz saldo zobowiązań układowych**

	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
<b>Saldo zobowiązań w PLN na początek okresu (tys. PLN)</b>	<b>35 977</b>	<b>23 792</b>	<b>6 206</b>	<b>4 674</b>	<b>3 141</b>	<b>1 608</b>	<b>80</b>
<b>Saldo zobowiązań w EUR na początek okresu (tys. EUR)</b>	<b>1 867</b>	<b>1 367</b>	<b>963</b>	<b>722</b>	<b>482</b>	<b>241</b>	<b>-</b>
Spłaty Grupa I (tys. PLN) (wierzyciele z zabezpieczeniami rzeczowymi, w tym banki)	80	80	80	80	80	80	80
Spłaty Grupa I (tys. EUR) (wierzyciele z zabezpieczeniami rzeczowymi, w tym banki)	260	162	-	-	-	-	-
Spłaty Grupa II (tys. PLN) (publiczno-prawni: PARP, ZUS)	9 752	9 752	-	-	-	-	-
Spłaty Grupa III (tys. PLN) (wierzyciele niezabezpieczeni z wierzytelnościami < 50 tys. PLN)	-	-	-	-	-	-	-
Spłaty Grupa IV (tys. PLN) (wierzyciele niezabezpieczeni z wierzytelnościami > 50 tys. PLN)	1 453	1 453	1 453	1 453	1 453	1 447	-
Spłaty Grupa IV (tys. EUR) (wierzyciele niezabezpieczeni z wierzytelnościami > 50 tys. PLN)	241	241	241	241	241	241	-
Spłaty Grupa V (tys. PLN) (obligatariusze)	900	6 300	-	-	-	-	-
<b>Spłaty zobowiązań w PLN w okresie (tys. PLN)</b>	<b>12 185</b>	<b>17 585</b>	<b>1 533</b>	<b>1 533</b>	<b>1 533</b>	<b>1 528</b>	<b>80</b>
<b>Spłaty zobowiązań w EUR w okresie (tys. EUR)</b>	<b>501</b>	<b>403</b>	<b>241</b>	<b>241</b>	<b>241</b>	<b>241</b>	<b>-</b>
<b>Saldo zobowiązań w PLN na koniec okresu (tys. PLN)</b>	<b>23 792</b>	<b>6 206</b>	<b>4 674</b>	<b>3 141</b>	<b>1 608</b>	<b>80</b>	<b>-</b>
<b>Saldo zobowiązań w EUR na koniec okresu (tys. EUR)</b>	<b>1 367</b>	<b>963</b>	<b>722</b>	<b>482</b>	<b>241</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Źródło: Emitent

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent uregulował wszystkie wymagalne wierzytelności układowe zgodnie z harmonogramem spłat. Układ restrukturyzacyjny został opisany w Rozdziale 6.3., Części III – „Dokument Rejestracyjny” niniejszego Prospektu.

Istnieje ryzyko braku zdolności Emitenta do obsługi płatności wynikających z układu restrukturyzacyjnego w przypadku pogorszenia sytuacji finansowo-majątkowej Emitenta. Dlatego też zdolność do spłaty pozostałych wierzytelności

układowych zależy między innymi od zdolności Emitenta do skutecznej realizacji opracowanej długoterminowej strategii rozwoju, jak również powodzenia w procesach sprzedaży majątku oraz pozyskania finansowania.

## 2.2. Ryzyko związane z niewystarczającym poziomem kapitału obrotowego

Emitent nie ma wystarczającego kapitału obrotowego na pokrycie potrzeb w roku 2018.

Z analiz Spółki dotyczących przewidywanych przepływów środków pieniężnych w roku 2018, w scenariuszu bazowym wynika, że wartość środków pieniężnych niezbędnych do spłaty zobowiązań finansowych z odsetkami i potrzebnych na pokrycie kosztów planowanych inwestycji wynosi ok 20,2 mln zł. Biorąc pod uwagę szacowaną wielkość środków pieniężnych, którymi dysponować będzie Spółka, możliwe jest, że kwota środków z działalności operacyjnej i pozyskanych z działalności finansowej (m. in. emisja akcji serii P) będzie niewystarczająca do pokrycia tych wydatków. Szacowany deficyt środków to ok 2,1 mln zł.

Deficyt kapitału obrotowego wystąpi we wrześniu 2018 roku.

Spółka podjęła następujące działania w celu pozyskania dodatkowych środków pieniężnych:

- sprzedaż nieruchomości inwestycyjnej:  
Spółka posiada przeznaczoną do zbycia, niezabudowaną nieruchomość gruntową położoną w Lublinie przy ul. Głównej, oznaczoną jako działka 123/9, o powierzchni 1,2 ha. Przeznaczeniem gruntu jest prowadzenie działalności produkcyjno-wytwórczej i składowo-magazynowej. Sąsiedztwo nieruchomości stanowi zabudowa jednorodzinna i pola uprawne. Nieruchomość nie jest wykorzystywana w działalności operacyjnej Emitenta. Wartość bilansowa nieruchomości 3,2 mln PLN.  
Aktualnie Emitent prowadzi działania dotyczące zmiany przeznaczenia i możliwości wykorzystania gruntu na cele budownictwa mieszkaniowego. Zmiana przeznaczenia nieruchomości będzie miała wpływ na wzrost wartości nieruchomości i uzyskanie wyższej ceny sprzedaży.  
W sytuacji dodatkowego zapotrzebowania na środki pieniężne Spółka może przyspieszyć decyzję o jej zbyciu.
- emisja warrantów:  
Zgodnie z Umową z dnia 17 lipca 2017 roku (RB 40/2017) Spółka zobowiązała się do emisji, a Pan Marcin Piróg (dalej: Inwestor) będzie miał prawo do objęcia, warrantów subskrypcyjnych, w transzach, w łącznej liczbie 8 mln sztuk. Emisja i objęcie warrantów uzależnione jest od spełnienia zapisanych w Umowie warunków.  
Emitent zdaje sobie sprawę, iż istnieje istotne ryzyko, że nie wszystkie warunki zostaną spełnione, w szczególności dla emisji I Transzy Warrantów.  
Uzyskanie środków pieniężnych z tytułu emisji Warrantów jest obarczone ryzykiem wynikającym z konieczności:
  - o spełnienia przez Emitenta ustalonych warunków ekonomicznych;
  - o osiągnięcia przez akcje Emitenta ceny rynkowej wyższej niż poziom testowy zapisany w Umowie Inwestycyjnej.Pozyskanie środków jest też zależne od woli objęcia zaoferowanych Warrantów przez Inwestora, czyli Prezesa Zarządu Emitenta.  
Zdaniem Emitenta ryzyko braku woli objęcia akcji przez Prezesa Zarządu należy ocenić jako niewielkie. Po spełnieniu przez Emitenta warunków ekonomicznych, przy średniej cenie rynkowej akcji, która w przypadku kolejnych Transz została określona odpowiednio na poziomie 1,70 PLN, 2,00 PLN, 2,30 PLN oraz 2,60 PLN, objęcie akcji po cenie 1,17 PLN będzie inwestycją na tyle atrakcyjną, że założenie o objęciu akcji przez Prezesa Zarządu można uznać za uzasadnione.  
Istotniejszym ryzykiem, w ocenie Emitenta, jest brak realizacji warunku, związanego z kształtowaniem się ceny Akcji Emitenta. Zapisy Umowy Inwestycyjnej mówią, że:
  - o średnia arytmetyczna kursu giełdowego akcji Spółki będąca warunkiem zaoferowania warrantów, będzie liczona za okres 30 kolejnych dni sesyjnych poprzedzających dzień, w którym dokonano sprawdzenia realizacji warunku,.
  - o Inwestor może sprawdzać, czy spełnił warunki w dowolnym czasie, nie rzadziej jednak niż raz na miesiąc,
  - o realizacja kryteriów pozwalająca na zaoferowanie Warrantów I Transzy musi nastąpić w okresie od 1 kwietnia 2018 r. do 30 września 2018 r,
  - o objęcie Warrantów musi nastąpić w ciągu 6 miesięcy od dnia, w którym sprawdzono i stwierdzono realizację wszystkich kryteriów do ich objęcia.Biorąc pod uwagę, że czas, w którym musi dojść do spełnienia warunku jest krótki, a aktualna cena akcji Emitenta jest istotnie niższa, spełnienie warunków niezbędnych do objęcia pierwszej Transzy Warrantów będzie trudne. Należy jednak podkreślić, że choć cena rynkowa akcji jest w znacznym stopniu niezależna od działań Emitenta i może być efektem ogólnej sytuacji na rynku akcji, lub transakcji o charakterze spekulacyjnym, to Emitent podejmuje działania w celu poprawy sytuacji finansowej i budowy stabilnych fundamentów Spółki, co powinno mieć wpływ na notowania akcji spółki w dłuższym okresie.
- pozyskanie dodatkowego finansowania:

Spółka prowadzi aktualnie rozmowy z instytucjami finansowymi w sprawie refinansowania części zobowiązań finansowych i pozyskania dodatkowego finansowania, które zapewni Spółce płynność finansową i umożliwi realizację planów inwestycyjnych w perspektywie najbliższych 2 lat.

- Przesunięcie części inwestycji:

W opisanej wyżej sytuacji możliwe jest również przesunięcie na rok 2019 części planowanych inwestycji. Inwestycje zapisane w budżecie na rok 2018 mają wartość 3,2 mln PLN. Z tego inwestycje, które będą miały kluczowe znaczenie dla zwiększenia zdolności produkcyjnych i wyników finansowych Spółki, realizowane na wydziałach Distreptazy i ONKO BCG, mają wartość ok 772 tys PLN. Ich realizacja przebiega zgodnie z założonym harmonogramem.

Spółka analizuje na bieżąco planowane wydatki inwestycyjne i podejmuje decyzje o ich realizacji biorąc pod uwagę konieczność zapewnienia bezpieczeństwa i ciągłości produkcji, oraz wpływ inwestycji na wyniki finansowe Spółki. W pierwszym kwartale planowano nakłady inwestycyjne o wartości 1,1 mln zł, a faktycznie zrealizowano inwestycje o wartości 451 tys PLN.

Część inwestycji, które zostały uwzględnione w budżecie na rok 2018 może, w części, zostać przesunięta na pierwszy kwartał 2019 roku bez wpływu na zdolności produkcyjne Emitenta. Dotyczy to w szczególności dużych projektów: serializacji (zakończenie wdrożenia ma nastąpić w I kwartale 2019 roku) i komputerowego wsparcia procesów produkcji i zarządzania kontrolą jakości, oraz szeregu innych zakupów i wydatków związanych z unowocześnianiem wyposażenia laboratorium i remontu budynków i budowlami na ul Główniej. Łączna wartość tych inwestycji to około 2 mln PLN. Z uwagi na powyższe zdaniem Emitenta przesunięcie tych inwestycji na rok 2019 nie będzie miało wpływu na jego wyniki finansowe w 2018 r.

Przygotowana przez Spółkę analiza przepływów pieniężnych w perspektywie kolejnych 24 miesięcy wskazuje na możliwość wystąpienia niedoboru środków pieniężnych niezbędnych do spłaty zobowiązań we wrześniu 2019 roku. Wynika to z harmonogramu spłaty zobowiązań finansowych Spółki.

We wrześniu 2019 roku do spłaty przypada trzecia rata zobowiązania wobec PARP w kwocie 9,7 mln PLN plus należne odsetki, oraz nastąpi wykup obligacji o wartości nominalnej 6,3 mln PLN. Spółka nie będzie w stanie spłacić tych zobowiązań ze środków uzyskanych z działalności operacyjnej.

Obecnie Spółka nie posiada szacunków odnośnie wielkości niedoboru kapitału obrotowego we wrześniu 2019 r. ze względu na bardzo dużą ilość czynników mogących wpływać na wysokość niedoboru.

Czynniki operacyjne to:

- rozmowy z Polpharma – Spółka jest na etapie uzgadniania wielkości dostaw leków marki Lakcid dla Polpharma na rok 2019;
- rozmowy z AlpenPharma- Spółka prowadzi rozmowy na temat zasad współpracy przy sprzedaży Distreptazy na rynkach eksportowych, rozszerzeniu współpracy i zwiększeniu wielkości dostaw na rok 2019

Czynniki finansowe to:

- Spółka prowadzi rozmowy z instytucjami finansowymi dotyczące refinansowania części zobowiązań, zapewnienia płynności i finansowania działalności operacyjnej;
- Spółka analizuje projekty inwestycyjne, projekty wsparcia eksportu i inne działania rozwojowe, oraz możliwość ich finansowania przy wsparciu dotacji unijnych.

Przesunięcie części inwestycji na pierwsze półrocze 2019 będzie skutkowało większym niedoborem środków pieniężnych we wrześniu 2019 roku.

Istnieje ryzyko, iż Emitentowi nie uda się pozyskać wystarczającego poziomu dodatkowych środków pieniężnych do września 2018 r. lub września 2019 r. a tym samym Emitent nie będzie w stanie uregulować swoich zobowiązań.

### 2.3. Ryzyko związane z celami strategicznymi

Biomed-Lublin w strategii rozwoju dotychczasowej działalności (przedstawionej szerzej w Rozdziale 6.3., Części III – „Dokument Rejestracyjny” niniejszego Prospektu) zakłada zwiększanie zdolności produkcyjnych i wprowadzanie produktów na nowe rynki. Realizacja założeń strategii rozwoju Emitenta uzależniona jest od jego zdolności do adaptacji do zmiennych warunków otoczenia, w ramach którego Biomed-Lublin prowadzi działalność. Działania Emitenta, które okażą się nietrafne w wyniku złej oceny otoczenia bądź nieumiejętnego dostosowania się do zmiennych warunków tego otoczenia, mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansowo-majątkową oraz na wyniki Emitenta. Istnieje zatem ryzyko nieosiągnięcia części lub wszystkich założonych celów strategicznych w ramach dotychczasowej działalności. W związku z tym przychody i zyski osiągnięte w przyszłości przez Emitenta zależą od jego zdolności do skutecznej realizacji opracowanej długoterminowej strategii rozwoju.

### 2.4. Ryzyko związane z opóźnieniami w rejestracji leków

Nowe produkty Biomed-Lublin mogą zostać dopuszczone do obrotu na danym rynku dopiero po uzyskaniu określonego przepisami danego państwa pozwolenia. W konsekwencji wejście na nowe rynki wiąże się z koniecznością przygotowania

i dostosowania dokumentacji poszczególnych produktów do wymogów stawianych przez dane państwo. Nakład pracy na przygotowanie takiej dokumentacji oraz sama procedura uzyskania takiego pozwolenia może okazać się niezwykle czasochłonna, a częste zmiany odpowiednich przepisów oraz wątpliwości interpretacyjne mogą dodatkowo wydłużyć cały proces. Powyższe czynniki powodują, że Emitent narażony jest na ryzyko związane z opóźnieniami w rejestracji produktów, zwłaszcza na rynkach zagranicznych, co w konsekwencji może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową oraz perspektywy rozwoju Spółki.

Emitent minimalizuje ryzyko opóźnień rejestracyjnych zatrudniając wykwalifikowaną i doświadczoną kadrę specjalistów oraz korzystając z usług zewnętrznych podmiotów wyspecjalizowanych w procesie rejestracyjnym w danej lokalizacji. Wysokie kompetencje Biomed-Lublin w tym zakresie zostały potwierdzone wielokrotnie płynnym i szybkim uzyskaniem rejestracji jednego z wiodących produktów – Distreptazy na rynkach Ukrainy, Uzbekistanu, Mongolii, Mołdawii, Gruzji, Białorusi, Kirgizji, Kazachstanu, Tadżykistanu, Azerbejdżanu czy też szczepionki przeciwgruźliczej BCG na Ukrainie i w Uzbekistanie oraz produktu Onko BCG na tak odległym rynku jak Urugwaj. W planach rejestracyjnych Biomed-Lublin na lata 2018-2020 uwzględnione są produkty, których rejestracja w ocenie Emitenta nie niesie z sobą istotnego ryzyka opóźnień mogących mieć wpływ na realizację celów strategicznych.

## 2.5. Ryzyko związane z wycofaniem produktu Emitenta z obrotu

Biomed-Lublin w swojej działalności spełnia wszystkie wymogi co do jakości i bezpieczeństwa swoich produktów, które są zgodne z przepisami prawa (zwłaszcza ustawy – Prawo Farmaceutyczne). Emitent posiada również certyfikaty systemu jakości GMP i na bieżąco wdraża wewnętrzne procedury jakości. Historycznie zdarzały się jednak rzadkie sytuacje związane z nakazem wycofania danej partii (serii) produktów. W latach 2015-2017 miało miejsce wycofanie jednej partii leku: we wrześniu 2017 r. wycofana została jedna partia Lakcidu (450 opakowań po 10 ampułek) w związku z posiadaniem przez produkt niezgodnej z normą ilości pałeczek kwasu mlekowego. W latach 2012-2017 średnioroczny koszt wycofania produktów Spółki stanowił nie przekraczał 0,5% rocznych przychodów ze sprzedaży Biomed-Lublin, a więc wartości nieistotne z punktu widzenia analizy ryzyk realizacji założeń strategicznych. Zaistniałe lub podobne sytuacje mogą się zdarzyć w przyszłości, co może mieć negatywny wpływ na sytuację finansową Emitenta.

## 2.6. Ryzyko związane z wystąpieniem efektów ubocznych, interakcji z nowymi lekami lub braków jakościowych produktu

Biomed-Lublin jest producentem preparatów leczniczych, probiotyków, szczepionek oraz produktów krwiopochodnych, które są dopuszczone do obrotu głównie na rynku polskim, ale również na kilku rynkach zagranicznych. W trakcie używania któregoś z dopuszczonych do obrotu produktów mogą wystąpić nieprzewidziane wcześniej efekty uboczne, bądź interakcje z innymi lekami. Możliwe jest także pojawienie się trudności z utrzymaniem jakości danego produktu na dotychczasowym poziomie. W razie stwierdzenia działania ubocznego produktu leczniczego, zagrażającego życiu lub zdrowiu ludzkiemu, bądź też stwierdzenia ryzyka stosowania niewspółmiernego do efektu terapeutycznego, Minister Zdrowia może uchylić pozwolenie na obrót produktami Emitenta. Ponadto, w przypadku niepożądanych działań istnieje także ryzyko wysunięcia roszczeń wobec Emitenta z tytułu odpowiedzialności za produkt w drodze postępowań cywilnych. W takiej sytuacji, gdy posiadane przez Emitenta ubezpieczenie nie wystarczy na pokrycie lub nie obejmie określonych roszczeń, Emitent będzie zmuszony ponieść dodatkowe koszty związane z odszkodowaniami, co w efekcie może mieć negatywny wpływ na sytuację finansową Emitenta.

Biomed-Lublin dba o jakość i bezpieczeństwo wytwarzanych przez siebie produktów, czego potwierdzeniem są posiadane certyfikaty jakości oraz ciągle rozwijana współpraca z największymi i najbardziej prestiżowymi jednostkami badawczo-rozwojowymi do których należą: Państwowy Zakład Higieny, Instytut Hematologii i Transfuzjologii w Warszawie, Narodowy Instytut Leków (NIL) oraz Polska Akademia Nauk. Emitent jest także ubezpieczony od odpowiedzialności cywilnej, w tym związanej z wytwarzanymi produktami.

## 2.7. Ryzyko związane z wprowadzeniem i utrzymaniem produktów na rynkach zagranicznych

Aktualnie Emitent poza rynkiem polskim jest obecna ze swoimi produktami także na rynkach zagranicznych. W 2017 r. głównymi krajami docelowymi eksportu były: Ukraina, Kazachstan, Francja, Węgry, Mołdawia, Gruzja, Białoruś, Uzbekistan, Urugwaj, i Republika Serbska, a udział przychodów eksportowych stanowił ok. 36% ogólnych przychodów ze sprzedaży produktów (ponad 75% sprzedaży eksportowej przypadają na wymienione kraje). W większości wyżej wymienionych krajów Emitent pozostaje właścicielem rejestru (podmiotem odpowiedzialnym za produkt), zaś za wprowadzenie produktu i dystrybucję odpowiedzialne są podmioty trzecie (głównym partnerem Emitenta w tym zakresie jest Alpen Pharma, która jest odpowiedzialna za wprowadzenie i dystrybucję Distreptazy na rynkach wschodnich).

Bardzo dobre rezultaty sprzedażowe na tych rynkach osiągnęte przez Biomed-Lublin potwierdzają efektywność ekonomiczną strategicznego partnerstwa z Alpen Pharma na obszarze byłych republik radzieckich. W związku z planami Emitenta odnośnie poszerzenia rynków zbytu o kolejne kraje istnieje ryzyko, iż sprzedaż lub dopuszczenie produktów na w/w rynkach może się opóźnić lub w najgorszych okolicznościach nie zrealizować ze względu na konieczność dostosowania dokumentacji poszczególnych produktów do wymogów stawianych przez dane państwo. W momencie, gdy

Biomed-Lublin już wprowadzi produkt na dany rynek istnieje również ryzyko nieutrzymania tego produktu na rynku z powodu braku zamówień lub błędów w procesie jego sprzedaży czy promocji. W konsekwencji zaistnienie którejs z wymienionych okoliczności może negatywnie wpłynąć na plany finansowe i wyniki spółki osiągnięte w przyszłości.

## 2.8. Ryzyko związane z procesem wytwarzania leków

Jednym z najistotniejszych elementów wytwarzania leków biotechnologicznych jest proces produkcyjny, który wymaga spełnienia szeregu wymogów formalnych (atesty, zezwolenia), jakościowych oraz proceduralnych. W trakcie procesu produkcyjnego istnieje ryzyko awarii maszyn lub urządzeń, zagrożenie wystąpienia nieprawidłowej postaci lub złej jakości na etapie półproduktu oraz możliwość wystąpienia braku odpowiedniej czystości mikrobiologicznej lub np. brak odpowiedniej żywotności pożywek czy podłoży stosowanych w trakcie procesu produkcji. Emitent zabezpiecza się przed przedmiotowym ryzykiem poprzez wdrażanie odpowiednich certyfikatów. Obecnie, Biomed-Lublin posiada certyfikaty GMP, czyli światowych standardów kontroli i zarządzania wytwarzaniem oraz jakością produktów, w tym przede wszystkim na działania z obszaru wydziałów, na których powstają strategiczne produkty oraz działu Badań w Kontroli Jakości. Emitent zatrudnia wyspecjalizowany i wysoko wykwalifikowany personel zarządzający procesami produkcyjnymi spółki.

## 2.9. Ryzyko związane z procesami badawczymi

Jednym z elementów strategii Biomed-Lublin jest rozwój istniejących produktów, w tym prowadzenie prac badawczo-rozwojowych mających na celu opracowanie nowych dawek i wskazań, czy zwiększenie wygody ich stosowania. W celu realizacji projektów badawczo-rozwojowych, Spółka będzie współpracować z uczelniami, ośrodkami badawczo-rozwojowymi oraz innymi firmami biotechnologicznymi. Kreacja nowego produktu wymaga od Emitenta przeprowadzenia skomplikowanego i czasochłonnego procesu badawczego. Każdy tego typu proces obciążony jest ryzykiem niepowodzenia bądź wykrycia pewnych błędów poczynionych w pierwotnych założeniach. Dodatkowo zawsze istnieje ryzyko popełnienia błędów przez pracowników Emitenta odpowiedzialnych za proces badawczy. W związku z powyższym, w przypadku gdy zajdą powyżej opisane okoliczności cały proces wdrożenia zmian w odniesieniu do produktów Emitenta może znacząco się wydłużyć lub w ogóle może nie dojść do skutku. Wystąpienie opóźnień lub brak realizacji założonych projektów może negatywnie wpłynąć na sprzedaż oraz wyniki finansowe Emitenta. Prowadzeniu badań na każdym etapie towarzyszą szczegółowe analizy zasadności rozpoczęcia i kontynuowania badań.

## 2.10. Ryzyko związane z pozyskaniem lub utratą wykwalifikowanych pracowników

Działalność Emitenta wymaga zatrudniania wysoko wykwalifikowanej kadry pracowniczej, która stanowi jeden z głównych zasobów Biomed-Lublin. Wymóg zatrudniania i utrzymywania doświadczonych i wykwalifikowanych pracowników nierozdzielnie wiąże się ze zdolnością Emitenta do realizacji założonych planów długoterminowych. W związku z dużą konkurencyjnością w branży, w której Emitent funkcjonuje, istnieje popyt na pracowników z dużym doświadczeniem, a rekrutacja jest procesem skomplikowanym i utrudnionym. Ponadto, pracownicy już zatrudnieni w Biomed-Lublin są wystawieni na działania konkurencji, co w konsekwencji może skutkować utratą części posiadanej kadry pracowniczej. W trakcie realizacji planu restrukturyzacji priorytetem Zarządu Emitenta jest utrzymywanie dyscypliny kosztowej, a tym samym możliwości Emitenta w zakresie podnoszenia płac są ograniczone. W celu utrzymania obecnej kadry specjalistów Biomed-Lublin prowadzi natomiast szkolenia i inne aktywności integrujące kluczowych pracowników z Emitentem oraz utrzymuje atrakcyjne warunki pracy. Dodatkowo po odzyskaniu przez Biomed-Lublin stabilnej sytuacji finansowej Emitent podejmie działania w celu zaoferowania możliwie konkurencyjnych warunków wynagrodzenia.

## 2.11. Ryzyko niewypłacalności odbiorców

Emitent w swojej działalności współpracuje z dużym gronem odbiorców, w szczególności hurtowniami leków oraz szpitalami. Biomed-Lublin narażony jest na ryzyko braku zapłaty w określonym terminie lub możliwości całkowitego braku zapłaty w przypadku upadłości któregoś z odbiorców. W celu minimalizacji przedmiotowego ryzyka, Emitent stosuje do wybranych należności mechanizm faktoringu.

Spółka korzysta z finansowania w formie faktoringu z regresem. W ramach uzgodnionego limitu, dla zaakceptowanych przez Faktora kontrahentów, faktury wystawiane przez Spółkę przedstawiane są do wykupu Faktorowi i Spółka uzyskuje z tego tytułu środki pieniężne (zaliczka) w wysokości 95% wartości faktury.

Operacja ta księgowana jest w ten sposób, że po stronie pasywów pojawia się zobowiązanie wobec Faktora, a po stronie aktywów odpowiadająca temu zobowiązaniu kwota uzyskanej przez Spółkę zaliczki. Zobowiązanie wobec Faktora znika po zapłaceniu przez kontrahenta, na rachunek Faktora, całości faktury. Po stronie aktywów Spółki oznacza to spłatę należności kontrahenta.

## 2.12. Ryzyko utraty zaufania odbiorców poprzez pogorszenie jakości produktów

Pogorszenie jakości produktów oferowanych przez Biomed-Lublin może wynikać z działań pracownika, bądź awarii elementu linii technologicznej. Wypuszczenie partii produktów o niższej jakości na rynek może skutkować utratą zaufania odbiorców w odniesieniu do produktów Emitenta. Taka sytuacja może przełożyć się na realne straty finansowe obejmujące koszty utraconych możliwości oraz pogorszenia reputacji. W celu zmniejszenia ryzyka Biomed-Lublin prowadzi działania kontroli jakości na kilku etapach produkcji (wydanie surowca do produkcji, produkcja, konfekcjonowanie) mające na celu zmniejszenie i docelowo wyeliminowanie produktów niespełniających wymogów jakościowych.

## 2.13. Ryzyko jakości dostaw

Biomed-Lublin działa w branży farmaceutycznej wytwarzając preparaty lecznicze, wyroby medyczne oraz odczynniki laboratoryjne. W swojej działalności Emitent polega na dostawach materiałów oraz surowców do produkcji wyżej wymienionych produktów o określonym poziomie jakości. W związku z tym istnieje ryzyko niespełnienia przez określonego dostawcę wymagań jakościowych stawianych mu przez Emitenta.

W celu minimalizacji powyższego czynnika ryzyka u Emitenta prowadzone są badania w zakresie kontroli jakości dostarczanych materiałów i surowców.

## 2.14. Ryzyko związane z magazynowaniem, utrzymaniem oraz transportem zapasów

W związku z prowadzoną działalnością Biomed-Lublin utrzymuje określony zapas wyrobów gotowych (wytworzonych produktów). Ze względu na warunki przechowywania produktów spółki w wymaganym reżimie temperatury istnieje ryzyko awarii urządzeń chłodniczych w magazynach, gdzie Emitent przechowuje wyroby gotowe lub w środkach transportu, którymi Emitent przewozi towar do odbiorców (hurtowni lub szpitali). Dodatkowo, w przypadku spadku popytu na produkty oferowane przez Emitenta lub braku możliwości technologicznych do produkowania mniejszych serii produktu (dotyczy to zwłaszcza produktów niszowych lub o specjalistycznych wskazaniach) istnieje ryzyko związane z możliwością przeterminowania wyrobu gotowego. Zaistnienie powyższych okoliczności może spowodować obniżenie wyniku finansowego Biomed-Lublin. Stosunek kosztów likwidacji produktów ze względu na upływ terminu ważności do przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów kształtował się w latach 2012-2014 na poziomie od 2,0% do 4,0% całkowitego obrotu, co zdaniem Emitenta jest wskaźnikiem standardowym dla branży farmaceutycznej.

W latach 2015-2016 Biomed-Lublin zanotował istotny wzrost kosztów odpisów aktualizujących wartość zapasów, do – odpowiednio – 23,5 mln w 2015 r. oraz 14,2 mln PLN w 2016 r. (uwidocznione w pozostałych kosztach operacyjnych). Wynikało to głównie z utraty przydatności do produkcji przez Emitenta zgromadzonych zapasów osocza oraz przekroczenia lub ryzyka przekroczenia terminu ważności produktów wytwarzanych z osocza. Łącznie odpisy związane z zapasem osocza wyniosły 10,8 mln PLN w 2015 r. i 0 PLN w 2016 r., natomiast odpisy związane z produktami osoczopochodnymi wyniosły 9,1 mln PLN w 2015 r. (z czego 2,6 mln PLN to produkcja w toku) oraz 13,1 mln PLN w 2016 r. (z czego cała kwota odnosiła się do wyrobów gotowych). W 2017 r. oraz w I kwartale 2018 r. Emitent nie dokonywał odpisów aktualizujących zapasów osocza i produktów osoczopochodnych (w 2017 r. Emitent dokonał odwrócenia przeszacowanego odpisu z 2016 r. w wysokości 0,2 mln PLN). Na dzień zatwierdzenia Prospektu Biomed-Lublin nie posiada już zapasów osocza ani produktów osoczopochodnych wyprodukowanych przy współpracy z LFB SA.

Jeżeli współpraca z LFB SA w zakresie usługowego frakcjonowania osocza będzie kontynuowana, Emitent będzie dążyć do zakupów i frakcjonowania niewielkich partii osocza, dzięki czemu ograniczy ryzyko likwidacji produktów osoczopochodnych.

## 2.15. Ryzyko uzależnienia przychodów ze sprzedaży od kluczowych partnerów

W 2017 r. Biomed-Lublin posiadał 10 znaczących odbiorców swoich produktów, którzy odpowiadali łącznie za ok. 81% przychodów Spółki. Do kluczowych odbiorców Spółki w 2017 r. należały następujące podmioty:

Alpen Pharma AG, która odpowiadała za 23,8% przychodów ze sprzedaży Spółki,

Zakład Zamówień Publicznych przy Ministrze Zdrowia – 13,2 %,

NEUCA S.A. – 12,3%,

Polska Grupa Farmaceutyczna S.A. – 7,4%,

„Farmacol-Logistyka” Sp. z o.o. – 7,4%,

Regionalne Centrum Krwiodawstwa i Krwiolecznictwa w Białymstoku – 6,1%

PGF URTICA Sp. z o.o. – 4,0%

Przedsiębiorstwo Dystrybucji Farmaceutycznej SLAWEX – 2,4%

Sanofi Pasteur Europe Comptabilite fournisseurs – 2,1%

Sanofi Pasteur MSD S.N.C. – 2,0%.

W związku z tym istnieje zagrożenie uzależnienia przychodów ze sprzedaży Emitenta od kluczowych odbiorców. Zerwanie z nimi współpracy może doprowadzić do znacznego spadku przychodów ze sprzedaży oraz wiązać się z koniecznością znalezienia alternatywnych odbiorców produktów wytwarzanych przez Biomed-Lublin.

## 2.16. Ryzyko związane z płynnością finansową

W otwartym postępowaniu restrukturyzacyjnym Emitent jest zobowiązany do regulowania na bieżąco wszystkich swoich zobowiązań. Jednakże, z uwagi na fakt, iż Emitent przez dłuższy czas (tj. do momentu przyjęcia postępowania układowego) nie obsługiwał zobowiązań, część dostawców zmieniła dotychczas obowiązujące warunki handlowe. Niektórzy dostawcy oczekują dokonywania przedpłat na poczet realizowanych zamówień. Stabilność dostaw jest kluczowa, aby Biomed-Lublin mógł w sposób niezakłócony kontynuować swoją działalność. W przypadku nieposiadania odpowiednich środków finansowych może to doprowadzić do kłopotów w regulowaniu płatności oraz kłopotów z płynnością finansową mogącą skutkować utratą dostawców i odbiorców i tym samym pogorszeniem się sytuacji finansowej Emitenta. Emitent na bieżąco kontaktuje się z dostawcami celem negocjowania terminów płatności i warunków zakupu, a także w określonych sytuacjach wykorzystuje instrumenty pozwalające na szybsze ściąganie należności.

Szczególnie istotnym jest dla Emitenta utrzymanie płynności w kontekście konieczności realizacji zobowiązań układowych w stosunku do wszystkich grup wierzycieli, zgodnie z terminami precyzyjnie opisanymi w warunkach układu. Skala zobowiązań układowych w relacji do bieżących przepływów z działalności operacyjnej wymaga podejmowania działań zapewniających napływ dodatkowych środków finansowych do Emitenta. Z tego powodu Zarząd Emitenta zrealizował szereg projektów o charakterze strategicznym zmierzających do wygenerowania dodatkowych pozaoperacyjnych wpływów gotówkowych:

- przeprowadził dezinwestycje w obszarze majątku nieoperacyjnego poprzez:
  - sprzedaż nieruchomości w Lublinie: w dniu 13 kwietnia 2017 r. zawarta została umowa sprzedaży nieruchomości należącej do Emitenta w postaci lokalu biurowego przy ul. Skłodowskiej 36 w Lublinie. Nieruchomość została sprzedana za cenę 813 tys. PLN + 23% VAT. Wpływy ze sprzedaży zostały wykorzystane na spłatę zobowiązania Emitenta wobec Banku Millennium S.A. z tytułu kolejnej raty akredytywy;
  - Sprzedaż przez PKO Leasing S.A. dzierżawionej przez Emitenta w ramach leasingu zwrotnego nieruchomości w Mielcu i rozwiązanie umowy leasingowej: dnia 5 października 2017r. PKO Leasing S.A. zawarło z SO SPV 114 Sp. z o.o. umowę przenoszącą prawa do nieruchomości położonej w Mielcu przy ul. Wojska Polskiego 3. Wynikiem zawarcia umowy było rozliczenie z uiszczonych cen sprzedaży nieruchomości przez nabywcę pozostałych do spłaty zobowiązań Emitenta na rzecz PKO Leasing S.A. z tytułu zawartych w 2009r. umów leasingu zwrotnego (w kwocie 11 826 tys. PLN netto) a także opłat dodatkowych związanych z przedterminowym rozwiązaniem tych umów. Ponadto w wyniku transakcji wygenerowana została nadwyżka środków pieniężnych w kwocie ok. 1,5 mln PLN (szczegółowy opis transakcji przedstawiony jest w Rozdziale 20.8., Części III – „Dokument Rejestracyjny” niniejszego Prospektu).
- dokonał sprzedaży prawa do marki parasolowej Lakcid za kwotę 17,0 mln PLN (szczegółowy opis transakcji przedstawiony jest w Rozdziale 20.8., Części III – „Dokument Rejestracyjny” niniejszego Prospektu);
- uzgodnił z częścią wierzycieli rozłożenie w czasie spłaty zobowiązań, w tym m.in. opóźnienie i rozbitcie na 3 raty płatności wierzytelności w stosunku do Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości płatne w 2017r., 2018r. oraz 2019r. (szczegółowy opis umowy przedstawiony jest w Rozdziale 6.3., Części III – „Dokument Rejestracyjny” niniejszego Prospektu);
- zabezpieczył nowe zewnętrzne źródła finansowania w formie podwyższenia kapitału poprzez objęcie przez inwestorów nowoemitowanych akcji serii „M”, „N” „O” oraz „P” (szczegółowy opis procesu objęcia akcji Emitenta przedstawiony jest w Rozdziale 20.8., Części III – „Dokument Rejestracyjny” niniejszego Prospektu).

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent uregulował wszystkie wymagalne wierzytelności układowe zgodnie z harmonogramem spłat. Informacje na temat układu restrukturyzacyjnego wraz z harmonogramem spłat zostały przedstawione w Rozdziale 2.1., Części II – „Czynniki Ryzyka” oraz w Rozdziale 6.3., Części III – „Dokument Rejestracyjny” niniejszego Prospektu.

Poniżej przedstawiono wskaźniki płynności Emitenta. Przy ocenie płynności Emitenta wykorzystano następujące wskaźniki:

- wskaźnik bieżącej płynności = aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe;
- wskaźnik wysokiej płynności = (aktywa obrotowe – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe;
- wskaźnik podwyższonej płynności = środki pieniężne i inne aktywa pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe.

### Podstawowe wskaźniki płynności Emitenta

	01.01.2016 -31.12.2016 (PSR)	01.01.2016 -31.12.2016 (MSSF)	01.01.2017 -31.12.2017 (MSSF)	01.01.2017 -31.03.2017 (MSSF)	01.01.2018 -31.03.2018 (MSSF)
Wskaźnik bieżącej płynności	0,37	0,37	0,84	0,34	0,99
Wskaźnik wysokiej płynności	0,22	0,22	0,48	0,22	0,60
Wskaźnik podwyższonej płynności	0,01	0,01	0,09	0,01	0,11

Źródło: Historyczne i śródroczne informacje finansowe Emitenta

Zaprezentowane i omówione powyżej wskaźniki rentowności i płynności są wskaźnikami ekonomicznymi nie znajdującymi odzwierciedlenia w obowiązujących standardach rachunkowości MSR/MSSF i nie mającymi zastosowania w ramach sprawozdawczości finansowej. W związku z tym w opinii Zarządu Emitenta stanowią one tzw. alternatywne pomiary wyników (APM). Szczegółowe omówienie wskaźników płynności zostało przedstawione w Rozdziale 9.1.3., Części III – „Dokument Rejestracyjny” niniejszego Prospektu.

## 2.17. Ryzyko ogłoszenia upadłości przez Emitenta

Ryzyko ogłoszenia upadłości przez Emitenta jest nierozdzielnie związane ze ziszczeniem się ryzyka utraty płynności finansowej przez Emitenta.

Wniosek o ogłoszenie upadłości może złożyć dłużnik lub każdy jego wierzyciel, w stosunku do dłużnika, który stał się niewypłacalny w rozumieniu art. 11 Ustawy Prawo upadłościowe, tj. nie wykonuje swoich wymagalnych zobowiązań pieniężnych lub gdy jego zobowiązania przekroczą wartość jego majątku, nawet wówczas, gdy na bieżąco te zobowiązania wykonuje. Sytuację prawną dłużnika oraz jego wierzycieli, a także postępowanie w sprawie ogłoszenia upadłości regulują przepisy ustawy Prawo upadłościowe.

Opracowanie i zatwierdzenie planu restrukturyzacyjnego Emitenta nie było poprzedzone wnioskiem o ogłoszenie upadłości Emitenta ze strony żadnego z wierzycieli.

## 2.18. Ryzyko związane ze współpracą z podmiotami z grupy kapitałowej LFB SA

Zgodnie z umową licencyjną zawartą z LFB SA (LFB), Spółka zobowiązała się do zakupu licencji i technologii wytwarzania, uruchomienia produkcji, oraz sprzedaży na rynku polskim i uzbeckim czterech produktów tj. immunoglobuliny dożylniej, albuminy dożylniej, czynnika VIII oraz czynnika von Willebrandta. Pierwsze trzy licencje zostały rozliczone natomiast czwarta dotycząca czynnika von Willebrandta o wartości 2 888 888,89 EUR („Czwarta licencja”) nie została opłacona, a co za tym idzie nie została również przekazana Spółce.

Przed uruchomieniem produkcji we własnym zakładzie Emitent zarejestrował i wprowadził do sprzedaży na rynku polskim produkty: immunoglobulinę dożylną (Nanogy) i albuminę dożylną (Fortalbia). Produkcja (usługowe frakcjonowanie osocza) była realizowana na zlecenie Emitenta w zakładach LFB w oparciu o osocze nabywane w Polsce przez Emitenta. Współpraca była regulowana odrębną umową zawartą z LFB Biomedicaments LLC – podmiotu należącego do grupy kapitałowej LFB (umowa dotycząca produkcji z materiałów powierzonych z dnia 3 lutego 2011 r. wraz z aneksem nr 1 z dnia 30.11.2012 r. oraz aneksem nr 2 z 8.11.2013 r.) Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent posiada nierozliczone zobowiązania z tytułu frakcjonowania usługowego powstałe przed dniem otwarcia przyspieszonego postępowania restrukturyzacyjnego. Zobowiązania te z mocy prawa stanowią wierzytelności układowe, które są sukcesywnie rozliczane zgodnie z planem restrukturyzacji.

Zobowiązanie zapłaty ceny za Czwartą Licencję nie zostało objęte postępowaniem restrukturyzacyjnym z uwagi na niespełnienie świadczenia z umowy w tym zakresie przez LFB przed dniem otwarcia przyspieszonego postępowania układowego. Czwarta Licencja dotyczy produktu, którego Spółka nie sprzedawała, nie produkowała, ani nie zlecała produkcji do LFB.

Pomiędzy LFB a Emitentem nie ma jeszcze ustalonego porozumienia co do modelu dalszej współpracy.

Emitent rozpatruje realizację projektu polegającego na powołaniu spółki specjalnego przeznaczenia (SPV), do której przeniesione zostaną rejestry leków osoczopochodnych oraz posiadane licencje (po uzyskaniu zgody ze strony LFB). SPV zasilona finansowaniem zewnętrznym miałaby długoterminowo współpracować z podmiotami z grupy LFB w zakresie usługowego frakcjonowania osocza i rozwijać współpracę również w innych możliwych obszarach. Aktualnie trwają rozmowy z LFB dotyczące możliwości i warunków takiej współpracy.

W przypadku gdyby porozumienie nie zostało wypracowane, Strony obowiązane są wdrożyć procedurę naprawczą uregulowaną w umowie. Strony w pierwszej kolejności mają podjąć negocjacje w celu rozwiązania zaistniałego sporu, a w przypadku, gdy negocjacje te nie przyniosą rezultatu, zarządy obu stron obowiązane są do spotkania i osiągnięcia

porozumienia w ciągu 45 dni. Jeżeli mimo to strony w dalszym ciągu nie rozwiążą sporu, wówczas spór zostanie poddany pod rozstrzygnięcie zgodnie z Regulaminem Postępowania Arbitrażowego Międzynarodowej Izby Handlowej, przez trzech arbitrów wyznaczonych zgodnie z tym Regulaminem, a orzeczenie będzie ostateczne i wiążące dla stron. Miejszem postępowania arbitrażowego byłaby Genewa (Szwajcaria).

Niezależnie od powyższego, w przypadku, gdy Spółka nie osiągnie porozumienia z LFB:

1. LFB ma prawo do rozwiązania umowy licencyjnej.

Efektom rozwiązania umowy licencyjnej będzie wygaśnięcie uprawnień Emitenta wynikających z umowy, w tym praw do zakupionych licencji. Inne skutki:

a) skutki dla sytuacji finansowej:

spółka nie będzie zobowiązana do zapłaty ceny za Czwartą licencję.

W związku z rozwiązaniem umowy licencyjnej, LFB może dochodzić przed Trybunałem Arbitrażowym Izby Handlowej w Genewie odszkodowania na zasadach ogólnych, przy czym wymaga to precyzyjnego udowodnienia wysokości poniesionej szkody,

b) skutki dla pozycji handlowej:

Spółka od 1 kwartału roku 2017 nie ma w ofercie produktów oszczepochodnych dystrybuowanych w oparciu o udzielone przez LFB licencje. W planie finansowym spółka nie uwzględnia ewentualnych przychodów z tytułu obrotu produktami na bazie licencji udzielonych przez LFB.

c) skutki dla postępowania restrukturyzacyjnego:

po rozwiązaniu umowy licencyjnej zobowiązanie o charakterze pieniężnym z tytułu zapłaty za Czwartą licencję nie istnieje, możliwość realizacji zobowiązań układowych nie zostanie zagrożona.

2. LFB nie rozwiązując umowy, może wezwać Emitenta do zapłaty za czwartą licencję w terminie 60 dni od dnia doręczenia wezwania. W przypadku braku zapłaty w tym terminie LFB może zwrócić się do Trybunału Arbitrażowego Izby Handlowej w Genewie o orzeczenie rozwiązania umowy i przyznania odszkodowania na zasadach ogólnych, przy czym wymaga to precyzyjnego udowodnienia wysokości poniesionej szkody.

Biorąc powyższe pod uwagę, w ocenie Emitenta, brak porozumienia z LFB nie będzie miał istotnego wpływu na sytuację finansową i pozycję handlową Emitenta, w tym na możliwość wywiązania się z zobowiązań układowych wynikających z postępowania restrukturyzacyjnego.

W ocenie Emitenta ryzyko wypłaty odszkodowania w przypadku braku porozumienia co do dalszej współpracy i wystąpienie z ewentualnymi roszczeniami przed Trybunał Arbitrażowy Izby Handlowej w Genewie jest minimalne z uwagi na konieczność wyliczenia i wykazania wysokości szkody, w porównaniu z korzyściami uzyskanymi ze sprzedaży licencji przez LFB.

### **3. Czynniki ryzyka o istotnym znaczeniu dla Akcji Dopuszczanych**

#### **3.1. Ryzyko związane z niedopuszczeniem papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym**

Zarząd będzie ubiegał się o wprowadzenie Akcji serii G, H, I, M, N, O, P do obrotu giełdowego na rynku podstawowym prowadzonym przez GPW. Dopuszczenie i wprowadzenie Akcji do obrotu na rynku regulowanym (ryнку podstawowym) GPW jest uzależnione od zgody Zarządu GPW oraz od rejestracji Akcji Dopuszczanych w KDPW. Zgoda taka może zostać udzielona, jeżeli Spółka spełni wszystkie wymogi prawne określone w powszechnie obowiązujących przepisach prawa, w szczególności Rozporządzeniu o Rynku Oficjalnych Notowań Giełdowych, oraz w odpowiednich przepisach GPW i KDPW.

Do obrotu na rynku podstawowym GPW dopuszczone mogą być akcje, jeżeli:

- 1) ich zbywalność nie jest ograniczona,
- 2) wszystkie wyemitowane akcje danego rodzaju zostały objęte wnioskiem o dopuszczenie do obrotu na rynku podstawowym GPW,
- 3) iloczyn liczby i prognozowanej ceny rynkowej akcji objętych wnioskiem, a w przypadku gdy określenie tej ceny nie jest możliwe - kapitały własne emitenta, wynoszą co najmniej równowartość w złotych 1.000.000 euro,
- 4) w dacie złożenia wniosku istnieje rozproszenie akcji objętych wnioskiem, zapewniające płynność obrotu tymi akcjami.

Zgodnie z § 2 ust. 2 Rozporządzenia o Rynku Oficjalnych Notowań Giełdowych takim rozproszeniem jest sytuacja, w której w posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy posiada nie więcej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, znajduje się:

- 1) co najmniej 25% akcji spółki objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych; lub

- 2) co najmniej 500 tys. akcji spółki o łącznej wartości wynoszącej równowartość w złotych co najmniej 17 mln euro, według ostatniej ceny emisyjnej lub ceny sprzedaży akcji, a w szczególnie uzasadnionych przypadkach – według prognozowanej ceny rynkowej.

Zgodnie z § 2 ust. 4 pkt 3 lit. b Rozporządzenia o Rynku Oficjalnych Notowań, do obrotu na rynku podstawowym GPW mogą być dopuszczone akcje, mimo niespełnienia ww. warunku rozproszenia, jeżeli i) co najmniej 25% akcji tego samego emitenta, objętych wnioskiem i akcji będących przedmiotem obrotu na tym rynku, znajduje się w posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy posiada nie więcej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, lub ii) liczba akcji objętych wnioskiem, a także sposób przeprowadzenia ich subskrypcji lub sprzedaży pozwala uznać, że obrót tymi akcjami na rynku podstawowym GPW uzyska wielkość zapewniającą płynność.

Ponadto, zgodnie z § 2 ust. 4 pkt 2 Rozporządzenia o Rynku Oficjalnych Notowań, do obrotu na rynku podstawowym GPW mogą być dopuszczone akcje, mimo niespełnienia ww. warunku kapitalizacji, jeżeli przedmiotem wniosku są akcje emitenta, tego samego rodzaju co akcje już dopuszczone do obrotu na rynku.

Zgodnie z postanowieniami Regulaminu GPW, akcje emitenta, którego akcje tego samego rodzaju są notowane na giełdzie, są dopuszczone do obrotu giełdowego, w przypadku złożenia wniosku o ich wprowadzenie do obrotu giełdowego, jeżeli:

- 1) został opublikowany lub udostępniony zgodnie z właściwymi przepisami prawa odpowiedni dokument informacyjny, zatwierdzony przez właściwy organ nadzoru,
- 2) ich zbywalność jest nieograniczona,
- 3) zostały wyemitowane zgodnie z zasadami publicznego charakteru obrotu giełdowego, o których mowa w § 35 Regulaminu GPW.

W przypadku ewentualnej odmowy wprowadzenia akcji serii G, H, I, M, N, O, P do obrotu giełdowego, należy liczyć się z brakiem płynności akcji serii G, H, I, M, N, O, P.

Spółka informuje, że zgodnie z jej najlepszą wiedzą, Akcje Dopuszczane spełniają wszystkie wymogi prawne określone przez Rozporządzenie o Rynku Oficjalnych Notowań i Regulamin GPW ws. dopuszczenia i wprowadzenia akcji do obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym) GPW.

### **3.2. Ryzyko wstrzymania dopuszczenia do obrotu giełdowego lub rozpoczęcia notowań na Rynku regulowanym**

Zgodnie z art. 20 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, w przypadku gdyby wymagało tego bezpieczeństwo obrotu na rynku regulowanym lub byłby zagrożony interes inwestorów, GPW, na żądanie KNF, wstrzymuje dopuszczenie do obrotu na tym rynku lub rozpoczęcie notowań Akcji Emitenta, na okres nie dłuższy niż 10 dni.

### **3.3. Ryzyko opóźnienia we wprowadzeniu lub odmowy wprowadzenia papierów wartościowych do obrotu giełdowego**

Wprowadzenie Akcji Serii G, H, I, M, N, O, P do obrotu na GPW będzie możliwe po podjęciu przez zarząd GPW odpowiedniej uchwały. W związku z powyższym, pomimo iż Spółka deklaruje dołożenie wszelkich starań w celu jak najszybszego rozpoczęcia obrotu Akcjami Dopuszczanymi na GPW, należy liczyć się z ryzykiem opóźnienia wprowadzenia akcji do obrotu giełdowego w stosunku do zakładanych przez Spółkę terminów rozpoczęcia obrotu akcjami.

Jednocześnie Emitent zwraca uwagę, iż wprowadzenie do obrotu na GPW akcji serii P uzależnione jest od rejestracji przez sąd rejestrowy podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii P. Ewentualne opóźnienia związane z rejestracją przez sąd rejestrowy podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, mogą spowodować konieczność objęcia akcji serii P odrębnym wnioskiem o wprowadzenie akcji do obrotu giełdowego, a tym samym inwestorzy, którzy objęli akcje serii P muszą liczyć się z ograniczoną płynnością akcji.

### **3.4. Ryzyko zawieszenia notowań papierów wartościowych na rynku regulowanym**

Na podstawie § 3a Regulaminu GPW, dopuszczając dane instrumenty finansowe do obrotu giełdowego Zarząd GPW ocenia dodatkowo czy obrót tymi instrumentami będzie prowadzony w sposób rzetelny, prawidłowy i skuteczny, a w przypadku papierów wartościowych czy zapewniona będzie ich swobodna zbywalność. Zarząd Giełdy dokonuje przedmiotowej oceny, zgodnie z wymogami określonymi w art. 1 – 5 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/568. Oceny tej dokonuje się również przed wprowadzeniem do obrotu giełdowego instrumentów finansowych, których dopuszczenie do obrotu następuje na mocy Regulaminu GPW.

Zgodnie z § 30 ust. 1 Regulaminu GPW na wniosek emitenta lub jeśli Zarząd GPW uzna, że emitent narusza przepisy obowiązujące na GPW, lub jeśli wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu, Zarząd GPW może zawiesić obrót akcjami emitenta na okres do trzech miesięcy.

Zgodnie z art. 20 ust. 2 oraz art. 20 ust. 2a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi w przypadku gdy obrót akcjami Emitenta jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku regulowanego lub bezpieczeństwa obrotu na tym rynku, lub naruszenia interesów inwestorów, KNF może zażądać od GPW zawieszenia obrotu tymi akcjami. W żądaniu tym KNF może wskazać termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, jeżeli zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu jego upływu będą zachodziły ww. przesłanki. Komisja może zażądać od GPW zawieszenia instrumentów pochodnych powiązanych z papierami wartościowymi, o ile jest to konieczne do osiągnięcia celów zawieszenia papierów wartościowych stanowiących instrument bazowy tych instrumentów pochodnych (art. 20 ust. 3a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi).

Zgodnie z art. 20 ust. 4b Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi GPW może podjąć decyzję o zawieszeniu lub wykluczeniu akcji emitenta z obrotu w przypadku, gdyby akcje te przestały spełniać warunki obowiązujące na rynku regulowanym pod warunkiem, że nie spowoduje to znaczącego naruszenia interesów inwestorów lub zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku.

### **3.5. Ryzyko wykluczenia akcji z obrotu na rynku regulowanym**

Na podstawie § 3a Regulaminu GPW, dopuszczając dane instrumenty finansowe do obrotu giełdowego Zarząd GPW ocenia dodatkowo czy obrót tymi instrumentami będzie prowadzony w sposób rzetelny, prawidłowy i skuteczny, a w przypadku papierów wartościowych czy zapewniona będzie ich swobodna zbywalność. Zarząd Giełdy dokonuje przedmiotowej oceny, zgodnie z wymogami określonymi w art. 1 – 5 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/568. Oceny tej dokonuje się również przed wprowadzeniem do obrotu giełdowego instrumentów finansowych, których dopuszczenie do obrotu następuje na mocy Regulaminu GPW.

Zgodnie z § 31 ust. 1 Regulaminu Giełdy, Zarząd Giełdy wyklucza akcje z obrotu giełdowego:

- jeżeli ich zbywalność stała się ograniczona,
- na żądanie KNF zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi,
- w przypadku zniesienia ich dematerializacji,
- w przypadku wykluczenia ich z obrotu na rynku regulowanym przez właściwy organ nadzoru.

Zgodnie z § 31 ust. 2 Regulaminu Giełdy, Zarząd Giełdy może wykluczyć akcje z obrotu giełdowego m.in.:

- jeżeli akcje te przestały spełniać warunki określone w Regulaminie Giełdy, z wyjątkiem warunku dot. ograniczonej zbywalności,
- jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące na Giełdzie,
- na wniosek emitenta,
- wskutek ogłoszenia upadłości emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu,
- jeżeli w ciągu ostatnich 3 miesięcy nie dokonano żadnych transakcji giełdowych na akcjach emitenta,
- wskutek podjęcia przez emitenta działalności zakazanej przez obowiązujące przepisy prawa,
- wskutek otwarcia likwidacji emitenta.

Zgodnie z art. 20 ust. 3 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi Giełda, na żądanie KNF, wyklucza z obrotu akcje emitenta w przypadku, gdyby obrót nimi zagrażał w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu rynku regulowanego lub bezpieczeństwu obrotu na tym rynku, albo powodował naruszenie interesów inwestorów. Komisja może zażądać od GPW wykluczenia z obrotu instrumentów pochodnych powiązanych z papierami wartościowymi, o ile jest to konieczne do osiągnięcia celów wykluczenia z obrotu papierów wartościowych stanowiących instrument bazowy tych instrumentów pochodnych (art. 20 ust. 3a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi).

Zgodnie z art. 96 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej prawo do czasowego lub bezterminowego wykluczenia akcji z obrotu giełdowego przysługuje również KNF w przypadku stwierdzenia niewykonywania lub nienależytego wykonywania przez emitenta szeregu obowiązków, do których odwołuje się art. 96 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej.

### **3.6. Ryzyko związane z przyszłym kursem akcji oraz płynnością obrotu**

Kurs akcji i płynność obrotu akcjami spółek notowanych na GPW zależy od zleceń kupna i sprzedaży składanych przez inwestorów giełdowych i zależy od koniunktury giełdowej. Cena rynkowa akcji może podlegać znacznym wahaniom w

wyniku wpływu wielu czynników, na które Spółka nie będzie miała wpływu. Wśród takich czynników należy wymienić m.in. szacunki publikowane przez analityków giełdowych, zmiany koniunktury (w tym koniunktury branżowej), ogólną sytuację na rynku papierów wartościowych, prawo i politykę rządu oraz ogólne tendencje gospodarcze i rynkowe. Cena rynkowa akcji może również ulec zmianie w konsekwencji emisji przez Spółkę nowych akcji, zbycia akcji przez głównych akcjonariuszy Spółki, zmian płynności obrotu, obniżenia kapitału zakładowego, wykupu akcji własnych przez Spółkę i zmiany postrzegania Spółki przez inwestorów. W związku z możliwością wystąpienia powyższych lub innych czynników nie można zagwarantować, że inwestor nabywający akcje będzie mógł je zbyć w dowolnym terminie i po satysfakcjonującej go cenie.

### **3.7. Ryzyko związane z naruszeniem lub podejrzeniem naruszenia przepisów prawa w związku z ubieganiem się o dopuszczenie akcji do obrotu na rynku regulowanym**

Zgodnie z art. 17 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej w przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa w związku z ubieganiem się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez emitenta lub podmioty występujące w imieniu lub na zlecenie emitenta albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, KNF może:

- 1) nakazać wstrzymanie ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym, na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych;
- 2) zakazać ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym;
- 3) opublikować, na koszt emitenta, informację o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ubieganiem się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym.

Zgodnie z art. 18 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej KNF może zastosować środki, o których mowa powyżej, także w przypadku gdy: (i) oferta publiczna, subskrypcja lub sprzedaż papierów wartościowych, dokonywane na podstawie tej oferty, lub ich dopuszczenie lub wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym w znaczący sposób naruszałoby interesy inwestorów, (ii) istnieją przesłanki, które w świetle przepisów prawa mogą prowadzić do ustania bytu prawnego emitenta, (iii) 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 (iv) 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.

Zgodnie z art. 20 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi w przypadku gdy wymaga tego bezpieczeństwa obrotu na rynku regulowanym lub jest zagrożony interes inwestorów, GPW na żądanie KNF wstrzymuje dopuszczenie do obrotu na tym rynku lub rozpoczęcie notowań wskazanymi przez KNF papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni.

Wystąpienie powyższych czynników może mieć istotny negatywny wpływ na realizację Dopuszczenia.

### **3.8. Ryzyko związane z możliwością niewypełnienia lub naruszenia określonych obowiązków przewidzianych w regulacjach prawnych Rynku regulowanego**

Zgodnie z art. 96 Ustawy o Ofercie Publicznej, jeżeli emitent lub sprzedający papiery wartościowe nie spełnia określonych wymogów prawnych, w tym obowiązków informacyjnych, KNF może: (i) wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, jego papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym albo (ii) nałożyć karę pieniężną w wysokości do 1 mln zł, albo (iii) zastosować obie sankcje łącznie. Ponadto, jeżeli emitent nie wykonuje albo nienależyte wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 56- 56c Ustawy o Ofercie Publicznej w zakresie informacji okresowych, art. 59 Ustawy o Ofercie Publicznej w zakresie informacji okresowych, art. 63 i art. 70 pkt 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, KNF może: (a) wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony albo bezterminowo, papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym albo (b) nałożyć karę pieniężną do wysokości 5 mln zł albo kwoty stanowiącej równowartość 5% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy<sup>1</sup>, jeżeli przekracza ona 5 mln zł, albo (c) zastosować obie sankcje łącznie. W przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez emitenta w wyniku naruszenia obowiązków, o których mowa w zdaniu poprzednim, zamiast kary, o której mowa w punktach (a), (b) i (c) powyżej, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości dwukrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty. Przy wymierzaniu kary za naruszenia, o których mowa powyżej, KNF bierze w szczególności pod uwagę: 1) wagę naruszenia oraz czas jego trwania; 2) przyczyny naruszenia; 3) sytuację finansową podmiotu, na który nakładana jest kara; 4) skalę korzyści uzyskanych lub strat unikniętych przez podmiot, który dopuścił się naruszenia, lub podmiot, w którego imieniu lub interesie działał podmiot, który dopuścił się naruszenia, o ile można tę skalę ustalić; 5) straty poniesione przez osoby trzecie w związku z naruszeniem, o ile można te straty ustalić; 6) gotowość podmiotu dopuszczającego się naruszenia do współpracy z KNF podczas wyjaśniania okoliczności tego naruszenia; 7) uprzednie naruszenia przepisów niniejszej ustawy popełnione przez podmiot, na który nakładana jest kara.

Ponadto, zgodnie z art. 96 ust. 6 oraz ust. 6a Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadku rażącego naruszenia obowiązków, o których mowa powyżej, KNF może nałożyć na osobę, która w tym okresie pełniła funkcję członka zarządu, lub rady nadzorczej spółki publicznej, zewnętrznje zarządzającego ASI lub zarządzającego z UE w rozumieniu Ustawy o

Funduszach Inwestycyjnych lub towarzystwa funduszy inwestycyjnych będącego organem funduszu inwestycyjnego zamkniętego, karę pieniężną do wysokości odpowiednio 1 mln zł (członek zarządu) oraz 100.000 zł (członek rady nadzorczej). Ponadto, zgodnie z art. 176 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, w przypadku gdy emitent nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki o których mowa w art. 18 ust. 1-6 Rozporządzenia MAR, Komisja może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 4 145 600 zł lub do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4 145 600 zł. W przypadku naruszenia obowiązków, o których mowa w art. 18 ust. 1-6 Rozporządzenia MAR, Komisja może nałożyć na osobę, która w tym okresie pełniła funkcję członka zarządu emitenta, zewnętrznego zarządzającego ASI lub zarządzającego z UE w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych lub towarzystwa funduszy inwestycyjnych będącego organem funduszu inwestycyjnego zamkniętego, karę pieniężną do wysokości 2 072 800 zł.

Spółka nie może zagwarantować, że w przyszłości KNF nie nałoży takich sankcji na Spółkę. Nałożenie sankcji na Spółkę, a nawet samo wszczęcie przez KNF postępowania w przedmiocie nałożenia sankcji na Spółkę może negatywnie wpłynąć na jej reputację i jej postrzeganie przez aktualnych i potencjalnych klientów oraz inwestorów, a także wpłynąć na płynność i cenę rynkową Akcji Dopuszczanych.

### **3.9. Ryzyko związane ze znacząco wyższymi karami za naruszenie obowiązków informacyjnych w związku z wejściem w życie przepisów MAR i MAD**

W związku z wejściem w życie przepisów MAR i MAD zaostreniu uległy m.in. sankcje za niewykonywanie lub nienależyte wykonywanie obowiązków w zakresie informacji poufnych określonych w Rozporządzeniu MAR. Zgodnie z nowymi przepisami w takim przypadku KNF może: (i) wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym albo (ii) nałożyć karę pieniężną do wysokości 10.364.000 PLN lub kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 10.364.000 PLN, albo (iii) zastosować obie sankcje łącznie. W przypadku, gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez emitenta w wyniku naruszenia obowiązków w zakresie informacji poufnych, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty zamiast kar, o których mowa powyżej. Dodatkowo, nowelizacja Ustawy o Obrocie wprowadziła uprawnienie KNF do nałożenia na osobę, która w tym okresie pełniła funkcję członka zarządu spółki publicznej kary pieniężnej do wysokości 4.145.600 PLN za niewykonywanie lub nienależyte wykonywanie obowiązków w zakresie informacji poufnych określonych w Rozporządzeniu MAR. Ponadto, w przypadku stwierdzenia naruszenia obowiązków dotyczących informacji poufnych określonych w Rozporządzeniu MAR, KNF może nakazać podmiotowi, który dopuścił się ich naruszenia, zaprzestania ich naruszania, a także zobowiązać go do podjęcia we wskazanym terminie działań, które mają zapobiec naruszaniu tych przepisów w przyszłości (środek ten może być stosowany bez względu na zastosowanie innych sankcji). W przypadku stwierdzenia naruszenia przez osobę prawną przepisów Rozporządzenia MAR dotyczących informacji poufnych, KNF może także zakazać osobie fizycznej, do której obowiązków należy zapewnienie przestrzegania przez tę osobę prawną przepisów Rozporządzenia MAR w zakresie informacji poufnych, zawierania, na rachunek własny lub na rachunek osoby trzeciej, transakcji, których przedmiotem są instrumenty finansowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu, na czas określony, nieprzekraczający 5 lat (środek ten może być stosowany bez względu na zastosowanie innych sankcji).

Nowelizacja Ustawy o Obrocie zaostriżyła również kary pieniężne za naruszenie obowiązków wymienionych w art. 97 Ustawy o Ofercie (dotyczących przede wszystkim ogłaszania wezwań i przymusowych wykupów) do 10.000.000 PLN. Jeżeli możliwe jest ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej w wyniku naruszenia tych obowiązków, zamiast powyższej kary pieniężnej, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotności kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Spółka nie jest w stanie przewidzieć, czy w przyszłości nie wystąpi naruszenie przepisów Ustawy o Ofercie lub Rozporządzenia MAR przez Spółkę, które mogłoby stanowić podstawę dla KNF do nałożenia na Spółkę surowych kar. Samo wszczęcie przez KNF postępowania w przedmiocie nałożenia sankcji na Spółkę może negatywnie wpłynąć na jej postrzeganie przez klientów oraz inwestorów. Rozpoczęcie takiego postępowania, a w konsekwencji ewentualne nałożenie sankcji przez KNF może istotnie negatywnie wpłynąć na płynność i cenę rynkową Akcji Dopuszczanych.

### **3.10. Ryzyko, iż realizowane przez Emitenta w przyszłości oferty dłużnych lub udziałowych papierów wartościowych mogą wyrzucić negatywny wpływ na cenę rynkową Akcji i doprowadzić do rozwodnienia udziałów akcjonariuszy Emitenta**

W celu finansowania planów inwestycyjnych, Emitent może pozyskiwać dodatkowy kapitał poprzez oferowanie dłużnych lub udziałowych papierów wartościowych, a w szczególności obligacji zamiennych na akcje, obligacji z prawem pierwszeństwa lub podporządkowanych oraz akcji zwykłych. Emisje akcji lub dłużnych zamiennych papierów wartościowych mogą skutkować rozwodnieniem posiadanych przez akcjonariuszy praw ekonomicznych i praw głosu, jeżeli zostaną przeprowadzone bez przyznania praw poboru lub innych praw subskrypcyjnych, albo skutkować obniżeniem ceny

akcji Emitenta. Możliwe jest również wystąpienie obu tych skutków jednocześnie. Wykonywanie praw do zamiany albo praw wynikających z opcji przez posiadaczy obligacji zamiennych albo powiązanych z warrantami, jakie spółka może wyemitować w przyszłości, także może spowodować rozwodnienie udziałów akcjonariuszy Emitenta. Posiadaczom akcji zwykłych Emitenta przysługuje ustawowe prawo poboru uprawniające ich do nabycia określonego procentu każdej emisji akcji zwykłych Emitenta, którego na warunkach określonych w art. 433 § 2 k.s.h. może zostać pozbawiony. W przypadku gdy walne zgromadzenie pozbawi inwestorów prawa poboru lub gdy inwestorzy nie skorzystają z prawa poboru, ich udział w kapitale zakładowym zostanie obniżony. Każda decyzja Emitenta o emisji dodatkowych papierów wartościowych zależy od warunków rynkowych oraz od innych czynników znajdujących się poza kontrolą Emitenta, toteż Emitent nie jest w stanie przewidzieć ani oszacować kwoty, czasu lub charakteru takiej przyszłej emisji. Tym samym, inwestorzy ponoszą ryzyko obniżenia ceny rynkowej Akcji oraz rozwodnienia w wyniku przyszłych emisji realizowanych przez Emitenta.

### **3.11. Ryzyko związane z publikowaniem raportów dotyczących Emitenta lub zmianą rekomendacji analityków na negatywną**

Raporty dotyczące Emitenta publikowane przez analityków giełdowych mają wpływ na kurs notowań i płynność Akcji. Jeżeli żaden analityk giełdowy nie uwzględni Emitenta i nie opublikuje raportu na jego temat, kurs notowań i płynność Akcji może ulec znaczącemu obniżeniu. Ponadto jeżeli jeden lub większa liczba analityków giełdowych przestanie uwzględniać Emitenta lub regularnie publikować raporty dotyczące Emitenta, może spaść zainteresowanie Emitentem na rynku kapitałowym, co z kolei może powodować spadek kursu notowań i płynności Akcji. Jeżeli jeden lub większa liczba analityków giełdowych zmieni swoje rekomendacje na negatywne, kurs notowań Akcji może ulec znaczącemu spadkowi.

Inwestorzy powinni dokładnie rozważyć, czy inwestycja w akcje Emitenta jest dla nich odpowiednia w świetle czynników ryzyka opisanych powyżej oraz informacji zawartych w niniejszym dokumencie, swojej sytuacji osobistej oraz dostępnych im zasobów finansowych.

### **3.12. Ryzyko podatkowe wynikające ze znowelizowanego art. 12 ust. 1 pkt 7 ustawy o CIT**

Wobec wejścia w życie w dniu 1 stycznia 2018 roku art. 2 pkt 13 lit. a tiret trzecie ustawy z dnia 27 października 2017 r. o zmianie ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych oraz ustawy o zryczałtowanym podatku dochodowym od niektórych przychodów osiąganych przez osoby fizyczne (Dz. U.2017.2175) („Nowelizacja”), zmianie uległo dotychczasowe brzmienie art. 12 ust. 1 pkt 7 ustawy o CIT.

Przed 1 stycznia 2018 roku, zgodnie z przywołaną regulacją, przychodami (z zastrzeżeniem art. 12 ust. 3 i 4 oraz 14 ustawy o CIT), była w szczególności wartość wkładu określona w statucie lub umowie spółki, a w razie ich braku wartość wkładu określona w innym dokumencie o podobnym charakterze - w przypadku wniesienia do spółki albo do spółdzielni wkładu niepieniężnego w innej postaci niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część. Tym samym przed wejściem w życie Nowelizacji wniesienie wkładu pieniężnego nie było opodatkowane.

Od 1 stycznia 2018 r., jako że w następstwie Nowelizacji z art. 12 ust. 1 pkt 7 ustawy z CIT wykreślona została część odnosząca się do wkładów niepieniężnych oraz z uwagi na okoliczność, że wkład może być również pieniężny, przychodem podlegającym opodatkowaniu jest również wniesienie do spółek wkładów pieniężnych.

Zatem, w świetle aktualnych przepisów ustawy o CIT, opodatkowaniu podlega wniesienie do spółek kapitałowych zarówno wkładów niepieniężnych (aportów), jak i wkładów pieniężnych. Już w momencie wniesienia wkładu pieniężnego do Emitenta po stronie akcjonariuszy Emitenta powstanie przychód, od którego będą musieli odprowadzić podatek.

### **3.13. Ryzyko związane z możliwością nieograniczonego zbywania akcji**

Akcje Emitenta nie są objęte żadnymi ograniczeniami zbywalności. Spółka nie planuje dokonać w przyszłości umownego ograniczenia zbywalności tych akcji oraz wedle najlepszej wiedzy Spółki, znaczący akcjonariusze nie mają zamiaru dokonać w przyszłości umownego ograniczenia zbywalności akcji Emitenta. Wobec możliwości nieograniczonego zbywania akcji przez akcjonariuszy Spółki istnieje potencjalne ryzyko, że wszystkie akcje Spółki mogą znaleźć się w obrocie, co może spowodować znaczący spadek kursu notowań akcji Emitenta.

## ROZDZIAŁ III – DOKUMENT REJESTACYJNY

### 1. Osoby odpowiedzialne

#### 1.1. Emitent

##### Nazwa, siedziba i adres Emitenta:

Nazwa: „BIOMED-LUBLIN” Wytwórnia Surowic i Szczepionek Spółka Akcyjna  
Nazwa skrócona: „BIOMED-LUBLIN” WSiSz S.A.  
Siedziba: Lublin  
Adres: ul. Uniwersytecka 10, 20-029 Lublin  
Numer telekomunikacyjny: (81) 533 82 21  
Adres poczty elektronicznej: biomed@biomed.lublin.pl  
Adres strony internetowej: www. biomed.lublin. pl

##### Osoby fizyczne działające w imieniu Emitenta:

Marcin Piróg – Prezes Zarządu  
Włodzimierz Parzydło – Członek Zarządu

##### Emitent odpowiedzialny jest za wszystkie informacje zamieszczone w Prospekcie

##### Oświadczenie o odpowiedzialności osób działających w imieniu Emitenta

Oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Prospekcie są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym i że w Prospekcie nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

---

Marcin Piróg  
Prezes Zarządu

---

Włodzimierz Parzydło  
Członek Zarządu

## 1.2. Doradca Prawny

### Nazwa, siedziba i adres Doradcy Prawnego:

Nazwa: Prof. Marek Wierzbowski i Partnerzy – Adwokaci i Radcowie Prawni  
Siedziba: Warszawa (00-640 Warszawa)  
Adres: ul. Mokotowska 15A lok. 17  
Numery telekomunikacyjne: tel.: +48 22 312 41 10  
fax.: +48 22 312 41 12  
Adres poczty elektronicznej: office@wierzbowski.com  
Adres strony internetowej: www.wierzbowski.com

### Osoby fizyczne działające w imieniu Doradcy Prawnego:

Sławomir Jakszuk – radca prawny, partner

### Odpowiedzialność Doradcy Prawnego jest ograniczona do następujących części Prospektu:

Kancelaria Prof. Marek Wierzbowski i Partnerzy – Adwokaci i Radcowie Prawni jest odpowiedzialna za sporządzenie następujących części Prospektu Emisyjnego:

Dokument Rejestacyjny - punkty: 1.1, 1.2, 4 (ryzyka prawne) 5.1, 6.4, 7, 8, 11, 14, 15, 16, 17, 18, 19, 20.7, 20.8, 21, 22, 23, 24 i 25.

Dokument Ofertowy - punkty: 1 (Emitenta i Doradca Prawny), 3.1, 3.2, 3.3, 4, 7, 10.1.

### Oświadczenie o odpowiedzialności osób działających w imieniu Doradcy Prawnego

Oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności by zapewnić taki stan, informacje zawarte w częściach Prospektu, za które Doradca Prawny ponosi odpowiedzialność, są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym i że w tychże częściach Prospektu nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

Sławomir Jakszuk

Partner

### 1.3. Firma Inwestycyjna

Nazwa (firma): IPOPEMA Securities S.A.  
Siedziba: Warszawa (00-107 Warszawa)  
Adres: ul. Próżna 9  
Numer telefonu: +48 (22) 236 92 00  
Numer faksu: +48 (22) 236 92 82  
Adres poczty elektronicznej: ipopema@ipopema.pl  
Adres internetowy: www. ipopemasecurities. pl

#### **Osoby działające w imieniu Firmy Inwestycyjnej:**

Mariusz Piskorski – Wiceprezes Zarządu

Marcin Kurowski - Prokurent

#### **Odpowiedzialność Firmy Inwestycyjnej jest ograniczona do następujących części Prospektu:**

IPOPEMA Securities S.A. jest odpowiedzialna za sporządzenie następujących części Prospektu Emisyjnego:

Dokument Ofertowy - punkt 6.

#### **Oświadczenie o odpowiedzialności osób działających w imieniu Firmy Inwestycyjnej**

Oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności by zapewnić taki stan, informacje zawarte w częściach Prospektu, za które Firma Inwestycyjna ponosi odpowiedzialność, są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym i że w tychże częściach Prospektu nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

Mariusz Piskorski  
Wiceprezes Zarządu

Marcin Kurowski  
Prokurent

## **2. Biegli rewidenci dokonujący badań historycznych informacji finansowych**

### **2.1. Imiona i nazwiska (nazwy), adresy oraz opis przynależności do organizacji zawodowych**

Badanie sprawozdania finansowego Emitenta za rok 2017 przeprowadził Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88E, 61-131 Poznań, podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 4055.

W imieniu spółki Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa badanie sprawozdania finansowego za rok 2017 przeprowadziła oraz podpisała Elżbieta Grześkowiak, Kluczowy Biegły Rewident wpisany przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów na listę biegłych rewidentów pod numerem 5014.

Badanie sprawozdania finansowego Emitenta za rok 2016 przeprowadził BDO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością ul. Postępu 12, 02-676 Warszawa, podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 3355.

W imieniu spółki BDO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością badanie sprawozdania finansowego za rok 2016 przeprowadziła oraz podpisała Grażyna Maślanka, Kluczowy Biegły Rewident wpisany przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów na listę biegłych rewidentów pod numerem 9375.

### **2.2. Informacje na temat rezygnacji, zwolnienia lub zmiany biegłego rewidenta, jeżeli są istotne dla oceny Emitenta**

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi nastąpiły zmiany podmiotu przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego. W opinii Emitenta zmiany podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych nie były istotne dla wyniku oceny sytuacji Emitenta. Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego Emitenta za rok obrotowy 2017 (wybrana została spółka Grant Thornton Frąckowiak sp. z o.o. sp.k. podczas gdy sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2016 było badane przez spółkę BDO Sp. z o.o.) został dokonany po porównaniu ofert, w szczególności cenowych, przez Radę Nadzorczą Emitenta.

## **3. Wybrane dane finansowe**

Poniżej zostały zaprezentowane wybrane historyczne informacje finansowe Emitenta przygotowane w oparciu o sprawozdanie finansowe Emitenta za okres od 01 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r. sporządzone według Krajowych Standardów Rachunkowości, za okres od 01 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r., sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, zawierające także porównywalne dane finansowe za rok obrotowy 2016 oraz skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia 2018 r. do 31 marca 2018 r., sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej. Sprawozdania finansowe Emitenta zostały przedstawione w Rozdziale 20 w Części III – „Dokument Rejestracyjny” niniejszego Prospektu.

Sprawozdanie finansowe Emitenta za okresy od 01 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r. oraz od 01 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. zostały poddane badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta.

Sprawozdanie finansowe za 2016 rok zostało sporządzone według Krajowych Standardów Rachunkowości, natomiast w 2017 roku Emitent podjął decyzję odnośnie zmiany polityki rachunkowości i rozpoczęciu sporządzania sprawozdań finansowych według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej. W związku z powyższym wybrane dane finansowe za rok 2016 zostały przedstawione zarówno przy zastosowaniu PSR jak i po przekształceniu na MSSF zgodnie z danymi zawartymi w sprawozdaniu za rok 2017.

**Wybrane dane bilansowe Emitenta wraz z danymi porównywalnymi (w tys. PLN)**

Pozycja	01.01.2016	01.01.2016	01.01.2017	01.01.2017	01.01.2018
	-31.12.2016	-31.12.2016	-31.12.2017	-31.03.2017	-31.03.2018
	(PSR)	(MSSF)	(MSSF)	(MSSF)	(MSSF)
<b>Aktywa trwałe, w tym:</b>	<b>87 203</b>	<b>130 756</b>	<b>99 196</b>	<b>129 316</b>	<b>98 022</b>
Wartości niematerialne i prawne	18 336	18 335	17 346	18 252	17 116
Rzeczowe aktywa trwałe	55 748	99 274	72 206	97 885	71 358
Należności długoterminowe	96	611	546	645	578
Inwestycje długoterminowe	488	-	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia okresowe	75	75	147	58	136
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12 460	12 460	8 951	12 476	8 834
<b>Aktywa obrotowe, w tym:</b>	<b>25 454</b>	<b>25 427</b>	<b>21 831</b>	<b>21 957</b>	<b>23 692</b>
Zapasy	10 724	10 292	9 319	7 824	9 350
Należności krótkoterminowe	8 131	8 563	6 721	7 555	7 951
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	672	672	2 319	606	2 632
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	5 683	5 683	3 270	5 683	3 270
Pozostałe inwestycje krótkoterminowe	27	-	-	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia okresowe	217	217	203	288	488
<b>Kapitał (fundusz) własny, w tym:</b>	<b>1 127</b>	<b>43 170</b>	<b>57 808</b>	<b>45 069</b>	<b>62 459</b>
Kapitał (fundusz) podstawowy	4 426	4 426	5 746	4 426	5 746
Kapitał (fundusz) zapasowy	57 027	45 534	57 829	48 122	62 485
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	-	11 493	11 493	11 828	11 973
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-41 449	7 521	-18 279	-18 283	-17 260
Zysk (strata) netto	-23 476	-25 804	588	-1 024	-485
Korekty lat ubiegłych	-	-	432	-	-
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>38 914</b>	<b>44 175</b>	<b>37 179</b>	<b>41 241</b>	<b>35 372</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>67 327</b>	<b>68 838</b>	<b>26 040</b>	<b>64 692</b>	<b>23 884</b>
<b>Suma bilansowa</b>	<b>112 657</b>	<b>156 183</b>	<b>121 027</b>	<b>151 272</b>	<b>121 714</b>

Źródło: Emitent

**Wybrane dane finansowe Emitenta (w tys. PLN)**

Pozycja	01.01.2016	01.01.2016	01.01.2017	01.01.2017	01.01.2018
	-31.12.2016	-31.12.2016	-31.12.2017	-31.03.2017	-31.03.2018
	(PSR)	(MSSF)	(MSSF)	(MSSF)	(MSSF)
Przychody netto ze sprzedaży	36 339	36 339	31 404	8 877	7 117
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	23 033	23 033	17 364	5 586	3 557
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	13 306	13 306	14 040	3 292	3 559
Koszty sprzedaży	5 367	5 367	5 050	1 007	691
Koszty ogólnego zarządu	11 838	14 167	12 885	3 321	2 904
Zysk (strata) ze sprzedaży	-3 899	-6 228	-3 895	-1 036	-36
Pozostałe przychody operacyjne	1 283	1 316	20 361	229	336
Pozostałe koszty operacyjne	25 174	25 172	11 612	90	41
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-27 790	-30 084	4 854	-898	259
Przychody finansowe	1 383	1 348	788	685	36
Koszty finansowe	4 832	4 382	3 960	827	678
Zysk(strata) brutto	-30 789	-33 118	1 682	-1 040	-384
Podatek dochodowy	-7 313	-7 313	1 094	-16	101
Zysk (strata) netto	-23 476	-25 804	588	-1 024	-485
Przepływy z działalności operacyjnej	15 770	15 771	4 356	3 132	-3 598

Pozycja	01.01.2016	01.01.2016	01.01.2017	01.01.2017	01.01.2018
	-31.12.2016	-31.12.2016	-31.12.2017	-31.03.2017	-31.03.2018
	(PSR)	(MSSF)	(MSSF)	(MSSF)	(MSSF)
Przepływy z działalności inwestycyjnej	-4 769	-4 770	5 338	-67	-422
Przepływy z działalności finansowej	-10 382	-10 382	-8 047	4 334	-3 131

Źródło: Emitent

#### Przychody ze sprzedaży Emitenta wedle produktów (w tys. PLN)

Pozycja	01.01.2016	01.01.2017	01.01.2017	01.01.2018
	-31.12.2016	-31.12.2017	-31.03.2017	-31.03.2018
<b>Przychody netto ze sprzedaży</b>	<b>36 339</b>	<b>31 404</b>	<b>8 831</b>	<b>7 117</b>
Szczepionka przeciwgruźlicza BCG	4 516	7 008	731	765
Onko BCG	1 567	2 050	730	1 116
Distreptaza	11 577	11 370	2 790	3 431
Lakcid	6 507	7 004	2 428	732
GAMMA Anty-D	887	2 061	38	840
Osoczo pochodne (Nanogy i Fortablia)	8 658	75	1 571	-
Pozostałe produkty	2 627	1 836	544	233

Źródło: Historyczne i śródroczne informacje finansowe Emitenta

## 4. Czynniki ryzyka o istotnym znaczeniu dla oferowanych lub dopuszczanych do obrotu papierów wartościowych

Czynniki ryzyka o istotnym znaczeniu dla dopuszczanych do obrotu papierów wartościowych zostały wskazane w Rozdziale II Prospektu – „Czynniki ryzyka związane z Emitentem oraz z papierami wartościowymi objętymi dopuszczeniem”.

## 5. Informacje o Emitencie

### 5.1. Historia i rozwój Emitenta

#### 5.1.1. Prawna (statutowa) i handlowa nazwa Emitenta

Prawna nazwa Emitenta: „BIOMED-LUBLIN” Wytwórnia Surowic i Szczepionek Spółka Akcyjna.

Handlowa nazwa Emitenta: „BIOMED-LUBLIN” Wytwórnia Surowic i Szczepionek Spółka Akcyjna.

Prawną (statutową) nazwą Emitenta jest określona w § 1 Statutu Emitenta jako „BIOMED-LUBLIN” Wytwórnia Surowic i Szczepionek Spółka Akcyjna.

Zgodnie z art. 305 § 2 k.s.h., a także zgodnie z § 1 Statutu Emitent może używać skróconej firmy (nazwy) w brzmieniu „BIOMED-LUBLIN” WSiSz S.A.

W obrocie handlowym Emitent może posługiwać się firmą w pełnym brzmieniu jak również używać firmy (nazwy) skróconej.

#### 5.1.2. Miejsce rejestracji Emitenta oraz numer rejestracyjny

Emitent jako spółka akcyjna został wpisany do rejestru przedsiębiorców w dniu 13 grudnia 2010 r. pod numerem 0000373032, na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego (sygn. akt.: LU.XI NS-REJ.KRS/016151/10/541).

Emitentowi został nadany numer identyfikacji podatkowej NIP: 7122591951.

Emitentowi został nadany numer identyfikacyjny REGON: 431249645.

**5.1.3. Data utworzenia Emitenta oraz czas na jaki został utworzony**

Emitent powstał z przekształcenia spółki „Biomed” Wytwórnia Surowic i Szczepionek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, wpisanej do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 9 sierpnia 2001 r. pod numerem 0000034312, której został nadany numer identyfikacyjny REGON: 431249645.

Na mocy uchwały nr 2/2010 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników „Biomed” Wytwórnia Surowic i Szczepionek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Lublinie z dnia 29 listopada 2010 r., Emitent zmienił formę prawną ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością na spółkę akcyjną działającą pod firmą „BIOMED-LUBLIN” Wytwórnia Surowic i Szczepionek S.A.

Emitent działający w obecnej formie prawnej został wpisany do rejestru prowadzonego przez Sąd Rejonowy Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000373032.

Emitent został utworzony na czas nieokreślony.

**5.1.4. Siedziba i forma prawna Emitenta, przepisy prawa, na podstawie których i zgodnie z którymi działa Emitent, kraj siedziby (utworzenia) oraz adres i numer telefonu jego siedziby statutowej**

Siedziba Emitenta: Lublin (woj. lubelskie)

Forma prawna Emitenta: Spółka Akcyjna

Kraj siedziby Emitenta: Polska

Adres Emitenta: ul. Uniwersytecka 10, 20-029 Lublin

Numer telefonu: (81) 533 82 21

Numer faksu: (81) 533 80 60

Adres poczty elektronicznej: biomed@biomed.lublin.pl

Adres strony www: www. biomed.lublin. pl

**5.1.5. Istotne zdarzenia w rozwoju działalności gospodarczej Emitenta**

1944	4 grudnia - rozpoczęcie działalności przez Laboratorium Produkcji Szczepionki przeciwko Durowi Plamistemu (późniejszy Zakład Produkcji Szczepionki przeciwko Durowi Osutkowemu im. Rudolfa Weigla przy Państwowym Zakładzie Higieny w Lublinie). Powstanie drugiego zakładu produkcyjnego przy Filii Państwowego Zakładu Higieny w Lublinie - Zakład Produkcji Surowic i Szczepionek (produkcja szczepionek przeciw: wścieklicznie, czerwonce, durowi brzuszemu, szczepionki nieswoistej bodźcowej wg Delbeta, surowicy przeciwbłoniczej i przeciwżółcowej).
1951	Wyodrębnienie się ze struktur Państwowego Zakładu Higieny obu zakładów (rozpoczęcie ich funkcjonowania jako Lubelska Wytwórnia Surowic i Szczepionek).
Lata 50. XX w.	Dynamiczny rozwój wytwórni - znaczny wzrost zatrudnienia, rozbudowa działów produkcyjnych, rozszerzenie asortymentu.
1959	Rozpoczęcie przez Wytwórnę organizowania produkcji szczepionki Polio przeciwko chorobie Heinego-Medina oraz wytwarzanie preparatu bakteryjnego pod nazwą Lakcid.
1960	Przemianowanie Lubelskiej Wytwórni Surowic i Szczepionek na Wytwórnę Surowic i Szczepionek w Lublinie (dalej „Wytwórnia”).
Lata 60. XX w.	Prowadzenie przez Wytwórnę prac naukowo-badawczych dotyczących nowych leków m.in. uzyskania poliwalentnej szczepionki przeciw wirusom grypy „Picorna”.
1976	Reorganizacja Wytwórni. Powstanie 4 dużych wydziałów produkcyjnych: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Wydział Szczepionek, Chemii i Produkcji Pomocniczej,</li> <li>• Wydział Wirusologii,</li> <li>• Wydział Surowic i Zwierząt Laboratoryjnych,</li> <li>• Wydział Frakcji Białkowych i Organopreparatów.</li> </ul>

Lata 70. i 80. XX w.	Ciągłe unowocześnianie procesów produkcyjnych, wprowadzanie nowych technologii, rozszerzanie asortymentu, modernizacja urządzeń.
1994	50. rocznica powstania Wytwórni Surowic i Szczepionek w Lublinie - producenta m.in. takich preparatów jak: Szczepionka Przeciwgruźlicza BCG, Lakcid, Biogonadyl, Trombina, Gastrotrombina, Histaglobulina.
2001	9 sierpnia - wpisanie do Krajowego Rejestru Sądowego „Biomed” Wytwórnia Surowic i Szczepionek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (spółka pracownicza spełniająca kryteria określone w ustawie o komercjalizacji i prywatyzacji biorąca udział w prywatyzacji przedsiębiorstwa państwowego – prywatyzacja bezpośrednia, leasing pracowniczy - umowa leasingu pracowniczego wygasa z dniem 30 kwietnia 2004 roku). Faktyczna data rozpoczęcia działalności przez „Biomed” Wytwórnia Surowic i Szczepionek Sp. z o.o. (poprzednika prawnego Emitenta).  31 października – przeprowadzenie przez Przedsiębiorstwo procesu prywatyzacji, rozpoczęcie odtąd działalności jako „Biomed” Wytwórnia Surowic i Szczepionek Sp. z o. o. (zawarcie umowy ze Skarbem Państwa o oddanie przedsiębiorstwa do odpłatnego korzystania zawarta na lat 10 tj. do 2011r.). Przedmiotem umowy było przedsiębiorstwo państwowe Wytwórnia Surowic i Szczepionek w Lublinie.
2008	Maj - nabycie przez spółkę Klif Sp. z o.o. udziałów w „Biomed” Wytwórnia Surowic i Szczepionek Sp. z o. o. (poprzednik prawny Emitenta) od dotychczasowych udziałowców. W wyniku przeprowadzonej transakcji w maju 2008 r., nabycie przez Klif Sp. z o.o. 5.990 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każda, co dało mu 99,8% udziału w kapitale zakładowym „Biomed” Wytwórnia Surowic i Szczepionek Sp. z o. o. Głównym źródłem finansowania zakupu udziałów był kredyt zaciągnięty przez Klif Sp. z o. o. w ING Banku Śląskim w kwocie 18 mln zł – spłata tego kredytu nastąpiła poprzez uzyskanie przez Klif Sp. z o.o. pożyczki od Emitenta w czerwcu 2010 roku.  22 grudnia - przeniesienie własności leasingowanego mienia od Skarbu Państwa na Spółkę „Biomed” Wytwórnia Surowic i Szczepionek Sp. z o. o. przed całkowitą spłatą wartości przedmiotu umowy.
2009	15 czerwca - zakup od syndyka składników majątku po upadłym podmiocie gospodarczym Laboratorium Frakcjonowania Osocza w Mielcu.
2010	29 listopada – zmiana formy prawnej Emitenta ze Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w Spółkę Akcyjną działającą pod firmą „BIOMED-LUBLIN” Wytwórnia Surowic i Szczepionek S.A.  13 grudnia – postanowienie Sądu Rejonowego w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego odnośnie rejestracji „BIOMED-LUBLIN” Wytwórnia Surowic i Szczepionek Spółka Akcyjna.
2011	29 lipca - debiut Spółki na rynku NewConnect.  31 sierpnia - podpisanie przez Emitenta umów z 13 Regionalnymi Centrami Krwiodawstwa i Krwiolecznictwa na zakup świeżo mrożonego osocza (FFP) pobranego od dawców w 2009 i 2010 roku. Łączna ilość zakupionego osocza wynosi ponad 110 tys. litrów.
2012	Czerwiec - rejestracja przez Urząd Rejestracji Produktów Leczniczych, Wyrobów Medycznych i Produktów Biobójczych pierwszego z pięciu produktów osoczopochodnych, a mianowicie albuminy (nazwa handlowa: fortalbia).  Sierpień - Klif Sp. z o.o. zbyła łącznie ok. 27.267.618 akcji Emitenta (stanowiących w momencie ich zbycia ok. 70,71% udziału w kapitale zakładowym oraz 81,43% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu), w związku z czym podmiot ten przestał być podmiotem dominującym wobec Emitenta.  Grudzień - rejestracja przez Urząd Rejestracji Produktów Leczniczych, Wyrobów Medycznych i Produktów Biobójczych drugiego z pięciu produktów osoczopochodnych, a mianowicie ludzkiego VIII czynnika krzepnięcia krwi (nazwa handlowa: INNOVATE).

2013	<p>Czerwiec - dopuszczenie do obrotu przez Urząd Rejestracji Produktów Leczniczych, Wyrobów Medycznych i Produktów Biobójczych dwóch produktów leczniczych:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. LAKCID w kapsułkach</li> <li>2. Lacid forte w kapsułkach</li> </ol> <p>Listopad - zawarcie z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości dwóch umów o dofinansowanie następujących projektów Emitenta w ramach działania 4.4. "Nowe inwestycje o wysokim potencjale innowacyjnym osi priorytetowej 4 Inwestycje w innowacyjne przedsięwzięcia Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007-2013":</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1) "Uruchomienie produkcji innowacyjnej immunoglobuliny dożylniej nowej generacji IGNG",</li> <li>2) "Wdrożenie trzypostopniowej technologii inaktywacji wirusów do produkcji innowacyjnego czynnika von Willebrandta".</li> </ol>
2014	<p>Luty – otrzymanie przez Emitenta prestiżowej nagrody Marka „Lubelskie”, które przyznawane jest najlepszym firmom, produktom i usługom z regionu lubelskiego.</p> <p>Czerwiec - zawarcie z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości umowy o dofinansowanie projektu Emitenta w ramach działania 4.4. "Nowe inwestycje o wysokim potencjale innowacyjnym osi priorytetowej 4 Inwestycje w innowacyjne przedsięwzięcia Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007-2013": "Uruchomienie produkcji Albuminy dożylniej nowej generacji opartej o wielostopniowy proces inaktywacji wirusów.</p>
2015	<p>Styczeń - dopuszczenie akcji Emitenta do obrotu na Głównym Rynku GPW.</p> <p>Luty/Marzec - dostarczenie do magazynów Spółki pierwszych partii produktów osoczo pochodnych wyprodukowanych przez LFB – immunoglobuliny i albuminy.</p> <p>Kwiecień - dopuszczenie immunoglobuliny do obrotu przez Narodowy Instytut Zdrowia Publicznego – Państwowy Zakład Higieny; dopuszczenie albuminy do obrotu przez Narodowy Instytut Zdrowia Publicznego – Państwowy Zakład Higieny.</p> <p>Maj - objęcie 100% refundacją Ministerstwa Zdrowia produktu Nanogy 5% (immunoglobulina) we wszystkich programach lekowych z zastosowaniem terapii immunoglobulinami. Refundacja produktu Nanogy 5% w trzech programach lekowych: B.62.Leczenie Pierwotnych Niedoborów Odporności u dzieci B.62.Leczenie Pierwotnych Niedoborów Odporności (PNO) u pacjentów dorosłych. B.67.Leczenie przetoczeniami immunoglobulin w chorobach neurologicznych.</p> <p>Grudzień - wartość wygranych przetargów publicznych na dostawy do polskich szpitali produktów osoczo pochodnych – immunoglobuliny NANOGY 5% oraz albuminy Fortalbia 20% wytwarzanych w zakładach LFB BIOMEDICAMENTS we Francji przekroczyła kwotę 20 mln złotych netto.</p>
2016	<p>Styczeń- otrzymanie decyzji odmownej od Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości w sprawie wydłużenia okresu kwalifikowalności wydatków objętych umowami o dofinansowanie w ramach działania 4.4 "Nowe inwestycje o wysokim potencjale innowacyjnym osi priorytetowej 4 Inwestycje w innowacyjne przedsięwzięcia Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007-2013": "Uruchomienie produkcji Albuminy dożylniej nowej generacji opartej o wielostopniowy proces inaktywacji wirusów.</p> <p>Złożenie wniosku i otwarcie przez Sąd Rejonowy Lublin-Wschód przyspieszonego postępowania układowego.</p> <p>Luty – wypowiedzenie umów na dofinansowanie w ramach działania 4.4 zawartych z Polska Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości.</p> <p>Czerwiec / lipiec – zawarcie i zatwierdzenie układu z wierzycielami i przyjęcie planu restrukturyzacyjnego.</p> <p>Zawarcie ugody z I.M.A. Industria Macchine Automatiche S.p.A dotyczącej rozliczenia umów zawartych w 2015 roku.</p> <p>Wrzesień – uprawomocnienie postanowienia Sądu o zatwierdzeniu układu i zatwierdzenie planu restrukturyzacyjnego.</p>

2017	<p>Marzec - Zawarcie umów objęcia akcji na okaziciela serii H oraz serii G.</p> <p>Lipiec - Zawarcie umowy objęcia 1 mln akcji na okaziciela serii I przez Prezesa Zarządu Spółki.</p> <p>Wrzesień - Podpisanie Porozumienia z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości dotyczącego harmonogramu spłat zobowiązań Spółki wynikających z umów na dofinansowanie w ramach działania 4.4.</p> <p>Zawarcie umowy objęcia kolejnej transzy (1 mln szt.) akcji na okaziciela serii I przez Prezesa Zarządu Spółki.</p> <p>Październik – Sprzedaż nieruchomości w Mielcu oraz spłata zobowiązań leasingowych wobec Pekao Leasing S.A.</p> <p>Zawarcie umowy objęcia 3,75 mln akcji na okaziciela serii M i N oraz umów przedwstępnych dotyczących objęcia 4,8 mln akcji na okaziciela serii P.</p> <p>Listopad –sprzedaż prawa do Lakcidu spółkom z grupy : Polpharma S.A. i spłata pierwszej raty zobowiązań wobec Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości.</p> <p>Grudzień – zawarcie umowy objęcia 4,1 mln akcji na okaziciela serii O.</p>
2018	<p>Styczeń – zawarcie umów objęcia 4.800.000 akcji na okaziciela serii P.</p>

Źródło: Emitent

## 5.2. Inwestycje

### 5.2.1. Opis głównych inwestycji emitenta za każdy rok obrotowy w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi aż do daty dokumentu rejestacyjnego

W latach 2016-2017 w związku z trudną sytuacją finansową Emitenta i zawarciem postępowania układowego z wierzycielami, Emitent był zmuszony ograniczyć poziom nakładów inwestycyjnych.

W okresie od końca I kwartału 2018 r. do daty zatwierdzenia Prospektu Emitent nie zrealizował żadnych istotnych inwestycji.

Wartość nakładów inwestycyjnych w analizowanych okresach przedstawia poniższa tabela.

#### Wykaz nakładów inwestycyjnych Emitenta w latach 2016, 2017 oraz w I kwartale 2018 (w tys. PLN)

	I kwartał 2018	2017	2016
<b>Modernizacja budynków i budowli</b>	139	-	72
<b>Zakup i modernizacja maszyn i urządzeń</b>	313	433	226
<b>Zakup oprogramowania</b>	-	15	-
<b>Zakup licencji</b>	-	-	-
<b>Zakup środków transportu</b>	-	-	-
	-		
<b>Opłaty leasingowe dot. zakładu produkcyjnego w Mielcu:</b>	-	1 920	1 440
budynki i budowle	-	1 639	1 182
maszyny i urządzenia	-	260	231
dzierżawa prawa użytkowania wieczystego	-	21	28
<b>Nakłady inwestycyjne RAZEM</b>	<b>451</b>	<b>2 368</b>	<b>1 738</b>

Źródło: Emitent

#### Nakłady inwestycyjne w I kwartale 2018r.

W pierwszym kwartale 2018r. łączne nakłady inwestycyjne Emitenta wyniosły 451 tys. PLN. W I kwartale 2018r. Emitent rozpoczął realizację inwestycji związanych ze zwiększeniem zdolności produkcyjnych Onko BCG oraz Distreptazy (obie

inwestycje opisane w Rozdziale 5.2.2., Części III – „Dokument Rejestacyjny” niniejszego Prospektu). Nakłady inwestycyjne na te projekty w tym okresie wyniosły odpowiednio 175 tys. PLN dla Onko BCG oraz 29 tys. PLN dla Distreptazy. Ponadto nakłady w wysokości 108 tys. PLN zostały poniesione w związku ze zleceniem usług projektowych związanych z rozważaną budową nowego zakładu produkcyjnego przy ul. Głównej.

### Nakłady inwestycyjne w 2017

W związku z trudną sytuacją finansową Emitenta nakłady inwestycyjne w 2017r. wyniosły łącznie 2 368 tys. PLN z czego 1 920 tys. PLN stanowiły opłaty leasingowe dotyczące zawieszonyj inwestycji budowy zakładu frakcjonowania osocza. W związku ze sprzedażą w dniu 5 października 2017 roku przez PKO Leasing S.A. dzierżawionej przez Emitenta w ramach leasingu zwrotnego nieruchomości w Mielcu i rozwiązaniu umowy leasingowej (transakcja opisana w Rozdziale 20.8., Części III – „Dokument Rejestacyjny” niniejszego Prospektu) na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent nie uiszcza opłat leasingowych odnośnie wyżej wymienionej nieruchomości.

### Nakłady inwestycyjne w 2016

W styczniu 2016r. wobec Emitenta zostało otwarte przyspieszone postępowanie układowe co przełożyło się na konieczność ograniczenia poziomu nakładów inwestycyjnych. Poza opłatami leasingowymi dotyczącymi zakładu frakcjonowania osocza Emitent przeznaczył 226 tys. PLN na zakup i modernizację maszyn i urządzeń oraz 72 tys. PLN na modernizację budynków i budowli.

## 5.2.2. Opis obecnie prowadzonych głównych inwestycji emitenta, włącznie z podziałem geograficznym tych inwestycji (kraj i zagranica) oraz sposobami finansowania (wewnętrzne lub zewnętrzne)

### Inwestycja w zwiększenie zdolności produkcyjnych Onko BCG do 36 000 ampulek rocznie.

Obecnie Emitent wykorzystuje 100% zdolności produkcyjnych Onko BCG szacowanych na około 12 000 ampulek rocznie, co skutkuje m.in. decyzjami o braku udziału w wybranych przetargach ze względu na ryzyko braku możliwości zrealizowania przedmiotu zamówienia.

Ponadto w styczniu 2018r. Emitent rozpoczął dostawy Onko BCG na rynek turecki, przy czym popyt zgłaszany przez odbiorców Emitenta obecnie znacznie przekracza zdolności produkcyjne Biomed-Lublin. Dlatego też w listopadzie 2017r. Emitent rozpoczął realizację inwestycji, której celem jest potrojenie zdolności produkcyjnych obecnej linii znajdującej się w zakładzie produkcyjnym przy ul. Uniwersyteckiej w Lublinie – inwestycja polega na zakupie ciepłarek, LAF, inwestycji w pomieszczenia czyste oraz instalacji linii do przygotowania szkła i linii napełniającej (na dzień zatwierdzenia Prospektu linie te znajdują się już w posiadaniu Emitenta). Łączna wartość nakładów inwestycyjnych szacowana jest na 653 tys. PLN, przy czym w 2017r. zostały poniesione nakłady w wysokości 315 tys. PLN a na 2018r. przewidziane są nakłady inwestycyjne w wysokości 338 tys. PLN. Emitent zakończył prace związane z przygotowaniem pomieszczeń i montażem urządzeń w kwietniu 2018 r. Od maja realizowana jest produkcja serii walidacyjnych, a zwolnienie produktów do obrotu planowane jest na miesiąc listopad 2018 r. Szczegółowy harmonogram inwestycji został przedstawiony poniżej.

### Harmonogram inwestycji w zwiększenie zdolności produkcyjnych linii Onko BCG

Czynność	Data
Przygotowanie pomieszczeń, montaż urządzeń	Luty – kwiecień 2018
I seria walidacyjno-komercyjna	Maj 2018
II seria walidacyjno-komercyjna	Maj 2018
III seria walidacyjno-komercyjna	Maj 2018
Badania serii walidacyjno-komercyjnych	Maj – sierpień 2018
Złożenie dokumentacji do Urzędu Rejestracji	Sierpień 2018
Dostarczenie próbki do kontroli seryjnej do PZH	Wrzesień 2018
Otrzymanie pozwolenia z Urzędu Rejestracji	Listopad 2018
Zwolnienie do obrotu 3 serii produktu	Listopad 2018

Źródło: Emitent

Emitent przewiduje sfinansowanie tej inwestycji ze środków własnych, oraz ze środków uzyskanych od inwestorów w ramach emisji akcji przeprowadzonych w 2017 roku.

### Ukończenie inwestycji w nowy wydział produkcji Distreptazy oraz modernizacja obecnie wykorzystywanej linii produkcyjnej

W marcu 2014r. Emitent rozpoczął konstrukcję nowego wydziału do produkcji Distreptazy, mającego mieć zdolność produkcyjną na poziomie 1 000 000 opakowań rocznie (obecnie wykorzystywana linia ma zdolność produkcyjną na poziomie 600 000 opakowań rocznie) przy wykorzystaniu efektywniejszego i elastyczniejszego procesu produkcyjnego. W wyniku ograniczeń finansowych projekt ten został zawieszony w połowie 2015r. W grudniu 2017r. Emitent wdrożył działania mające na celu wznowienie realizacji nowego wydziału do produkcji Distreptazy (Wydział B) oraz modernizację obecnie wykorzystywanej linii, dzięki czemu zdolność produkcyjna Distreptazy wzrosła do 1,6 mln opakowań rocznie.

Emitent szacuje łączne nakłady inwestycyjne do poniesienia na ukończenie projektu na 578 tys. PLN, z czego 144,5 tys. PLN zostały już poniesione w 2017r. a pozostałe 433,5 tys. PLN jest planowane na 2018r. Szczegółowy harmonogram inwestycji został przedstawiony poniżej.

#### Harmonogram inwestycji w zwiększenie zdolności produkcyjnych linii Distreptaza

Czynność	Data
Wdrożenie czopkarki Farmores	Do marca 2018
Prace modernizacyjne	Do marca 2018
Remonty pomieszczeń	Styczeń 2018
Modernizacja układu fermentorowego	Styczeń 2018
Procesy walidacyjne	Luty – czerwiec 2018
Przygotowanie do produkcji Wydziału Distreptazy w budynku B	Styczeń – maj 2018
Procesy walidacyjne Wydziału Distreptazy budynek B	Czerwiec – lipiec 2018

Źródło: Emitent

Emitent przewiduje sfinansowanie tej inwestycji ze środków własnych, oraz ze środków uzyskanych od inwestorów w ramach emisji akcji przeprowadzonych w 2017 roku.

#### Pozostałe

Na pozostałe inwestycje, które Emitent zawarł w swoim planie inwestycyjnym na 2018r. składają się: serializacja (zakończenie wdrożenia ma nastąpić w I kwartale 2019 roku) i komputerowe wsparcie procesów produkcji i zarządzania kontrolą jakości, oraz szereg mniejszych zakupów i wydatków związanych z unowocześnianiem wyposażenia laboratorium i remontu budynków i budowli na ul. Głównej. Łączna wartość tych inwestycji to około 2 mln PLN.

Emitent przewiduje sfinansowanie tych inwestycji ze środków własnych.

### 5.2.3. Informacje dotyczące głównych inwestycji emitenta w przyszłości, co do których jego organy zarządzające podjęły już wiążące zobowiązania

Na dzień zatwierdzenia Prospektu organy zarządzające Emitenta nie podjęły wiążących zobowiązań odnośnie żadnych głównych inwestycji w przyszłości.

## 6. Zarys ogólny działalności Emitenta

### 6.1. Działalność podstawowa

#### Informacje ogólne

„BIOMED-LUBLIN” Wytwórnia Surowic i Szczepionek S.A. jest polską spółką biotechnologiczną, działającą m.in. w obszarze segmentów onkologii, ginekologii, hemolizy i szczepionek przeciwgruźliczych. Spółkę założono w roku 1944. Emitent wytwarza produkty lecznicze dla ludzi, co wymaga stosowania nowoczesnych i innowacyjnych technologii produkcji.

Emitent w swojej działalności zajmuje się produkcją preparatów leczniczych (leki na receptę oraz leki OTC, czyli leki dostępne bez recepty), wyrobów medycznych oraz odczynników laboratoryjnych (stosowanych w laboratoriach


biochemicznych i medycznych). Prowadzona przez Emitenta działalność w zakresie wytwarzania produktów leczniczych wymaga zezwolenia Głównego Inspektora Farmaceutycznego, nadzorującego warunki wytwarzania, transportu i przechowywania produktów leczniczych, zgodnie z Ustawą Prawo farmaceutyczne. Takiego samego zezwolenia wymaga także obrót produktami leczniczymi i wyrobami medycznymi.

Biomed-Lublin uzyskał certyfikat GMP (Dobre Praktyki Produkcyjne) wydany przez Głównego Inspektora Farmaceutycznego, potwierdzający, że Spółka działa zgodnie z wymogami GMP. Biomed-Lublin pozytywnie przeszedł audyty przeprowadzane przez globalne podmioty farmaceutyczne współpracujące ze Spółką (tj. Sanofi Pasteur MSD).


***Produkty oferowane i wytwarzane przez Emitenta***

Główne marki produktów wytwarzanych przez Emitenta są przedstawione poniżej.

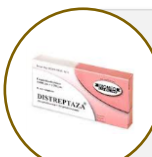
**Rysunek 2: Główne marki Emitenta**




**BCG 10**  
Szczepionka przeciwgruźlicza



**Onko BCG**  
Produkt stosowany w leczeniu powierzchniowych, nieinwazyjnych guzów pęcherza moczowego



**Distreptaza**  
Produkt stosowany w ginekologii w przypadkach przewlekłego zapalenia przydatków i błony śluzowej macicy, zmian pooperacyjnych oraz chorobie hemoroidalnej



**Gamma Anty-D**  
Produkt zapobiegający chorobie hemolitycznej u noworodków

Źródło: Emitent

Na pozostałe produkty w ofercie Emitenta składają się m.in. produkty osłabiające intensywne krwawienie, komponenty medyczne i odczynniki oraz produkty osoczopochodne. Poniżej znajduje się pełna lista produktów będących w ofercie Emitenta.

**Lista produktów wytwarzanych przez Biomed-Lublin**

L.P.	Produkt	Zastosowanie
<b>Produkty lecznicze: na receptę</b>		
1.	Szczepionka przeciwgruźlicza BCG 10	Wskazana w szczepieniach ochronnych przeciw gruźlicy.
2.	Onko BCG	Stosowany w leczeniu powierzchniowych, nieinwazyjnych nowotworów pęcherza moczowego.
3.	Histaglobulina	Stosowana w przewlekłych schorzeniach alergicznych takich jak: astma oskrzelowa, katar sienny, pokrzywka, obrzęk Quinckego, egzema oraz w przewlekłym zapaleniu oskrzeli.
4.	GAMMA anty-Hbs	Stosowana w biernej profilaktyce wirusowego zapalenia wątroby typu B (HBV) u dzieci i dorosłych.
5.	GAMMA anty D	Używany w prewencji choroby hemolitycznej noworodków.
6.	BioTrombina i Gastrotrombina	Produkty stosowane w celu tamowania krwawień.
7.	Distreptaza	Używana w leczeniu przewlekłego zapalenia przydatków i błony śluzowej macicy, zmian naciekowych, pooperacyjnych oraz chorobie hemoroidalnej.

L.P.	Produkt	Zastosowanie
<b>Produkty lecznicze: bez recepty</b>		
1.	BIOHEMORIL	Stosowanym w łagodzeniu objawów choroby hemoroidalnej występujących w pierwszej fazie choroby, charakteryzującej się występowaniem słabo nasilonych objawów bólowych i świądu.
<b>Komponenty medyczne i odczynniki</b>		
1.	MZ-Lateks	Test lateksowy używany w celu szybkiego wykrycia zakaźnej mononukleozy.
2.	Test na gronkowca złocistego	Używany w celu wykrycia chorobotwórczego gronkowca złocistego.
3.	Trombina wołowa	Używany w badaniu odnośnie diagnozy in vitro.
4.	Dopełniacz króliczy liofilizowany	Odczynnik używany w celach badawczych i naukowych.
5.	Liofilizowane królicze osocze	Używany w diagnozie szczepów gronkowca.
6.	Dopełniacz liofilizat	Odczynnik diagnostyczny.
7.	Albumina ludzka	Proszek do diagnozy in vitro.
8.	Fibrinogen wołowy	Używany w diagnozie laboratoryjnej i bakteriologicznej.
9.	Albumina końska, pseudo cholinesteraza	Odczynniki chemiczne.
<b>Pożywki</b>		
1.	Pożywka Löwensteina – Jensena z glicerolem do diagnostyki ludzkich prątków gruźlicy	Diagnostyka ludzkich prątków gruźlicy
2.	Pożywka Löwensteina – Jensena bez zieleni malachitowej do testu niacynowego	Testy niacynowe
3.	Pożywka Löwensteina – Jensena do testów lekowrażliwości prątków gruźlicy	Testy lekowrażliwości prątków gruźlicy
4.	Pożywka Stonebrinka do diagnostyki prątków gruźlicy typu bydłęcego	Diagnostyka prątków gruźlicy typu bydłęcego
5.	Pożywka Ogawy do hodowli prątków gruźlicy	Hodowla prątków gruźlicy
<b>Płyny i bazy</b>		
1.	Podłoże RPMI 1640	
2.	Podłoże Eagle'a 1959	
3.	Podłoże Dulbecco's	
4.	Płyn Parkera	
5.	Płyn Hanksa	
6.	Odżywcza mieszanka HAM's F-10	Produkty używane w diagnostyce bakteriologicznej i wirusowej
7.	Płyn PBS	
8.	Trypsyna	
9.	Surowica końska, bydłęca, cielęca	
10.	Wodorowęglan sodu	
11.	Krew końska i barania	

L.P.	Produkt	Zastosowanie
<b>Produkty pochodzące z osocza ludzkiego*</b>		
1.	Histaglobulina	Produkt leczniczy używany w leczeniu immunologicznym chronicznych alergii.
2.	GAMMA anti-Hbs 200 oraz 1000	Używany w prewencji wirusowemu zapaleniu wątroby typu B (HBV) i stosowany w biernej profilaktyce tej choroby.
3.	GAMMA anti D 50 oraz 150	Używany w profilaktyce konfliktu matki i płodu odnośnie antygenu D w obrębie czynnika Rh.
4.	Ludzka albumina	Laboratoryjny odczynnik przeznaczony do celów diagnostycznych w zakresie serologii grup krwi
<b>Produkty pochodzące z osocza z osocza zwierzęcego</b>		
1.	BioTrombina 400	Produkt używany głównie w celu zahamowania intensywnego krwawienia (głównie zewnętrznego), w zabiegach przy krwawieniu miazgi, w stomatologii po ekstrakcji zęba, w laryngologii i ginekologii.
2.	Gastrotrombina 5000 oraz 10 000	Używana w tamowaniu krwawienia układu pokarmowego przy wrzodach żołądka i dwunastnicy, stosowana w przypadkach krwawienia przetyku.
<b>Wytwarzane produkty na zlecenie innych podmiotów**</b>		
1.	LAKCID w ampułkach LAKCID w kapsułkach	Probiotyk używany podczas i po antybiotykoterapii oraz w leczeniu biegunki podróżnych, nieswoistym zapaleniem jelit spowodowanymi leczeniem antybiotykami, szczególnie odnośnie leczenia wspomagającego rzekomobłoniastego zapalenia jelit; główne leczenie podczas powracającego nieswoistego zapalenia jelit.
2.	LAKCID forte w fiolkach LAKCID forte w saszetkach LAKCID forte w kapsułkach	Probiotyk używany podczas i po antybiotykoterapii i w leczeniu biegunki podróżnych, nieswoistego zapalenia jelit, spowodowanymi leczeniem antybiotykami szczególnie odnośnie leczenia wspomagającego rzekomobłoniastego zapalenia jelit; główne leczenie podczas powracającego nieswoistego zapalenia jelit.
3.	LAKCID L w fiolkach LAKCID L w saszetkach	Probiotyk używany w leczeniu wspomagającym w biegunkach u dzieci i funkcjonalnymi zaburzeniami jelitowymi spowodowanymi brakiem normalnej flory bakteryjnej, w prewencji biegunki w podróży i w przypadkach zaburzeń jelitowych spowodowanych antybiotykoterapią.

\* Emitent posiada także rejestry produktów osoczopochodnych, które historycznie były wytwarzane w ramach kontraktu frakcjonowania osocza z LFB SA, a docelowo miały być produkowane przez Emitenta we własnym zakładzie frakcjonowania osocza. Produkty te to: immunoglobulina do podania dożylnie – Nanogy 5% oraz albumina do podania dożylnie – Fortalbia 20%. Produkty te nie są obecnie oferowane przez Emitenta. Więcej szczegółów wstrzymanego projektu zostało przedstawionych w Rozdziale 6.3., Części III – „Dokument Rejestracyjny” niniejszego Prospektu;

\*\* Prawa do marki Lakcid zostały sprzedane podmiotom grupy „ZF POLPHARMA” S.A. na podstawie transakcji opisanej dnia 31 października 2017r., przy czym zapisy umowy sprzedaży przewidują kontynuację produkcji produktów marki Lakcid w zakładach Emitenta – transakcja ta została szczegółowo opisana w Rozdziale 20.8., Części III – „Dokument Rejestracyjny” niniejszego Prospektu. Emitent uzyskał dodatkowo licencję w zakresie niezbędnym do wytwarzania półproduktów lub form gotowych wykorzystujących substancję czynną celem ich oferowania na rynkach zagranicznych, za wyjątkiem Terytorium Wyłączonego obejmującego 15 krajów (w tym Polskę) będących przedmiotem zainteresowania Grupy Polpharma

Źródło: Emitent

### Zakłady produkcyjne Emitenta

Na dzień zatwierdzenia Prospektu produkcja produktów leczniczych i wyrobów do diagnostyki laboratoryjnej prowadzona jest dwóch miejscach wytwarzania, tj.:

- i. w Zakładzie Produkcyjnym zlokalizowanym w Lublinie przy ul. Uniwersyteckiej 10 (Zakład A) – w lokalizacji tej znajduje się również siedziba Emitenta. Jest to lokalizacja w ścisłym centrum miasta w pobliżu Uniwersytetu Medycznego oraz Katolickiego Uniwersytetu Lubelskiego - wykorzystywana na mocy prawa wieczystego użytkowania gruntu.
- ii. w Zakładzie Produkcyjnym zlokalizowanym w Lublinie przy ul. Głównej 34 (Zakład B) – lokalizacja na przedmieściach Lublina wykorzystywana jest przez Spółkę na mocy prawa wieczystego użytkowania gruntu.

W ramach zakładów produkcyjnych zorganizowanych jest 11 wydzielonych wydziałów:

- Wydział Lakcidu – wytwarzanie produktów marki Lakcid na rzecz Polpharma;
- Wydział Szczepionek – wytwarzanie produktów: Szczepionka przeciwgruźlicza BCG, Onko BCG 100, Onko BCG 50;
- Wydział Distreptazy i Czopków – wytwarzanie produktów: Distreptaza, Biospasmil, Biohemoril;
- Wydział Trombiny – wytwarzanie produktów: Biotrombina, Gastrotrombina;
- Wydział Krwiopochodnych – wytwarzanie produktów: Gamma anty-D , Gamma anty-HBS, Histaglobulina;
- Wydział Diagnostyków – wytwarzanie wyrobów medycznych IVD;
- Wydział Diagnostyków Zwierzęcych – wytwarzanie wyrobów medycznych IVD, oraz suplementów podłoż stosowanych w diagnostyce laboratoryjnej;
- Wydział Usług A – odpowiada za procesy wspierające produkcję zakład A;
- Wydział Usług B – odpowiada za procesy wspierające produkcję zakład B;
- Wydział Konfekcjonowania – konfekcjonowanie i pakowanie produktów;
- Dział Utrzymania Ruchu – techniczne zabezpieczenie procesu wytwarzania.

Pomieszczenia produkcyjne w ramach poszczególnych wydziałów produkcyjnych tworzą ciągi produkcyjne. Poszczególne klasy czystości tj. D, C, B/A oddzielone są śluzami. Pomieszczenia wyposażone są odpowiednio w instalacje klimatyzacyjno-wentylacyjne (HVAC), instalacje wody oczyszczonej (PW), instalacje wody do iniekcji (WFI), instalacje czystego sprężonego powietrza, instalacje pary farmaceutycznej.

Wszystkie pomieszczenia, sprzęt i linie produkcyjne utrzymywane są w czystości mikrobiologicznej, poprzez stosowanie odpowiednich procedur mycia, czyszczenia i dezynfekcji, opracowanych na podstawie analizy wyników otrzymanych w czasie monitorowania środowiska produkcyjnego, co zapobiega pojawieniu się zanieczyszczeń mikrobiologicznych i zanieczyszczeń krzyżowych.

Substancje czynne, pomocnicze i materiały bezpośrednie stosowane do produkcji odpowiadają określonym kryteriom czystości, kontrolowane są przez Departament Kontroli Jakości Emitenta i zwalniane do produkcji na podstawie specyfikacji. Przekazywane są do pomieszczeń produkcyjnych poprzez śluzy materiałowe zgodnie z obowiązującymi przepisami.

Wszyscy pracownicy w obszarze produkcji są regularnie poddawani badaniom lekarskim. Personel jest regularnie szkolony, co pozwala na utrzymanie odpowiedniego poziomu wiedzy i świadomości u osób zatrudnionych przy wytwarzaniu leków. Pracownicy w pomieszczeniach produkcyjnych ubrani są w odzież ochronną odpowiednią do danej klasy czystości i wykonywanych czynności.

Wszystkie czynności związane z wytwarzaniem produktów leczniczych, programem higieny, pracą urządzeń i sprzętów są dokumentowane, co pozwala na prześledzenie warunków w czasie danego cyklu produkcyjnego.

Dokumentację produkcyjną stanowią Instrukcje Technologiczne, Procedury, Instrukcje Procesowe, Plany Walidacji, Instrukcje Czyszczenia, Raporty Serii, Plany Higieny i harmonogramy czyszczenia, dezynfekcji i szkoleń pracowników.

### **Kanały dystrybucji i promocji produktów Emitenta**

W Biomed-Lublin dystrybucja prowadzona jest zarówno kanałami bezpośrednimi jak i pośrednimi. Bezpośredni kanał obejmuje kontakty handlowe Emitenta z takimi odbiorcami jak szpitale, instytuty medyczne, Regionalne Centra Krwiodawstwa i Krwiolecznictwa, Stacje Sanitarно-Epidemiologiczne, którym Spółka bezpośrednio sprzedaje wyroby medyczne i odczynniki laboratoryjne. Kanał pośredni obejmuje relację Emitent – hurtownia leków – apteka – pacjent. Kanały pośrednie mają zastosowanie w przypadku sprzedaży produktów leczniczych.

W kontekście głównych produktów Emitenta kanały sprzedaży prezentują się następująco:

- Distreptaza sprzedawana jest w Polsce do spółki BIOTON, która we własnym zakresie dystrybuuje produkt na terenie kraju (na podstawie umowy pomiędzy Emitentem a BIOTON opisanej w Rozdziale 20.8 Części III – „Dokument Rejestracyjny” niniejszego Prospektu). Na rynkach zagranicznych za dystrybucję Distreptazy odpowiedzialna jest spółka Alpen Pharma AG.
- Szczepionka przeciwgruźlicza BCG sprzedawana jest w Polsce w ramach przetargów ogłaszanych przez Ministerstwo Zdrowia (przeważnie kilka przetargów rocznie), przy czym Emitent jest jedynym dostawcą szczepionki BCG. Na rynkach zagranicznych, na których szczepionka jest obecnie zarejestrowana (Ukraina, Uzbekistan), za dystrybucję odpowiedzialna jest Alpen Pharma, natomiast na pozostałych rynkach Emitent startuje do przetargów ogłaszanych przez właściwe organy w danych krajach w sytuacji, gdy brakuje wolumenu od zarejestrowanych producentów (w wielu krajach sytuacja ta ma miejsce praktycznie każdego roku). Sprzedaż ta odbywa się na zasadzie pozwolenia na import.

- Sprzedaż Onko BCG w Polsce odbywa się w oparciu o przetargi ogłaszane przez poszczególne szpitale. Na rynkach zagranicznych sprzedaż jest oparta na bazie pozwolenia na import, podobnie jak w przypadku szczepionki przeciwgruźliczej.
- Produkty marki Lakcid są zgodnie z podpisaną z Polpharma umową odbierane w ustalonych ilościach bezpośrednio od Emitenta.
- Gamma Anty-D od stycznia 2018r. jest sprzedawana przede wszystkim w ramach przetargów ogłaszanych przez jednostki służby zdrowia. Produkt ten nie jest obecnie sprzedawany za granicą.

Poniższa tabela prezentuje podsumowanie kanałów sprzedaży dla poszczególnych produktów.

#### Kanały sprzedaży i dystrybucji głównych produktów Emitenta

Marka	Sprzedaż krajowa	Sprzedaż na rynku zagranicznym
<b>Distreptaza</b>	Umowa dystrybucyjna z BIOTON	Umowy partnerskie
<b>Szczepionka przeciwgruźlicza BCG</b>	Przetargi organizowane przez Ministerstwo Zdrowia (Biomed-Lublin jako jedyny oferujący)	Z rejestracją: umowy partnerskie Bez rejestracji: sprzedaż w oparciu o pozwolenie na import
<b>Onko BCG</b>	Przetargi organizowane przez szpitale	Sprzedaż w oparciu o pozwolenie na import
<b>Lakcid</b>	Produkt odbierany jest w ustalonych ilościach od Spółki przez Polpharma	Brak sprzedaży na rynkach zagranicznych
<b>Gamma Anty-D</b>	Przetargi organizowane przez jednostki służby zdrowia	Brak sprzedaży na rynkach zagranicznych

Źródło: Emitent

Zdecydowaną większość przychodów krajowych Emitenta generują obroty z hurtowniami leków, które mają stosowne zezwolenia Głównego Inspektora Farmaceutycznego. Znaczącym odbiorcą jest też Zakład Zamówień Publicznych przy Ministrze Zdrowia, na rzecz którego Spółka dostarcza szczepionkę przeciwgruźliczą BCG oraz Gammę anty-D.

Niewielka część przychodów Spółki pochodzi również ze sprzedaży wyrobów medycznych i odczynników laboratoryjnych do:

- stacji sanitarno – epidemiologicznych,
- szpitali,
- instytutów naukowych,
- uczelni wyższych,
- centrów krwiodawstwa,
- laboratoriów medycznych i diagnostycznych.

W odniesieniu do sprzedaży eksportowej przychody Emitenta generowane są przede wszystkim przez podmioty współpracujące ze Spółką przy sprzedaży na tych rynkach.

#### Strategia rozwoju Emitenta

Biomed-Lublin planuje oprócz swojej przyszłą działalność o istniejące w ofercie produkty, na których Emitent posiada istotną pozycję rynkową (szczepionka przeciwgruźlicza BCG, Onko BCG, Distreptaza, Gamma Anty-D) oraz przestawienie się na świadczenie usług produkcyjnych dla Lakcidu, gdzie do tej pory Emitent musiał mierzyć się z istotną konkurencją ze strony producentów probiotyków będących suplementami diety, a nie lekami. Spółka analizuje także możliwości rozwoju innych produktów ze swojego portfolio (przede wszystkim Biotrombiny) pod kątem zwiększenia ich znaczenia w strukturze sprzedaży. W 2018 r. Spółka planuje ukończyć inwestycje związane z rozbudową mocy produkcyjnych Onko BCG oraz Distreptazy i rozpocząć działania zmierzające do wprowadzenia tych produktów na nowe rynki. Strategia Spółki zakłada także konstrukcję w perspektywie kilku lat nowego zakładu produkcyjnego, do którego przeniesiona zostałaby produkcja wszystkich produktów Emitenta.

Główne planowane działania w ramach strategii Emitenta są następujące:

- istotna rozbudowa zdolności produkcyjnych Onko BCG i wprowadzenie produktu na nowe rynki zbytu;
- istotna rozbudowa zdolności produkcyjnych Distreptazy, wzrost wolumenu sprzedaży Distreptazy na rynku polskim w wyniku współpracy z BIOTON oraz wprowadzenie produktu na nowe rynki zagraniczne;
- rozwój rynków zagranicznych szczepionki przeciwgruźliczej BCG poprzez uzyskanie rejestracji produktu na tych rynkach oraz wprowadzenie szczepionki na nowe rynki;
- wzrost wolumenu sprzedaży GAMMA Anty-D;
- wzrost wolumenu sprzedaży Biotrombiny poprzez rozszerzenie zakresu wskazań przy których produkt może być stosowany;
- budowa nowego zakładu produkcyjnego, do którego przeniesiona zostałaby produkcja wszystkich produktów Emitenta.

Ponadto Emitent prowadzi rozmowy z LFB S.A. w zakresie potencjalnych możliwości wykorzystania posiadanych przez Spółkę rejestrów produktów osoczopochodnych. Emitent nie zamierza prowadzić samodzielnej działalności związanej z frakcjonowaniem produktów z osocza. Ewentualne przyszłe działania Emitenta w tym segmencie rynku związane będą z poszukiwaniem partnera dysponującego odpowiednim zapleczem technologicznym i finansowym.

#### Wzrost wolumenu sprzedaży Onko BCG

Emitent jest na dzień zatwierdzenia niniejszego Prospektu w trakcie realizacji inwestycji mającej na celu istotne zwiększenie mocy produkcyjnych Onko BCG (z szacowanych 12 000 ampułek rocznie do 36 000 ampułek rocznie). Uzasadnieniem realizacji inwestycji w zwiększenie mocy produkcyjnych w Onko BCG jest bardzo duży popyt i fakt, iż zdolności produkcyjne Emitenta są obecnie wykorzystywane w 100%. Powyższe znajduje potwierdzenie m.in. w tym, że w styczniu 2018 roku Emitent i rozpoczął dostawy produktu do Turcji, przy czym popyt zgłaszany przez odbiorców znacznie przekracza zdolności produkcyjne Emitenta. Emitent rozpoczął ponadto prace mające na celu opracowanie zestawu zamkniętego do podawania produktu Onko BCG. Celem projektu jest opracowanie kompletnego, w pełni zamkniętego zestawu (lek oraz wszelkie niezbędne elementy używane w trakcie procedury podawania dopęcherzowego). Nowy zestaw zapewni wygodę stosowania oraz poprawi bezpieczeństwo personelu medycznego w trakcie aplikacji produktu. Celem projektu jest uzyskanie zestawu, który będzie przewyższał produkty konkurencyjne pod względem wyгоды stosowania, a tym samym dodatkowo będzie zwiększał popyt na ten produkt.

Celem Emitenta jest osiągnięcie 10% udziału w rynku preparatów stosowanych przy raku pęcherza moczowego opartych na BCG. Cel ten Emitent planuje osiągnąć z jednej strony poprzez dalsze zwiększenie mocy produkcyjnych dzięki budowie nowego zakładu a z drugiej poprzez wprowadzenie produktu na zidentyfikowane nowe perspektywiczne rynki europejskie i azjatyckie.

Rynek preparatów BCG stosowanych w terapii nowotworu pęcherza moczowego został opisany w Rozdziale 6.2., Części III – „Dokument Rejestracyjny” niniejszego Prospektu.

#### Wzrost wolumenu sprzedaży Distreptazy

Zarząd Emitenta dostrzega potencjał do zwiększenia poziomu sprzedaży Distreptazy na polskim rynku przy aktywniejszej promocji produktu i zmianie polityki marketingowej poprzez większe skupienie działań marketingowych na lekarzach wybranych specjalności. W związku z brakiem odpowiednio szerokiego kadrowo działu sprzedaży do realizacji powyższych założeń, dnia 12 lutego 2018r. Emitent zawarł umowę z BIOTON S.A. („Bioton”) dotyczącą współpracy w zakresie dystrybucji i promocji Distreptazy na rynku polskim – Emitent poinformował o zawarciu umowy w Raporcie bieżącym 5/2018 z dn. 12.02.2018.

W wyniku umowy Emitent zobowiązał się sprzedawać Distreptazę na zasadzie wyłączności na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej do Bioton. Bioton zobowiązał się nabywać Distreptazę od Emitenta, a następnie sprzedawać wyłącznie na polskim rynku. Bioton zobowiązał się także do aktywnej promocji i reklamy produktu. W zamian za usługi świadczone przez Bioton, Emitent zobowiązał się płacić wynagrodzenie, które uzależnione jest od wolumenu sprzedaży Distreptazy.

Strony określiły umownie prognozowane roczne i miesięczne poziomy zamówień zwiększające się w każdym roku obowiązywania umowy, oraz minimalne roczne i miesięczne poziomy zamówień. W przypadku realizacji sprzedaży poniżej ustalonego na dany rok minimalnego rocznego poziomu zamówień Bioton zwróci Emitentowi utracone korzyści w postaci marży na produkcie pomniejszonej o wynagrodzenie, które byłoby należne Bioton, jeśli cel zostałby wykonany.

Strony określiły także w Umowie limit skumulowanej wielkości zamówień w roku kalendarzowym, którego przekroczenie uprawnia Bioton do naliczenia dodatkowego wynagrodzenia za produkty sprzedane ponad ustalony limit. Umowa została zawarta na czas określony do dnia 31 grudnia 2022 roku. Ponadto Spółka prowadzi wstępne rozmowy z potencjalnymi partnerami odnośnie wprowadzenia Distreptazy na rynki Azji południowo-wschodniej (np. Wietnam) oraz Ameryki Północnej.

W Europie Spółka obecnie prowadzi analizy odnośnie możliwości oraz opłacalności ekonomicznej wprowadzenia Distreptazy na rynek rumuński, bułgarski oraz serbski.

Dodatkowo Emitent prowadzi obecnie analizy w kontekście potencjału bardziej intensywnego wykorzystania Distreptazy w chorobie hemoroidalnej.

Powyższe działania powinny przełożyć się na zwiększenie sprzedaży produktu. Biorąc pod uwagę, że obecne moce produkcyjne Emitenta są w znacznej mierze wyczerpane (sprzedaż w 2016 roku na poziomie 537 688 wobec całkowitej zdolności produkcyjnej szacowanej na poziomie 600 000 opakowań rocznie), Emitent podjął decyzję o realizacji inwestycji mającej na celu dokończenia nowego działu Distreptazy, mającego zdolność produkcyjną na poziomie 1 000 000 opakowań rocznie (inwestycja została rozpoczęta w marcu 2014r., przy czym została zawieszona ze względu na zmniejszony popyt, wynikający przede wszystkim z sytuacji na Ukrainie, jak również trudności ze sfinansowaniem inwestycji wynikającej z ciężkiej sytuacji Emitenta związanej z postępowaniem restrukturyzacyjnym).

#### Wzrost wolumenu sprzedaży szczepionki przeciwgruźliczej BCG

Obecnie Emitent realizuje zdecydowaną większość zagranicznej sprzedaży szczepionki przeciwgruźliczej BCG na rynkach, na których produkt nie jest zarejestrowany (np. Francja, Węgry, Chorwacja) – sprzedaż ta odbywa się w oparciu o pozwolenie na import. Zarząd Emitenta widzi duży potencjał do zwiększenia poziomów sprzedaży na tych rynkach w przypadku rejestracji na nich szczepionki. Dlatego też jednym z celów strategicznych Emitenta jest uzyskanie stosownych rejestracji na wybranych rynkach zagranicznych. Ponadto Emitent analizuje możliwości sprzedaży szczepionki przeciwgruźliczej BCG na nowych rynkach, bądź w oparciu o pozwolenie na import, bądź też poprzez uzyskanie rejestracji produktu.

#### Wzrost wolumenu sprzedaży GAMMA Anty-D

Do 31 grudnia 2017 r. immunoglobulina anty-RhD była wydawana podmiotom leczniczym na imienne zapotrzebowanie, zgodnie z zaleceniami zawartymi w dokumencie pn. „Zasady stosowania immunoglobuliny anty-RhD w profilaktyce konfliktu matczy-no-łożniowego w zakresie antygeny D z układu Rh”<sup>1</sup>.

Rozporządzenie Ministra Zdrowia z dnia 3 sierpnia 2017 r. zmieniające rozporządzenie w sprawie świadczeń gwarantowanych z zakresu leczenia szpitalnego (Dz. U. poz. 1565) wprowadziło od dnia 1 stycznia 2018 r. możliwość finansowania ze środków NFZ. Po 1 stycznia całe świadczenie jest rozliczane w ramach produktów NFZ. To oznacza, że szpitale mogą zaopatrywać się w lek w dowolnym miejscu.

Rozporządzenie z dnia 3 sierpnia 2017 r. odnosi się do aktualnych zaleceń konsultantów krajowych w dziedzinie położnictwa i ginekologii, transfuzjologii klinicznej oraz perinatologii, w których zaleca, w zależności od sytuacji klinicznej odpowiednie dawki Gamma anty-D: 50 µg, 150 µg lub 300 µg. Ministerstwo Zdrowia ustaliło ceny dla zalecanych dawek. Jedynymi produktami w dawkach 50 µg oraz 150 µg, dla których ustalono urzędową cenę zbytu (a co za tym idzie refundację) są produkty Spółki.

Spółka planuje też poszerzenie asortymentu o dodatkową dawkę produktu Gamma anty-D tj. 300µg. Od 1 stycznia 2018r. podanie immunoglobuliny anty-RhD pacjentce RhD-ujemnej w 28-30 tygodniu ciąży (o ile nie wykryto u niej przeciwciał anty-RhD) zapobiegające konfliktowi serologicznemu jest finansowane w ramach świadczeń gwarantowanych.

#### Analiza możliwości rozwoju Biotrombiny

Emitent analizuje potencjał rynkowy Biotrombiny. Poza obecnym wykorzystywaniem Biotrombiny do tamowania obfitych krwotoków nowym wskazaniem do wykorzystywania produktu o obiecujących perspektywach może być obliteracyjne leczenie tętniaków rzekomych. Tętniak rzekomy tętnicy udowej jest istotnym powikłaniem diagnostycznych i terapeutycznych procedur stosowanych w kardiologii interwencyjnej. Biotrombina 400 Biomed-Lublin jest jedynym preparatem trombinowym zarejestrowanym w Polsce. W wyniku zmian w regulacjach dotyczących wymogów odnośnie sterylności procesu produkcji, Emitent w 2018r. przeprowadził prace związane z dostosowaniem procesu produkcji do wymogów (przy czym prace te nie wiązały się z koniecznością poniesienia istotnych nakładów inwestycyjnych), w związku z czym czasowo została wstrzymana produkcja Biotrombiny. Obecnie Emitent oczekuje na walidację linii produkcyjnej i wznowienie produkcji. Proces dostosowywania linii produkcyjnej może skutkować niższym poziomem sprzedaży niż w poprzednich latach.

#### Budowa nowego zakładu produkcyjnego

Strategia Emitenta przewiduje budowę nowego zakładu produkcyjnego, do którego zostałyby przeniesione wszystkie wydziały Emitenta. Obecnie Emitent jest na etapie prac projektowych odnośnie zakładu oraz analizuje możliwości odnośnie struktury finansowania projektu. W ramach nowego zakładu zostałyby dalej poszerzone zdolności produkcyjne Onko BCG, szczepionki przeciwgruźliczej BCG oraz Distreptazy. Emitent jest zdania iż zastosowanie nowoczesnych rozwiązań w

---

<sup>1</sup> Dokument dostępny m.in. pod następującym adresem internetowym: [www.nck.gov.pl/zalecenia-stosowania-immunoglobuliny-anty-rhd-w-profilaktyce-konfliktu-matczy-no-łożniowego-w-zakresie-antygeny-d-z-układu-rh-obowiązujące-od-dnia-18-12-2015-r/](http://www.nck.gov.pl/zalecenia-stosowania-immunoglobuliny-anty-rhd-w-profilaktyce-konfliktu-matczy-no-łożniowego-w-zakresie-antygeny-d-z-układu-rh-obowiązujące-od-dnia-18-12-2015-r/)

zakładzie mogłoby istotnie wpłynąć na obniżenie kosztów wytwarzania produktów. Uruchomienie produkcji w nowym zakładzie produkcyjnym jest planowane do końca roku 2022.

#### Informacja odnośnie wprowadzenia przez Emitenta znaczących nowych produktów

W okresie od momentu opublikowania ostatnich dwóch sprawozdań finansowych zbadanych przez biegłego rewidenta Emitent nie wprowadził żadnych znaczących nowych produktów. Ponadto na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent nie prowadzi badań nad zmierzających do opracowania znaczących nowych produktów.

## **6.2. Główne rynki, na których Emitent prowadzi działalność w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi**

### **Informacje ogólne**

Biomed-Lublin funkcjonuje w obszarze rynku farmaceutycznego. Dzięki szerokiemu portfolio produktów z różnych kategorii terapeutycznych oraz niejednorodnemu systemowi dystrybucji, Emitent minimalizuje ryzyka związane z wahaniami oraz różnymi trendami pojawiającymi się na rynku. Sztandarowe produkty Biomed-Lublin zajmują kluczowe miejsca w swoich kategoriach ze względu na wielkość sprzedaży, udziały rynkowe lub posiadany potencjał i rozpoznawalność. Do takich produktów należą przede wszystkim:

- **Szczepionka Przeciwgruźlicza BCG** – Emitent jest jedynym producentem i dostawcą tego preparatu w Polsce oraz jednym z głównych dostawców na świecie,
- **Onko BCG** – Emitent jest jedynym polskim producentem preparatów BCG stosowanych przy terapii nowotworu pęcherza moczowego i jednym z kilku producentów na świecie;
- **Distreptaza** – Produkt posiada mocną pozycję rynkową w Polsce oraz w krajach byłego ZSRR.
- **Gamma Anty-D** – Emitent jest jedynym polskim producentem leku Immunoglobuliny anty-D i jako jedyny bazuje swój produkt na osoczu od polskich dawców;
- **Lakcid** – pomimo silnej konkurencji ze strony probiotyków posiadających status suplementów diety Lakcid zachowuje wysoki poziom rozpoznawalności wśród pacjentów i lekarzy).

System sprzedaży i dystrybucji bazuje głównie na sprzedaży do hurtu farmaceutycznego oraz sprzedaży przetargowej do wyspecjalizowanych jednostek przy Ministerstwie Zdrowia.

Ważną rolę odgrywa również sprzedaż zagraniczna produktów stanowiąca 32% ogólnego obrotu w 2016r. oraz 36% w 2017r. i 49% w I kwartale 2018 r.

Dopełnieniem systemu dystrybucji są bezpośrednie dostawy wyrobów medycznych i odczynników do szpitali, laboratoriów, stacji sanitarno-epidemiologicznych i innych jednostek związanych ze służbą zdrowia.

Rynek farmaceutyczny (rynek leków), na którym operuje Emitent, to produkty pierwszej potrzeby, z których klienci rezygnują w ostatniej kolejności. Jedynie rok 2012 był pierwszym i jedynym od ponad 20 lat rokiem spadku sprzedaży. Według danych firmy badawczej IMS rynek w 2013 roku powrócił do wysokiego poziomu z roku 2011. Według analityków firmy QuintilesIMS w 2017 r. osiągnął poziom 38,5 mld PLN, co przekłada się na wzrost 5,4 proc. rok do roku<sup>2</sup>. Branża farmaceutyczna na świecie obecnie wyceniana jest na około 1,1 bln USD. QuintilesIMS prognozuje, iż w 2021 r. jej wartość wyniesie około 1,5 bln USD<sup>3</sup>. Polski rynek farmaceutyczny zajmuje 1. pozycję w Europie Centralnej i Wschodniej i 6. pozycję w Europie. Procent wydatków na ochronę zdrowia choć systematycznie rośnie, to pozostaje jednak na niższym poziomie niż w krajach Europy Zachodniej. W Polsce na publiczną służbę zdrowia przeznaczają się 4,5 proc. dochodu narodowego, co stanowi piąty najniższy wynik w Unii Europejskiej. W październiku 2017 r. przyjęto jednak projekt ustawy, która ma zagwarantować wzrost nakładów na ochronę zdrowia do poziomu 6 procent PKB do 2025 roku. Stosunkowo niski udział wydatków na ochronę zdrowia w Polsce świadczy o dużym potencjale wzrostu. Do istotnych czynników wpływających na rynek należy zaliczyć starzejące się społeczeństwo, wzrost świadomości w zakresie leczenia oraz dostępu do leków. Przewiduje się, iż w kolejnych latach będzie postępowało zjawisko koncentracji rynku na wszystkich jego poziomach, począwszy od producentów, hurtu farmaceutycznego, aptek oraz innych podmiotów. Możemy mieć tu do czynienia z fuzjami i przejęciami, jak również różnorodnymi sojuszami i porozumieniami. Rynek farmaceutyczny jest jednym z najbardziej odpornych na kryzysy i wahania koniunktury rynków z wysokim potencjałem wzrostu.

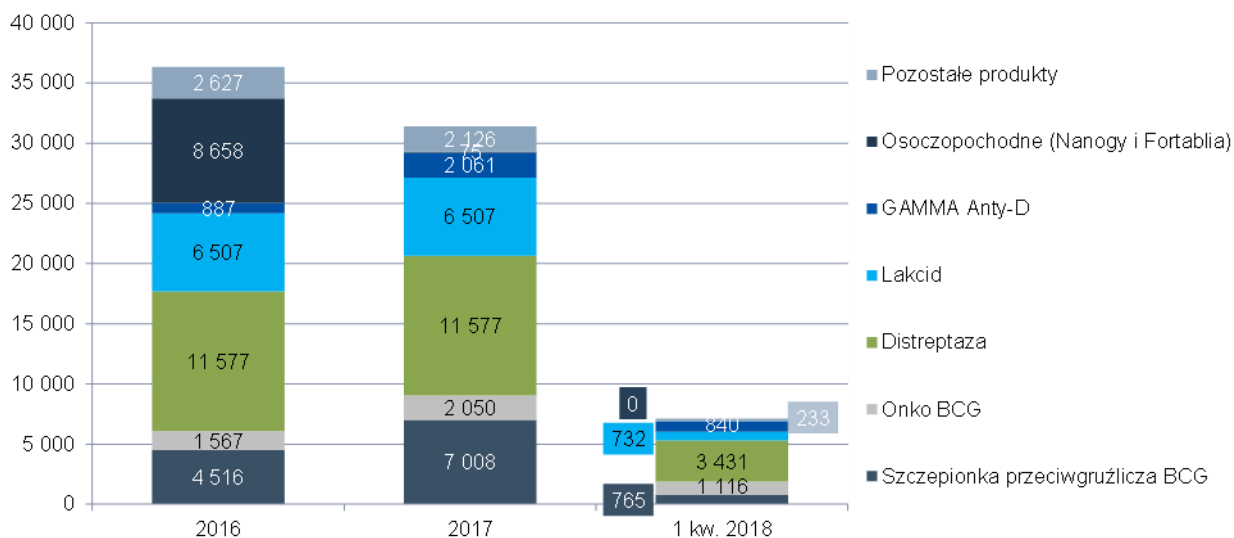
### **Podział przychodów Emitenta wedle produktów**

<sup>2</sup> www.politykazdrowotna.com/23603,raport-quintilesims-rosnie-wartosc-ryнку-farmaceutycznego

<sup>3</sup> www.politykazdrowotna.com/14288,ims-wartosc-globalnego-ryнку-lekow-wkrotce-wyniesie-15-blń-usd

Poniższy wykres przedstawia strukturę przychodów ze sprzedaży Emitenta wedle produktów w latach 2016 – 2017 oraz w I kwartale 2018 r.

**Rysunek 3: Struktura przychodów ze sprzedaży Emitenta wedle produktów**



Źródło: Emitent

Omówienie przychodów ze sprzedaży Emitenta wedle produktów zostało przedstawione w Rozdziale 9.1.1., Części III – „Dokument Rejestracyjny” niniejszego Prospektu.

#### Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży Emitenta

Produkty Spółki są obecnie dostępne w sprzedaży w Polsce oraz 28 innych krajach. Są to: Ukraina, Węgry, Czechy, Łotwa, Białoruś, Francja, Austria, Chorwacja, Słowenia, Republika Serbska, Bośnia i Hercegowina, Serbia, Czarnogóra, Kosowo, Mołdawia, Gruzja, Armenia, Turcja, Azerbejdżan, Kazachstan, Uzbekistan, Tadżykistan, Kirgistan, Mongolia, Australia, Urugwaj, Kuwejt, Dubaj.

Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży została przedstawiona na poniższym wykresie.

**Rysunek 4: Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży Emitenta**



Źródło: Emitent

W 2017 r. wzrósł udział sprzedaży na rynkach zagranicznych w przychodach ze sprzedaży Emitenta – z 32% do 36% co było spowodowane przede wszystkim spadkiem przychodów ze sprzedaży produktów osoczopochodnych sprzedawanych przez Emitenta na rynku krajowym. Natomiast wzrost udziału eksportu w I kwartale 2018 do 49% był spowodowany przede wszystkim istotnym spadkiem przychodów ze sprzedaży produktów marki Lakcid (cena sprzedaży produktów Lakcid wytwarzanych na podstawie umowy z Polpharma S.A. jest niższa niż cena, po której sprzedawane były produkty Lakcid do hurtowni farmaceutycznych w I kwartale 2018 roku) i spadkiem sprzedaży krajowej szczepionki przeciwgruźliczej BCG – pierwsze dostawy na rzecz Ministerstwa Zdrowia zostały zrealizowane w miesiącu kwietniu.

#### Opis rynków głównych produktów Emitenta

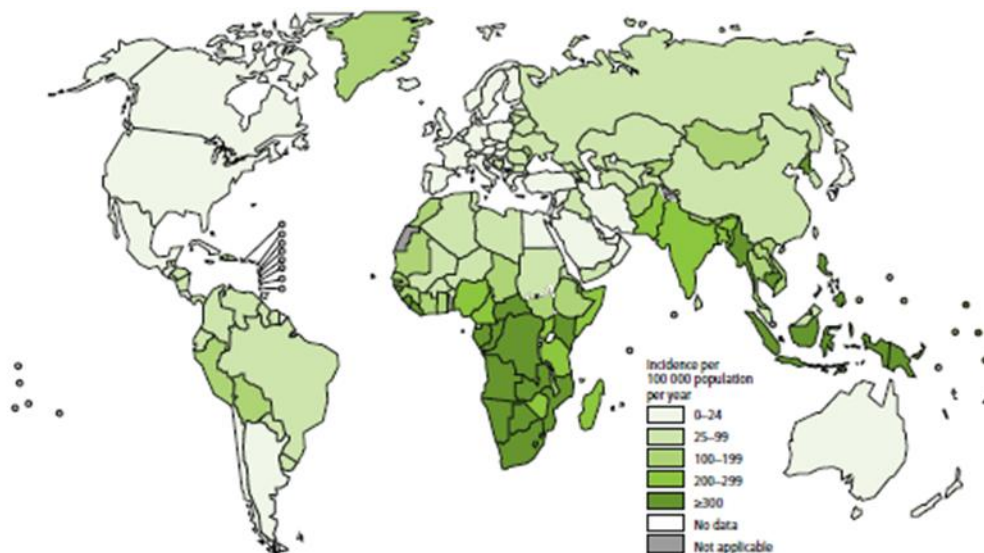
##### Szczepionka przeciwgruźlicza BCG

### Informacje ogólne

Szczepionka Bacillus Calmette–Guérin (BCG) jest głównie używana przeciwko gruźlicy. W krajach, gdzie zdarzają się przypadki gruźlicy, jedna dawka jest zalecana dla niemowląt zaraz po porodzie.

Gruźlica stanowi jeden z głównych powodów zgonów na świecie (na podstawie danych Światowej Organizacji Zdrowia gruźlica była szóstą główną przyczyną zgonów w krajach o niskim dochodzie oraz piątą w krajach ze średnim dochodem) w 2016r. – w sumie w 2016 r. na gruźlicę zachorowało 10,4 mln ludzi, z czego 1,7 mln zmarło.

**Rysunek 5: Szacowana zachorowalność na gruźlicę, 2016 r.**



Źródło: WHO, *Global tuberculosis report 2017*<sup>4</sup>

### Rynek polski

W Polsce realizowany jest obowiązkowy i finansowany przez państwo program szczepień przeciwgruźliczych – niemowlętom podawana jest jedna dawka szczepionki.

Biomed-Lublin jest jedynym krajowym producentem szczepionki przeciwgruźliczej BCG i na dzień zatwierdzenia Prospektu państwowy program szczepień realizowany jest wyłącznie przy wykorzystaniu produktu Emitenta.

Producenci BCG korzystają z różnych szczepów genetycznych bakterii *Mycobacterium bovis*. Emitent posiada własny szczep bakterii, który cechuje się wysoką skutecznością oraz znikomą ilością efektów ubocznych. Dlatego też od momentu wprowadzenia programu szczepień przeciwgruźliczych w Polsce po II wojnie światowej do czasów obecnych szczepienia te są realizowane wyłącznie przy wykorzystaniu szczepionek wyprodukowanych przez Emitenta.

Z powodu skuteczności produktu, ryzyka epidemiologicznego związanego z ewentualną zmianą wykorzystywanego podszczepu po kilkudziesięciu latach trwania programu oraz w związku z wysokimi barierami wejścia na rynek polski przez innych producentów szczepionki związanych z koniecznością rejestracji produktu, ryzyko utraty pozycji monopolistycznej w tym segmencie według Emitenta jest znikome.

### Rynki zagraniczne

Istnieje nieliczna grupa producentów szczepionki przeciwgruźliczej BCG na świecie. Główni z nich to:

- Green Signal Bio Pharma Pvt Ltd (Indie)
- InterVax Ltd (Kanada)
- Japan BCG Laboratory Ltd (Japonia)
- Serum Institute of India Ltd (Indie)
- AJ Vaccines Holding A/S (Dania) (przejęcie produkcji od Statens Serum Institut)
- Torlak Institute of Virology, Vaccines and Sera (Serbia)

<sup>4</sup> Raport dostępny pod adresem internetowym: <http://apps.who.int/iris/bitstream/10665/259366/1/9789241565516-eng.pdf?ua=1>

Według obserwacji Emitenta światowe zdolności produkcyjne szczepionki przeciwgruźliczej BCG są obecnie wykorzystywane prawie w 100% i w sytuacji przestoju w produkcji u jednego z producentów mogą prowadzić do nadwyżki popytu nad podażą. Taka sytuacja miała miejsce np. w latach 2013-2015, kiedy to wstrzymanie produkcji w jednym z europejskich zakładów produkcyjnych należącym do Statens Serum Institut doprowadziła do niedoborów szczepionek przeciwgruźliczych BCG pomiędzy 2013r. i 2015r.

Dla UNICEF będącego głównym odbiorcą tych szczepionek na świecie skutkowało to potrzebą zużycia posiadanych zapasów szczepionki w 2013 r. i deficytami szczepionek w ilości 22,8 mln szt. w 2014 r. oraz 16,5 mln szt. w 2015 r. W tym okresie produkcja nie pokryła także zapotrzebowania ze strony państw rozwiniętych.

Polityka odnośnie szczepień w różnych krajach zależy o częstotliwości występowania gruźlicy. W krajach rozwijających się szczepienia są przeważnie obowiązkowe. Natomiast w związku ze znaczącym spadkiem zachorowalności na gruźlicę przez ostatnie lata w krajach rozwiniętych, szczepienie BCG w większości z nich jest albo dobrowolne albo stosowane w grupach wysokiego ryzyka zamiast w całej populacji.

Jednakże kwestia masowej migracji z krajów o niskim dochodzie (z wieloma imigrantami prawdopodobnie niezaszczepionymi przeciwko gruźlicy) zdaniem Emitenta może zachęcać kraje rozwinięte do poszerzenia programu szczepień w celu prewencji wyższej zachorowalności na gruźlicę. Konsultanci WHO obecnie pracują nad aktualizacją odpowiednich zaleceń odnośnie tej sprawy.

Wykorzystanie przez producentów różnych szczepów genetycznych bakterii *Mycobacterium bovis* prowadzi do różnej charakterystyki produktu. Skuteczność różnych szczepów zależy od regionu, czynników takich jak różnice genetyczne w populacjach, zmiany w środowisku, wystawienie na inne infekcje bakteryjne oraz warunki laboratoryjne, gdzie szczepionka się rozwija, w tym różnice genetyczne pomiędzy szczepami hodowanymi a wyborem pożywki. Szczepionki BCG wytwarzane z różnych szczepów różnią się również tendencjami do powodowania skutków ubocznych.

Podszczep używany przez Biomed-Lublin dowiódł swoją skuteczność przeciwko gruźlicy na różnych obszarach geograficznych, powodując jednocześnie mniej skutków ubocznych niż większość szczepów używanych przez innych producentów. Dlatego też w ocenie Emitenta szczepionka to produkt z dużym potencjałem eksportowym.

Biomed-Lublin eksportuje szczepionki na zasadzie pozwoleń na import. W związku z unikatowym zastosowaniem produktu, w przypadku organizacji przetargów przez odpowiednie instytucje w danych krajach nie jest wymagana rejestracja produktu w celu wygrania przetargu. Wolumeny zamówień oraz częstotliwość przetargów zależą od polityki szczepień przeciwgruźliczych danego kraju.

Obecnie poza Polską Biomed-Lublin posiada rejestrację szczepionki BCG na Ukrainie oraz w Uzbekistanie. W pozostałych krajach (Francja, Węgry, Chorwacja, Czechy, Łotwa, Słowenia, Australia) Emitent sprzedaje szczepionkę BCG na podstawie pozwolenia na import.

### Onko BCG

#### *Informacje ogólne*

Oprócz leczenia gruźlicy, BCG okazała się być skuteczna w leczeniu nieinwazyjnego nowotworu pęcherza moczowego. Używana jest jako alternatywa lub wsparcie chemioterapii.

Żaden ze środków stosowanych do tej pory przy leczeniu nieinwazyjnego nowotworu pęcherza moczowego nie przewyższył skuteczności BCG. Z drugiej strony nowotwór pęcherza to jedyny nowotwór, w przypadku którego leczenie z zastosowaniem BCG daje pozytywne rezultaty.

Produkty BCG do leczenia nowotworu pęcherza są wytwarzane w prawie jednakowy sposób jak szczepionka BCG i mogą być produkowane na tej samej linii produkcyjnej (dla preparatu Onko BCG wymagana jest większa koncentracja aktywnej substancji czynnej).

#### *Rynek polski*

Polski rynek preparatów BCG stosowanych do leczenia raka pęcherza moczowego był szacowany przez Emitenta na ok. 30 000 dawek w 2017 r. Biomed-Lublin szacuje swój udział w rynku na 17%. Emitent obecnie nie jest w stanie zwiększyć swojego udziału w rynku ze względu na brak wolnych mocy produkcyjnych. Fakt ten był przesłanką dla Emitenta do podjęcia decyzji o realizacji inwestycji rozbudowy mocy produkcyjnych Onko BCG (inwestycja ta została opisana w Rozdziale 5.2.2., Części III – „Dokument Rejestracyjny” niniejszego Prospektu). Główni konkurenci Emitenta na polskim rynku to: Medac GmbH i Merck & Co, Inc..

W związku z obserwowanym przez Emitenta wzrostem liczby przypadków nowotworu pęcherza jak i rosnącą popularnością terapii przy użyciu BCG Emitent spodziewa się wzrostu popytu na Onko BCG w kraju w następnych latach.

#### *Rynki zagraniczne*

Podobnie jak w kraju, na świecie spodziewany jest wzrost rynku preparatów BCG stosowanych w onkologii z następujących powodów:

- rosnąca wykrywalność nowotworu pęcherza w związku z lepszymi metodami diagnostycznymi i rosnącą liczbą badań lekarskich;
- rosnąca popularność terapii BCG – jest to relatywnie nowa metoda leczenia, która wciąż jest na etapie wprowadzania w wielu krajach (a wiele krajów jest na etapie planowania wprowadzenia metody do publicznej służby zdrowia, np. Turcja). Rośnie także świadomość istnienia tej terapii i jej popularność wśród pacjentów.

Główni producenci preparatów BCG do stosowania w onkologii to:

- MSD B.V. (Holandia);
- medac GmbH (Niemcy);
- BB-NCIPD Ltd. (Bułgaria);
- Green Signal Bio Pharma pvt Ltd. (Indie);
- Serum Institute of India pvt Ltd. (Indie).

Biomed-Lublin zarejestrował Onko BCG do tej pory w dwóch krajach poza Polską: na Ukrainie oraz w Urugwaju.

Podobnie jak w przypadku szczepionki przeciwgruźliczej BCG, ze względu na swoje unikatowe zastosowanie Onko BCG może być sprzedawane w krajach zagranicznych bez rejestracji na podstawie pozwolenia na import. Emitent historycznie realizował sprzedaż Onko BCG w ramach przetargów na podstawie pozwolenia na import na następujących rynkach: Austria, Węgry, Bośnia i Hercegowina, Kosowo, Republika Serbska, Serbia, Czarnogóra, Kuwejt oraz ZEA.

### Distreptaza

#### *Rynek polski*

Według szacunków Emitenta w Polsce Distreptaza jest liderem w segmencie produktów stosowanych w ginekologii w przypadkach przewlekłego zapalenia przydatków i błony śluzowej macicy oraz zmian pooperacyjnych z 100% udziałem rynkowym. W przeszłości głównym konkurentem dla Distreptazy była Biostreptaza – produkt oferowany przez Biomed Warszawa. Od ponad roku Biostreptaza nie jest wprowadzana do hurtowni na terenie Polski.

#### *Rynki zagraniczne*

Do tej pory Emitent koncentrował się na sprzedaży Distreptazy na rynkach państw dawnego ZSRR, w których produkt ten ma ograniczoną konkurencję ze strony innych producentów i może osiągnąć znaczący udział w rynku.

Obecnie Biomed-Lublin eksportuje Distreptazę do następujących krajów: Ukraina, Uzbekistan, Mongolia, Mołdawia, Gruzja, Białoruś, Kirgizja, Kazachstan, Tadżykistan, Azerbejdżan.

W krajach tych Spółka współpracuje z Alpen Pharma AG – podmiot ten jest odpowiedzialny za wsparcie przy procesie rejestracji Distreptazy na danym rynku oraz za dystrybucję i marketing produktu.

W celu wejścia na rynki zagraniczne Distreptaza musi przejść proces rejestracji w danym kraju. Długość i koszty procesu rejestracji uzależnione są od regulacji obowiązujących w danym kraju (w większości krajów proces rejestracji zajmuje przeważnie 12-24 miesiące).

### Gamma Anty-D

Do 31 grudnia 2017 r. immunoglobulina anty-RhD była wydawana podmiotom leczniczemu na imienne zapotrzebowanie. Rozporządzenie Ministra Zdrowia z dnia 3 sierpnia 2017 r. zmieniające rozporządzenie w sprawie świadczeń gwarantowanych z zakresu leczenia szpitalnego (Dz. U. poz. 1565) wprowadziło od dnia 1 stycznia 2018 r. możliwość finansowania ze środków NFZ. Po 1 stycznia całe świadczenie jest rozliczane w ramach produktów NFZ. To oznacza, że szpitale mogą zaopatrywać się w lek w dowolnym miejscu.

Rozporządzenie z dnia 3 sierpnia 2017 r. odnosi się do aktualnych zaleceń konsultantów krajowych w dziedzinie położnictwa i ginekologii, transfuzjologii klinicznej oraz perinatologii, w których zaleca, w zależności od sytuacji klinicznej odpowiednio dawki Gamma anty-D: 50 µg, 150 µg lub 300 µg. Ministerstwo Zdrowia ustaliło ceny dla zalecanych dawek. Jedynymi produktami w dawkach 50 µg oraz 150 µg, dla których ustalono urzędową cenę zbytu (a co za tym idzie refundację) są produkty Spółki.

### **Podsumowanie kluczowych zmian mających wpływ na rynki, na których działa Emitent**

Według Zarządu Emitenta w okresie od momentu opublikowania dwóch ostatnich sprawozdań finansowych miała miejsce jedna istotna zmiana mająca wpływ na rynek produktów używanych w profilaktyce konfliktu matki i płodu odnośnie antygenu D w obrębie czynnika Rh. Rozporządzenie Ministra Zdrowia z dnia 3 sierpnia 2017 r. zmieniające rozporządzenie

w sprawie świadczeń gwarantowanych z zakresu leczenia szpitalnego (Dz. U. poz. 1565) wprowadziło od dnia 1 stycznia 2018 r. możliwość finansowania tych produktów ze środków NFZ. Jedynymi produktami w dawkach 50 µg oraz 150 µg, dla których ustalono urzędową cenę zbytu (a co za tym idzie refundację) są produkty Spółki.

### **6.3. Czynniki nadzwyczajne, które miały wpływ na działalność podstawową Emitenta lub jego główne rynki**

#### ***Rozpoczęcie i wstrzymanie projektu frakcjonowania osocza***

Emitent, posiadając status frakcjonatora osocza, w 2008r. przygotował strategię rozwoju polegającą na uruchomieniu własnego zakładu frakcjonowania osocza pochodzącego od polskich dawców i ukierunkowaną na zaspokojenie potrzeb polskiej służby zdrowia. Projekt w założeniach był odpowiedzią na brak zrealizowanej strategii Państwa Polskiego w zakresie „Zapewnienia samowystarczalności Rzeczypospolitej Polskiej w zakresie krwi, jej składników i produktów krwiopochodnych”. Wypełniał on także zalecenia międzynarodowych organizacji takich jak WHO (art. 23 Konstytucji WHO<sup>5</sup>) i Rada Europy (Rekomendacja No. R/88/4 z dnia 7 marca 1988 roku<sup>6</sup>).

Przedsięwzięcie zostało podzielone na etapy pozwalające na rozłożenie inwestycji w czasie. Polegały one na znalezieniu w pierwszej kolejności partnera technologicznego, z którym w ramach stosownych porozumień Emitent dokona w Polsce rejestracji leków wytwarzanych z osocza oraz uruchomił ich produkcję na zasadzie wytwarzania usługowego z materiałów powierzonych. Partnerem tym zostało francuskie przedsiębiorstwo specjalizujące się w produktach osoczopochodnych – LFB SA. Od partnera technologicznego została także zakupiona licencja na wytwarzanie i prawo do sprzedaży produktów leczniczych wytworzonych z osocza. W czerwcu 2009r. zostały zakupione od Syndyka składniki majątku po LFO w Mielcu, gdzie miał powstać nowoczesny zakład wytwarzania leków osoczopochodnych. Po ich zakupie Emitent zawarł w 2009r. z PKO Leasing S.A. umowę leasingu zwrotnego odnośnie tych nieruchomości.

Na realizację ww. inwestycji Emitent pozyskał bezzwrotne dotacje ze środków europejskich w ramach działania 4.4. "Nowe inwestycje o wysokim potencjale innowacyjnym osi priorytetowej 4 Inwestycje w innowacyjne przedsięwzięcia Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007-2013" w łącznej kwocie 96 070 tys. PLN, stanowiącej 50% wydatków kwalifikowanych. W ramach podjętych działań w celu realizacji inwestycji Emitent po uzyskaniu deklaracji finansowania przez podmioty zewnętrzne (publiczne i prywatne), przeprowadził postępowania konkursowe wyłaniające dostawców linii technologicznych. Zawarte zostały z częścią z nich także umowy, z których powstały zobowiązania.

Zrealizowano także częściowo płatności w łącznej kwocie 36 068 tys. PLN, wykorzystując otrzymane dotacje w postaci zaliczek oraz wydatkując bieżące środki obrotowe, które zgodnie z deklaracją podmiotów finansujących miały zostać zrefinansowane z przygotowywanego kredytu. Niestety podmioty te, pomimo pierwotnie wyrażanego zainteresowania finansowaniem projektów, nie przystąpiły do finalizacji transakcji.

W 2011r. Emitent zakupił 110 tys. litrów osocza z 5-letnim terminem przydatności do użycia za 27,6 mln PLN z zamiarem uzyskania z nich pierwszych partii produktów osoczopochodnych przy wykorzystaniu usług frakcjonowania świadczonych przez LFB SA. Według oczekiwań ówczesnego Zarządu Emitenta proces rejestracji produktów osoczopochodnych w Polsce miał się zakończyć pod koniec 2011r. bądź w 2012r. jednakże proces rejestracyjny wydłużył się i ostatecznie Nanogy i Fortabilia uzyskały rejestrację 11.07.2014r. W związku z krótkim terminem przydatności otrzymanych produktów osoczopochodnych oraz zapasów osocza niepoddanego procesowi frakcjonowania, Emitent podjął decyzję o rozpoczęciu sprzedaży zapasów produktów po cenie poniżej kosztów produkcji oraz zapasów osocza po cenie znacząco poniżej ceny zakupu.

W związku z wykorzystaniem otrzymanych dotacji i zaangażowaniem własnych środków obrotowych Emitent został postawiony w listopadzie 2015 roku w niezwykle trudnej sytuacji związanej z brakiem możliwości domknięcia finansowania, kontynuacji inwestycji i odzyskania zaangażowanych własnych środków obrotowych w kwocie 6,8 mln PLN.

Ponieważ Emitent pozyskał w dniu 11 stycznia 2016 roku informację od Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości o decyzji odmownej w sprawie wydłużenia okresu kwalifikowalności wydatków, negatywne skutki rozpoczętej przez Biomed-Lublin inwestycji w ocenie Spółki przesądziły o konieczności złożenia do sądu wniosku o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego – w celu ochrony słusznych interesów wierzycieli oraz utrzymania funkcjonującego przedsiębiorstwa.

W wyniku podjętej decyzji o wstrzymaniu projektu frakcjonowania osocza Emitent zaprzestał także zlecenia frakcjonowania usługowego świadczonych przez LFB S.A.

#### ***Zawarcie układu restrukturyzacyjnego***

Na skutek złożonego w dniu 12 stycznia 2016r. wniosku przez Spółkę, w dniu 29 stycznia 2016r. zostało otwarte przyspieszone postępowanie układowe wobec Emitenta przez Sąd Rejonowy Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku IX Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych (IX GR 1/16).

<sup>5</sup> Dokument dostępny pod adresem internetowym: <http://apps.who.int/gb/bd/PDF/bd47/EN/constitution-en.pdf?ua=1>

<sup>6</sup> Dokument dostępny pod adresem internetowym: <http://ekea.gr/wp-content/uploads/2013/06/Rec884-Responsibilities-of-health-authorities-in-the-field-of-blood-transfusion.pdf>

W dniu 10 czerwca 2016r. na zgromadzeniu wierzycieli został zawarty układ z wierzycielami oraz przyjęto plan restrukturyzacyjny. W dniu 11 lipca 2016r. Sąd zatwierdził układ zawarty z wierzycielami. W dniu 22 września 2016r. Sąd stwierdził prawomocność postanowienia o zatwierdzeniu układu, co zgodnie z art. 324 par. 1 ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne (tj. z dnia 12 lipca 2017 r. (Dz.U. z 2017 r. poz. 1508) oznacza zakończenie postępowania restrukturyzacyjnego. Od tego dnia liczony jest harmonogram spłat przewidzianych w propozycjach układowych. Harmonogram ten zakłada spłatę wszystkich zobowiązań układowych Grup II-IV w terminie do końca 2023r oraz spłatę zobowiązań Grupy I w ramach zawartych z wierzycielami umów, porozumień pozasądowych przy jednoczesnym spłacaniu poszczególnych umów (ostatnia płatność wynikająca z tych umów przypada na grudzień 2024 r. Plan przygotowany został przy założeniu należytej staranności i konserwatywnym podejściu prognozowania okresu restrukturyzacji. Plan zakłada przede wszystkim gruntowną restrukturyzację linii biznesowych podstawowej działalności Emitenta w celu generowania przepływów finansowych niezbędnych do obsługi układu, a także sprzedaż zbędnego majątku trwałego, upłynnienie zbędnych zapasów oraz pozyskanie zewnętrznego finansowania.

Według postanowień planu restrukturyzacyjnego nie doszło do redukcji zobowiązań Emitenta wobec wierzycieli, zredukowane zostały natomiast należne odsetki o 64. tys. PLN (odsetki od wierzycieli zaliczonych do Grupy III – wierzyciele niezabezpieczeni z wierzytelnościami < 50 tys. PLN).

W ramach realizacji planu i w celu zapewnienia środków na pokrycie płatności układowych Emitent:

- przeprowadził dezinwestycje w obszarze majątku nieoperacyjnego poprzez:
  - sprzedaż nieruchomości w Lublinie: w dniu 13 kwietnia 2017 r. zawarta została umowa sprzedaży nieruchomości należącej do Emitenta w postaci lokalu biurowego przy ul. Skłodowskiej 36 w Lublinie. Nieruchomość została sprzedana za cenę 813 tys. PLN + 23% VAT. Wpływy ze sprzedaży zostały wykorzystane na spłatę zobowiązania Emitenta wobec Banku Millennium S.A. z tytułu kolejnej raty akredytywy;
  - Sprzedaż przez PKO Leasing S.A. dzierżawionej przez Emitenta w ramach leasingu zwrotnego nieruchomości w Mielcu i rozwiązaniu umowy leasingowej: dnia 5 października 2017r. PKO Leasing S.A. zawarło z SO SPV 114 Sp. z o.o. umowę przenoszącą prawa do nieruchomości położonej w Mielcu przy ul. Wojska Polskiego 3. Wynikiem zawarcia umowy było rozliczenie z uiszczonej ceny sprzedaży nieruchomości przez nabywcę pozostałych do spłaty zobowiązań Emitenta na rzecz PKO Leasing S.A. z tytułu zawartych w 2009r. umów leasingu zwrotnego (w kwocie 11 826 tys. PLN netto) a także opłat dodatkowych związanych z przedterminowym rozwiązaniem tych umów. Ponadto w wyniku transakcji wygenerowana została nadwyżka środków pieniężnych w kwocie ok. 1,5 mln PLN (szczegółowy opis transakcji przedstawiony jest w Rozdziale 20.8., Części III – „Dokument Rejestacyjny” niniejszego Prospektu).
- dokonał sprzedaży prawa do marki parasolowej Lakcid za kwotę 17,0 mln PLN (szczegółowy opis transakcji przedstawiony jest w Rozdziale 20.8., Części III – „Dokument Rejestacyjny” niniejszego Prospektu);
- uzgodnił z częścią wierzycieli rozłożenie w czasie spłaty zobowiązań, w tym m.in. opóźnienie i rozbitcie na 3 raty płatności wierzytelności w stosunku do Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości płatne w 2017r., 2018r. oraz 2019r.
- zabezpieczył nowe zewnętrzne źródła finansowania w formie podwyższenia kapitału poprzez objęcie przez inwestorów nowoemitowanych akcji serii „M”, „N” „O” oraz „P” (szczegółowy opis procesu objęcia akcji Emitenta przedstawiony jest w Rozdziale 20.8.,Części III – „Dokument Rejestacyjny” niniejszego Prospektu).

Poniższa tabela przedstawia harmonogram spłat wierzytelności głównych w podziale na poszczególne grupy w latach 2018-2025 oraz saldo zobowiązań układowych na koniec każdego okresu.

**Harmonogram spłat wierzytelności głównych w podziale na poszczególne grupy oraz saldo zobowiązań układowych**

	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
<b>Saldo zobowiązań w PLN na początek okresu (tys. PLN)</b>	<b>35 977</b>	<b>23 792</b>	<b>6 206</b>	<b>4 674</b>	<b>3 141</b>	<b>1 608</b>	<b>80</b>
<b>Saldo zobowiązań w EUR na początek okresu (tys. EUR)</b>	<b>1 867</b>	<b>1 367</b>	<b>963</b>	<b>722</b>	<b>482</b>	<b>241</b>	<b>-</b>
Spłaty Grupa I (tys. PLN) (wierzyciele z zabezpieczeniami rzeczowymi, w tym banki)	80	80	80	80	80	80	80
Spłaty Grupa I (tys. EUR) (wierzyciele z zabezpieczeniami rzeczowymi, w tym banki)	260	162	-	-	-	-	-
Spłaty Grupa II (tys. PLN) (publiczno-prawni: PARP, ZUS)	9 752	9 752	-	-	-	-	-
Spłaty Grupa III (tys. PLN) (wierzyciele niezabezpieczeni z wierzytelnościami < 50 tys. PLN)	-	-	-	-	-	-	-
Spłaty Grupa IV (tys. PLN) (wierzyciele niezabezpieczeni z wierzytelnościami > 50 tys. PLN)	1 453	1 453	1 453	1 453	1 453	1 447	-
Spłaty Grupa IV (tys. EUR) (wierzyciele niezabezpieczeni z wierzytelnościami > 50 tys. PLN)	241	241	241	241	241	241	-
Spłaty Grupa V (tys. PLN) (obligatariusze)	900	6 300	-	-	-	-	-
Spłaty zobowiązań w PLN w okresie (tys. PLN)	12 185	17 585	1 533	1 533	1 533	1 528	80
Spłaty zobowiązań w EUR w okresie (tys. EUR)	501	403	241	241	241	241	-
<b>Saldo zobowiązań w PLN na koniec okresu (tys. PLN)</b>	<b>23 792</b>	<b>6 206</b>	<b>4 674</b>	<b>3 141</b>	<b>1 608</b>	<b>80</b>	<b>-</b>
<b>Saldo zobowiązań w EUR na koniec okresu (tys. EUR)</b>	<b>1 367</b>	<b>963</b>	<b>722</b>	<b>482</b>	<b>241</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Źródło: Emitent

Wierzytelności układowe wobec grupy wierzycieli III (wierzyciele niezabezpieczeni z wierzytelnościami < 50 tys. PLN) zostały spłacone w całości przed dniem zatwierdzenia Prospektu.

Przyjęcie planu restrukturyzacyjnego umożliwiło kontynuację działalności Emitenta – bez niego Emitent byłby zmuszony do ogłoszenia upadłości.

Zobowiązania z umów z Industria Macchine Automatiche S.p.A z siedzibą w Bologny, Włochy (IMA) nie były objęte układem. Każda z dwóch umów na dostawę linii technologicznych była podzielona na dwa etapy. IMA zrealizowała jeden etap w każdej z tych umów, za co otrzymała wynagrodzenie. IMA nie zrealizowała drugiego etapu z żadnej z tych umów zatem nie powstała wierzytelność układowa z tytułu tych umów – stosownie do art. 150 § 2 prawa restrukturyzacyjnego dot. niewykonanych umów wzajemnych (niewątpliwie umowy z IMA były wzajemne). Jedną z przesłanek do objęcia wierzytelności z umowy wzajemnej do układu jest to, że wierzyciel (IMA) spełnił swoje świadczenie przed dniem otwarcia postępowania – tylko w takim zakresie, w jakim nastąpiło spełnienie świadczenia z umowy, wierzyciel (IMA) dysponowałby wierzytelnością układową. Porozumienie rozwiązujące umowy z IMA zostało zawarte w dniu 14 lipca 2016 r.

### **Zawarcie porozumienia z PARP w przedmiocie odroczenia i rozłożenia na raty płatności wynikających z układu restrukturyzacyjnego**

W dniu 21 września 2017 r. Emitent podpisał z PARP porozumienie w przedmiocie odroczenia i rozłożenia na trzy raty płatności wynikającej z układu przyjętego przez Zgromadzenie Wierzycieli w ramach postępowania restrukturyzacyjnego. Zgodnie z postanowieniami porozumienia spłata wynikającej z Układu wierzytelności przysługującej PARP w łącznej kwocie 30 793 278,63 PLN, na którą składała się wierzytelność główna w kwocie 29 256 702,05 PLN i odsetki w kwocie 1 536 576,58 PLN, została rozłożona na trzy raty płatne w następujących terminach:

- I rata do dnia 29.12.2017 r.
- II rata do dnia 22.09.2018 r.
- III rata do dnia 22.09.2019 r.

Wierzytelność główna podzielona została na równe płatności, odsetki były płatne w całości w ramach I raty. Dodatkowo, od niespłaconej kwoty wierzytelności głównej w okresie od dnia następującego po spłacie I raty układowej do dnia spłaty III raty układowej PARP przysługiwać będą odsetki kapitałowe naliczane będą według stopy równej sumie stopy WIBOR 6M i marży odsetkowej w wysokości 3 p.p. w stosunku rocznym i płatne będą na koniec każdego miesiąca kalendarzowego. Ponadto razem z I ratą Emitent był zobowiązany do spłaty odsetek naliczonych od dnia wymagalności wierzytelności głównej do dnia otwarcia postępowania restrukturyzacyjnego oraz odsetek naliczonych od dnia zawarcia porozumienia do dnia płatności I raty.

Porozumienie zostało zawarte z zastrzeżeniem terminowego wykonania przez Emitenta określonych czynności oraz ustanowienia wymaganych zabezpieczeń m.in. ustanowienie odpowiedniej hipoteki na rzecz PARP oraz sprzedaż marki parasolowej produktu leczniczego Lakcid. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent spełnił wszystkie wymogi wynikające z porozumienia, łącznie z płatnością I raty.

### ***Sprzedaż praw do marki Lakcid***

Dnia 31 października 2017 r. Emitent podpisał ze spółką Zakłady Farmaceutyczne „POLPHARMA” S.A. umowę sprzedaży 100% praw do produktu i do marki parasolowej produktu leczniczego Lakcid, Lakcid Forte oraz Lakcid L przy czym wedle zapisów umowy Emitent będzie świadczył usługi wytwarzania Lakcidu na rzecz Polpharma przez okres co najmniej 5 lat (po czym okres świadczenia usługi może być przedłużany o kolejne okresy 2-letnie). Wartość transakcji wyniosła 17,0 mln PLN.

Pozyskane środki zostały wykorzystane w pierwszej kolejności do spłaty I raty zadłużenia wobec PARP wynoszącej 11,3 mln PLN. Pozostałe środki pozwolą na realizację projektów inwestycyjnych związanych z modernizacją i zwiększeniem możliwości produkcyjnych na liniach Onko-BCG i Distreptazy, oraz mają być wykorzystane w celu sfinansowania zwiększonego zapotrzebowania na kapitał obrotowy wynikający z podpisanych z Polpharma umów. Planowanym efektem ma być wzrost wartości sprzedaży i umocnienie pozycji rynkowej Emitenta.

Zdaniem Zarządu Emitenta marka Lakcid posiada istotny potencjał rynkowy. Jednakże w celu znaczącego zwiększenia wolumenów sprzedaży produktów marki Lakcid konieczne jest posiadanie rozległego działu sprzedaży w celu prowadzenia odpowiednich działań marketingowych na terenie kraju (i ewentualnie zagranicą). Stworzenie szerokiego działu sprzedaży dla promocji samej marki Lakcid (sprzedaż większości pozostałych produktów Spółki realizowana jest głównie w drodze kontraktów) zostało ocenione jako rozwiązanie nieoptymalne kosztowo. Dlatego też Zarząd Emitenta powziął decyzję o znalezieniu inwestora dla marki, który przyczyni się do wzrostu wolumenu sprzedaży, podczas gdy Emitent skupi się na świadczeniu usługi produkcji Lakcidu na rzecz inwestora.

Umowa zawarta z Polpharma ma pozwolić Emitentowi na długotrwałe osiąganie stałych przychodów ze sprzedaży produktów marki Lakcid bez konieczności ponoszenia kosztów związanych z marketingiem i dystrybucją tych produktów. Wynagrodzenie dla Emitenta za usługi produkcyjne określone jest jako wartość kosztów wytworzenia produktów powiększonych o ustaloną marżę.

W ramach zapisów umownych Polpharma jest zobowiązana do odbioru określonego minimalnego wolumenu poszczególnych produktów marki Lakcid, Lakcid L oraz Lakcid Forte.

W ramach umowy Emitent uzyskał licencję w zakresie niezbędnym do wytwarzania substancji czynnej lub form gotowych wykorzystujących substancję czynną celem ich oferowania na rynkach zagranicznych, za wyjątkiem 15 krajów (w tym Polski) będących przedmiotem zainteresowania Polpharma.

### ***Sprzedaż przez PKO Leasing S.A. dzierżawionej przez Emitenta w ramach leasingu zwrotnego nieruchomości w Mielcu i rozwiązaniu umowy leasingowej***

Dnia 5 października 2017r. PKO Leasing S.A. zawarło z SO SPV 114 Sp. z o.o. umowę przenoszącą prawa do nieruchomości położonej w Mielcu przy ul. Wojska Polskiego 3. Wynikiem zawarcia umowy było rozliczenie z uiszczoną ceny sprzedaży nieruchomości przez nabywcę pozostałych do spłaty zobowiązań Emitenta na rzecz PKO Leasing S.A. z tytułu zawartych w 2009r. umów leasingu zwrotnego a także opłat dodatkowych związanych z przedterminowym rozwiązaniem tych umów.

Wartość spłaconych zobowiązań leasingowych Spółki wyniosła 11 825 959,61 PLN netto. Wartość rozliczonych opłat dodatkowych związanych z przedterminowym rozwiązaniem ww. umów leasingu nie odbiegała od kosztów zwyczajowo przyjętych przy tego rodzaju operacjach.

W wyniku przeprowadzonych transakcji, Emitent przestał być leasingobiorcą i dzierżawcą Nieruchomości, a w związku z tym:

- a) zmniejszona została wartość zobowiązań finansowych Emitenta o kwotę ok. 12,1 mln PLN;
- b) zmniejszona została wartość zabezpieczeń ustanowionych na majątku Spółki:
  - i. wykreślony został wpis hipoteczny o wartości 12,5 mln PLN obciążający nieruchomość położoną w Lublinie przy ul Uniwersyteckiej 10 stanowiący zabezpieczenie wierzycelności PKO Leasing S.A.,
  - ii. z rejestru zastawów wykreślone zostały zastawy stanowiące zabezpieczenie wierzycelności PKO BP S.A. ustanowione na maszynach i urządzeniach o wartości ok. 7,1 mln PLN;
- c) wygenerowana została nadwyżka środków pieniężnych w kwocie ok. 1,5 mln PLN;
- d) Emitent szacuje zmniejszenie poziomu kosztów operacyjnych i finansowych wynikających z użytkowania nieruchomości w Mielcu o ok. 2 mln PLN w skali roku.

Sfinalizowanie transakcji było kluczowe dla zakończenia negocjacji z wierzycielami Emitenta w sprawie wydłużenia harmonogramu spłaty zobowiązań zapadających we wrześniu 2017 roku, w tym dla negocjacji z PARP. W związku z dokonanymi wcześniej przez Emitenta odpisami wartości nieruchomości do wartości transakcji, transakcja ta nie wiązała się z koniecznością robienia dodatkowych odpisów przez Emitenta. Łączne koszty transakcyjne poniesione przez Emitenta w związku ze sprzedażą nieruchomości w Mielcu wyniosły 739 tys. PLN.

#### **6.4. Podsumowanie podstawowych informacji dotyczących uzależnienia Emitenta od patentów lub licencji, umów przemysłowych, handlowych lub finansowych, albo od nowych procesów produkcyjnych**

Emitent nie jest uzależniony od umów przemysłowych lub finansowych, albo od nowych procesów produkcyjnych. Emitent jest uzależniony od umowy zawartej z Alpen Pharma GmbH, a także od umowy zawartej z Zakładami Farmaceutycznymi „POLPHARMA” S.A., gdyż odpowiadają za znaczącą część przychodów Spółki.

Patenty, od których uzależniony jest Emitent, zostały opisane w pkt. 11.2 Dokumentu Rejestracyjnego.

Poniżej przedstawiono informacje o umowach, które Emitent uznaje za istotne i udzielonych w ich ramach licencjach.

Emitent zawarł umowy dotyczące zbycia 100% praw do produktu i do marki parasolowej produktu leczniczego Lakcid, Lakcid Forte oraz Lakcid L na rzecz podmiotów wchodzących w skład grupy kapitałowej Spółki Zakłady Farmaceutyczne „POLPHARMA” S.A. z siedzibą w Starogardzie Gdańskim w rozumieniu ustawy o rachunkowości (tj. Zakłady Farmaceutyczne „POLPHARMA” S.A. będący podmiotem dominującym oraz Swiss Pharma International AG z siedzibą w Zurichu, Szwajcarii będący podmiotem zależnym, dalej zwane odpowiednio „Polpharma” i „SPI” oraz łącznie „Grupa Polpharma”), za łączną cenę 17.000.000 zł netto („Transakcja”).

Transakcja obejmuje m.in.:

- sprzedaż rejestrów wszystkich wariantów marki Lakcid, Lakcid Forte i Lakcid L („Produkt”) – obejmujące wszystkie SKUs marki parasolowej Lakcid (transfer praw i obowiązków podmiotu odpowiedzialnego ze Spółki na Grupę Polpharma),
- sprzedaż pełnej dokumentacji rejestracyjnej wszystkich wariantów Produktu,
- sprzedaż praw do znaków towarowych słowno-graficznych,
- sprzedaż wszelkich praw własności intelektualnej związanych z Produktem i jego wytwarzaniem,
- dostawy Produktu do Polpharma po wynegocjowanej cenie w umówionym okresie dostaw,
- transfer wytwarzania formy gotowej,
- transfer produkcji substancji czynnej do wraz z prawem do jej wytwarzania i własności szczepów bakteryjnych za nim stojących.

W ramach Transakcji przez co najmniej 5 lat Emitent ma zapewnione prawo do produkcji Produktów w ramach kontraktowego wytwarzania na rzecz Polpharmy w zamian za uzgodnione wynagrodzenie.

Ponadto, Emitent uzyskał licencję na wytwarzanie Produktu na terytorium Polski w celu realizacji zobowiązań kontraktowego wytwórcy na rzecz Grupy Polpharma a jednocześnie uzyskał licencję do korzystania z praw związanych z Produktem w zakresie niezbędnym do wytwarzania API lub form gotowych Produktu celem ich oferowania na rynkach nie będących przedmiotem zainteresowania Grupy Polpharma.

W ramach Transakcji zawarte zostały następujące umowy:

- umowa sprzedaży składników majątkowych,
- umowa sprzedaży dokumentacji rejestracyjnej,
- umowa o przeniesienie praw i obowiązków podmiotu odpowiedzialnego,
- umowa sprzedaży prawa ochronnego na znak towarowy oraz prawa z międzynarodowej rejestracji znaku towarowego,
- umowa na wytwarzanie i dostawę,
- umowa o współpracę w zakresie dystrybucji,

które zostały opisane poniżej.

#### **Umowa sprzedaży składników majątkowych zawarta w dniu 31 października 2017 r. pomiędzy Emitentem a Swiss Pharma International AG z siedzibą w Zurychu (SPI)**

Przedmiotem umowy jest sprzedaż następujących składników majątkowych dotyczących produktu leczniczego Lakcid, Lakcid Forte oraz Lakcid L:

- własność Intelektualna, w tym w szczególności: (i) Patenty, (ii) Know – How, oraz (iii) autorskie prawa majątkowe do utworów, w tym w szczególności autorskie prawa majątkowe do opakowań oraz stron internetowych,
- informacje poufne,
- domeny internetowe.

W ramach umowy SPI udzieliło Emitentowi następujących licencji:

- na terytorium Polski terminowej niewyłącznej i ograniczonej licencji, bez prawa do sublicencji, na korzystanie z: (i) Patentów, (ii) Know-How, (iii) Informacji poufnych, oraz (iv) marek dot. Produktu („Licencja na Polskę”); z zastrzeżeniem, że Licencja na Polskę w odniesieniu do marek obejmuje wyłącznie czynności związane z wytwarzaniem Produktów na rzecz podmiotu (podmiotów) z Grupy Polpharmy,
- na terytorium całego świata z wyłączeniem następujących państw: Polska, Rosja, Kazachstan, Armenia, Azerbejdżan, Białoruś, Estonia, Gruzja, Kirgistan, Mołdawia, Litwa, Łotwa, Tadżykistan, Turkmenistan i Uzbekistan, terminowej niewyłącznej i ograniczonej licencji, z prawem do sublicencji, na korzystanie z (i) Patentów, oraz (ii) Informacji Poufnych („Licencja na Terytorium”).

Licencja na Polskę jest ograniczona i obejmuje wyłącznie prawo Emitenta do korzystania z: (i) Patentów, (ii) Know-How, oraz (iii) Informacji Poufnych w celu:

- wytwarzania Produktu na terytorium Polski – wyłącznie na zlecenie podmiotu (podmiotów) z Grupy Polpharmy w celu realizacji dostaw Produktu na rzecz podmiotu (podmiotów) z Grupy Polpharmy; lub
- wytwarzania produktu ekwiwalentnego do produktu na terytorium Polski na rzecz podmiotów trzecich, które prowadzą działalność na terytorium objętym Licencją na Terytorium – w celu dopuszczania do obrotu, wprowadzania do obrotu, sprzedaży, dystrybucji oraz reklamy produktu ekwiwalentnego wyłącznie na terytorium objętym Licencją na Terytorium.

Licencje udzielone Umową sprzedaży składników majątkowych są odpłatne, a opłata licencyjna za ich udzielenie została uwzględniona w wysokości ceny określonej w tej umowie, tj. wysokość ceny za sprzedaż składników majątkowych została odpowiednio obniżona o wysokość wszystkich opłat licencyjnych należnych za udzielenie licencji. Licencje zostały udzielone na okres 5 (pięć) lat („Okres Podstawowy”). Po upływie Okresu Podstawowego, Licencje bez konieczności składania jakichkolwiek oświadczeń w tym względzie przez Strony, zostają przedłużone na kolejny 2-letni (dwuletni) okres obowiązywania („Okres Kolejny”). Analogicznie po upływie pierwszego Okresu Kolejnego, Licencje bez konieczności składania jakichkolwiek oświadczeń przez Strony ulegać będą przedłużaniu na kolejne, następujące po sobie 2-letnie (dwuletnie) Okresy Kolejne.

#### **Umowa sprzedaży dokumentacji rejestracyjnej zawarta w dniu 31 października 2017 r. pomiędzy Emitentem a Zakładami Farmaceutycznymi „POLPHARMA” S.A. z siedzibą w Starogardzie Gdańskim (Polpharma)**

Przedmiotem umowy jest sprzedaż dokumentacji rejestracyjnej dotyczącej produktu leczniczego Lakcid, Lakcid Forte oraz Lakcid L, obejmującej dokumentację będącą podstawą wydania pozwoleń na dopuszczenie do obrotu ww. produktów wraz ze wszystkimi zatwierdzonymi przez Urząd Rejestracji Produktów Leczniczych, Wyrobów Medycznych i Produktów Biobójczych zmianami porejestracyjnymi.

W ramach umowy Polpharma udzieliło Emitentowi następujących licencji:

- na terytorium Polski terminowej niewyłącznej i ograniczonej licencji, bez prawa do sublicencji, na korzystanie z: (i) Patentów, (ii) Know-How, (iii) Informacji poufnych, oraz (iv) marek dot. Produktu („Licencja na Polskę”); z zastrzeżeniem, że Licencja na Polskę w odniesieniu do marek obejmuje wyłącznie czynności związane z wytwarzaniem Produktów na rzecz podmiotu (podmiotów) z Grupy Polpharmy,

- na terytorium całego świata z wyłączeniem następujących państw: Polska, Rosja, Kazachstan, Armenia, Azerbejdżan, Białoruś, Estonia, Gruzja, Kirgistan, Mołdawia, Litwa, Łotwa, Tadżykistan, Turkmenistan i Uzbekistan, terminowej niewyłącznej i ograniczonej licencji, z prawem do sublicencji, na korzystanie z (i) Patentów, oraz (ii) Informacji Poufnych („Licencja na Terytorium”).

Licencja na Polskę jest ograniczona i obejmuje wyłącznie prawo Emitenta do korzystania z: (i) Patentów, (ii) Know-How, oraz (iii) Informacji Poufnych w celu:

- wytwarzania Produktu na terytorium Polski – wyłącznie na zlecenie podmiotu (podmiotów) z Grupy Polpharmy w celu realizacji dostaw Produktu na rzecz podmiotu (podmiotów) z Grupy Polpharmy; lub
- wytwarzania produktu ekwiwalentnego do produktu na terytorium Polski na rzecz podmiotów trzecich, które prowadzą działalność na terytorium objętym Licencją na Terytorium – w celu dopuszczania do obrotu, wprowadzania do obrotu, sprzedaży, dystrybucji oraz reklamy produktu ekwiwalentnego wyłącznie na terytorium objętym Licencją na Terytorium.

Licencje udzielone Umową sprzedaży składników majątkowych są odpłatne, a opłata licencyjna za ich udzielenie została uwzględniona w wysokości ceny określonej w tej umowie, tj. wysokość ceny za sprzedaż składników majątkowych została odpowiednio obniżona o wysokość wszystkich opłat licencyjnych należnych za udzielenie licencji. Licencje zostały udzielone na okres 5 (pięć) lat („Okres Podstawowy”). Po upływie Okresu Podstawowego, Licencje bez konieczności składania jakichkolwiek oświadczeń w tym względzie przez Strony, zostają przedłużone na kolejny 2-letni (dwuletni) okres obowiązywania („Okres Kolejny”). Analogicznie po upływie pierwszego Okresu Kolejnego, Licencje bez konieczności składania jakichkolwiek oświadczeń przez Strony ulegać będą przedłużaniu na kolejne, następujące po sobie 2-letnie (dwuletnie) Okresy Kolejne.

#### **Umowa o przeniesienie praw i obowiązków podmiotu odpowiedzialnego zawarta w dniu 31 października 2017 r. pomiędzy Emitentem a Zakładami Farmaceutycznymi „POLPHARMA” S.A. z siedzibą w Starogardzie Gdańskim (Polpharma)**

Przedmiotem umowy jest przeniesienie na Polpharmę i przejęcie przez nią wszelkich przewidzianych przepisami Prawa Farmaceutycznego praw i obowiązków związanych z przysługującymi Emitentowi pozwoleniami, dopuszczającymi do obrotu:

- produkt leczniczy LAKCID, o numerach R/3228 i 21227,
- produkt leczniczy Lakcid forte, o numerach R/3227 i 21228,
- produkt leczniczy LAKCID L, o numerze 11259.

#### **Umowa sprzedaży prawa ochronnego na znak towarowy oraz prawa z międzynarodowej rejestracji znaku towarowego zawarta w dniu 31 października 2017 r. pomiędzy Emitentem a Swiss Pharma International AG z siedzibą w Zurychu (SPI)**

Przedmiotem umowy jest nabycie przez SPI od Emitenta prawa ochronnego na znak towarowy słowny LAKCID, zarejestrowany w Urzędzie Patentowym RP pod numerem R.082696 oraz prawo z międzynarodowej rejestracji znaku towarowego słownego LAKCID zarejestrowane pod numerem IR – 818685 w Biurze Międzynarodowym Światowej Organizacji Własności Intelektualnej.

#### **Umowa na wytwarzanie i dostawę zawarta w dniu 31 października 2017 r. pomiędzy Emitentem a Zakładami Farmaceutycznymi „POLPHARMA” S.A. z siedzibą w Starogardzie Gdańskim (Polpharma)**

Przedmiotem umowy jest wytwarzanie i dostarczanie produktu leczniczego Lakcid, Lakcid Forte oraz Lakcid L przez Emitenta na rzecz Polpharmy oraz określenie:

- zasad współpracy w powyższym zakresie,
- sposobu realizowania zamówień Polpharmy na wytwarzanie i dostarczanie przedmiotu umowy,
- pozostałych zagadnień związanych z planowaną współpracą nawiązaną na podstawie umowy.

W umowie przewidziano następujące kary umowne:

- za naruszenie przez Emitenta obowiązku terminowego wykonania zamówienia, Emitent zapłaci Polpharmie karę umowną w wysokości 0,2% wartości zamówienia, za każdy dzień zwłoki, liczony od zadeklarowanego dnia wykonania zamówienia
- za naruszenie przez Polpharma obowiązku odbioru i/lub terminowego odbioru zrealizowanego przez Emitenta zamówienia, Polpharma zapłaci Emitent karę umowną w wysokości 0,2% wartości zamówienia, za każdy dzień zwłoki liczony od dnia udostępnienia Polpharma zamówienia do odbioru do dnia dokonania odbioru.

Postanowienia dotyczące kar umownych nie wyłączają możliwości dochodzenia odszkodowania na zasadach ogólnych. Każda ze Stron jest odpowiedzialna za niewykonanie lub nienależyte wykonanie swoich zobowiązań.

Umowa została zawarta na okres 5 lat („Okres Podstawowy”) i wchodzi w życie z dniem określonym w decyzji właściwego organu zatwierdzającej przeniesienie praw z pozwoleń dopuszczających Produkty do obrotu („Pozwolenia”), na Polpharma odpowiadającym dacie określonej we wniosku Polpharma o przeniesienie praw z Pozwoleń na Polpharma. Po upływie Okresu Podstawowego, umowa bez konieczności składania jakichkolwiek oświadczeń w tym względzie przez Strony, zostanie przedłużona na kolejny 2-letni okres obowiązywania („Okres Kolejny”). Analogicznie po upływie pierwszego Okresu Kolejnego, umowa bez konieczności składania jakichkolwiek oświadczeń przez Strony ulegać będzie przedłużaniu na kolejne, następujące po sobie 2-letnie (dwa letnie) Okresy Kolejne.

Każda ze Stron może na 6 miesięcy przed końcem Okresu Podstawowego lub któregośkolwiek Okresu Kolejnego złożyć drugiej Stronie na piśmie oświadczenie o wypowiedzeniu Umowy ze skutkiem na koniec, odpowiednio, Okresu Podstawowego lub odpowiedniego Okresu Kolejnego.

Umowa może być rozwiązana w każdym czasie za obopólną zgodą obu Stron, wyrażoną na piśmie.

Umowa może być wypowiedziana ze skutkiem natychmiastowym w każdym czasie przez Polpharmę – w przypadku (rozdzielnie):

- opóźnienia w dostarczeniu zamówionego przedmiotu umowy, przekraczającego 60 (sześćdziesiąt) dni od daty dostawy, wskazanej przez Emitenta w potwierdzeniu przyjęcia zamówienia,
- utraty przez Emitenta możliwości dostarczania przedmiotu umowy:
  - powtarzające się braki, w dostawach przedmiotu umowy, zrealizowanych w każdym z kolejnych trzech miesięcy kalendarzowych, skutkujących otrzymaniem przez Polpharmę danego przedmiotu umowy w ilości mniejszej niż 80%, potwierdzonych przez Emitenta zamówień na ten okres,
  - powtarzające się niewykonywanie przez Emitenta obowiązku dostawy przedmiotu umowy w sposób zgodny z warunkami określonymi w pozwoleniach, dotyczące co najmniej trzech zamówień realizowanych w okresie kolejnych trzech miesięcy kalendarzowych, liczonych od daty pierwszej nienależytej wykonanej dostawy,
  - brak terminowej spłaty wierzytelności Emitenta względem Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości w Warszawie lub innych wierzytelności objętych układem restrukturyzacyjnym.

#### **Umowa o współpracę w zakresie dystrybucji zawarta w dniu 31 października 2017 r. pomiędzy Emitentem a Zakładami Farmaceutycznymi „POLPHARMA” S.A. z siedzibą w Starogardzie Gdańskim (Polpharma)**

Przedmiotem umowy jest nabywanie przez Polpharmę od Emitenta produktu leczniczego Lakcid, Lakcid Forte oraz Lakcid L, z zastrzeżeniem, że Emitent będzie uprawniony do prowadzenia dalszej dystrybucji ww. produktów, we własnym imieniu, na podstawie umów o dostawę lub dystrybucję pozostających w mocy na dzień zawarcia umowy.

Na mocy umowy Emitent zagwarantował Polpharmie stałość cen przedmiotu umowy w okresie obowiązywania umowy.

Umowa została zawarta na czas określony – do chwili przeniesienia na Polpharmę poszczególnych pozwoleń w dacie określonej w decyzji właściwego organu potwierdzającej przeniesienie poszczególnych pozwoleń na Polpharma, zgodną z wnioskiem Polpharmy o przeniesienie tych pozwoleń, nie dłużej jednak niż do 30 września 2018 r. We wniosku o przeniesienie pozwoleń Polpharma wskaże termin wejścia w życie decyzji na termin nie wcześniej niż 30 czerwca 2018 r. Warunki współpracy ustalone w umowie wiążą Strony począwszy od dnia 1 stycznia 2018 r.

Każda ze Stron może wypowiedzieć umowę za pisemnym wypowiedzeniem, z zachowaniem trzymiesięcznego okresu wypowiedzenia, ze skutkiem na koniec trzeciego pełnego miesiąca kalendarzowego następującego po miesiącu, w którym doręczono Stronie wypowiedzenie.

#### **Umowa dystrybucyjna zawarta w dniu 30 kwietnia 2007 r. pomiędzy Emitentem a Alpen Pharma GmbH (Alpen Pharma), zmieniona aneksami (ostatni z dnia 21 września 2016 r.)**

Przedmiotem umowy jest zobowiązanie Alpen Pharma do sprzedaży i rozpowszechniania leku Distreptaza na zasadzie wyłączności.

Alpen Pharma zobowiązała się do zapłaty, z tytułu dostaw realizowanych od miesiąca październik 2016 r., kwoty 4,65 Euro za opakowanie.

Umowa została zawarta do dnia 31 grudnia 2022 r.

W przypadku przedterminowego i jednostronnego zerwania umowy ze strony Emitenta, przy pełnym wykonaniu wszystkich warunków kontraktu ze strony Alpen Pharma, Emitent zobowiązał się do zapłaty kary Alpen Pharma w wysokości 1.000.000,00 EUR.

**Umowa transferu licencji i technologii zawarta w dniu 18 listopada 2014 r. pomiędzy Emitentem a Laboratoire français du Fractionnement et des Biotechnologies (Licencjodawca, LFB) zmieniona aneksem z dnia 18 listopada 2014 r.**

Przedmiotem umowy jest udzielenie Emitentowi przez Licencjodawcę, na okres objęty licencją, wyłącznej i niezbywalnej licencji podlegającej opłacie licencyjnej na korzystanie i dostosowanie technologii objętych licencją w celu wyprodukowania oraz dostarczania, sprzedaży, wprowadzania na rynek i dystrybucji produktów leczniczych otrzymywanych z osocza opracowanego przez LFB:

- albumina ludzka do wstrzykiwań 20%, fiołki 50 ml i 100 ml,
- czynnik krzepnięcia VIII 1000 j.m.,
- immunoglobulina ludzka do podania dożylnego 5% (IVIG), fiołki 1 g, 2,5 g, 5 g, 10 g, 20 g.
- czynnik von Willebranda 1000 j.m.

Pierwsze trzy licencje zostały rozliczone, a czwarta licencja (czynnik von Willebranda) nie została opłacona i nie została przekazana Spółce.

Na podstawie umowy, Emitent jest zobowiązany do zapłaty Licencjodawcy opłaty licencyjnej obliczonej na podstawie wartości sprzedaży netto każdego produktu osiągniętej w roku kalendarzowym lub w jego części:

- od pierwszej sprzedaży komercyjnej immunoglobuliny poliwalentnej do podania dożylnego (IgNG 5%) zafakturowanej w gramach lub czynnika von Willebranda zafakturowanego w j.m. – 4%,
- od pierwszej sprzedaży komercyjnej albuminy zafakturowanej w gramach lub czynnika VIII zafakturowanego w j.m. – 3%,
- w przypadku, gdy produkty są fakturowane przez Emitenta za litr przetworzonego osocza od pierwszej sprzedaży komercyjnej – 3,5%.

Umowa pozostanie skuteczna w okresie piętnastu lat od daty ostatniej komercjalizacji produktów.

**Umowa o współpracę w zakresie dystrybucji i promocji produktów zawarta w dniu 12 lutego 2018 r. pomiędzy Emitentem a BIOTON Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (BIOTON)**

Przedmiotem umowy jest zobowiązanie Emitenta do sprzedawania na zasadzie wyłączności na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej do BIOTON produktu leczniczego Distreptaza® (dalej: „Produkt”). BIOTON zobowiązał się do nabywania Produktu od Emitenta i sprzedawania go wyłącznie na terytorium RP, a także do aktywnej promocji i reklamy Produktu.

W zamian za usługi świadczone przez BIOTON, Emitent zobowiązał się płacić wynagrodzenie, które jest uzależnione od wolumenu sprzedaży Produktu.

W umowie został określony limit skumulowanej wielkości zamówień w roku kalendarzowym, którego przekroczenie uprawnia BIOTON do naliczenia dodatkowego wynagrodzenia za Produkty sprzedane ponad ustalony limit.

Umowa została zawarta na czas określony do dnia 31 grudnia 2022 roku.

Umowa może być wypowiedziana jeśli druga strona naruszy istotne warunki Umowy, a w szczególności jeśli Biomed utraci możliwość dostarczania Produktu, lub zamówienia składane przez BIOTON będą niższe niż opisane wyżej minimalne poziomy zamówień.

Strony umownie ograniczyły całkowitą łączną odpowiedzialność BIOTON z tytułu częściowego lub całkowitego niewykonania lub nienależytego wykonania Umowy do kwoty 2 500 000 zł.

**Umowa zawarta w dniu 17 kwietnia 2018 r. pomiędzy Emitentem a Ministrem Zdrowia (Kupujący)**

Przedmiotem umowy jest sprzedaż i dostawa przez Emitenta na rzecz Kupującego szczepionki przeciwgruźliczej BCG 10 w ilości:

- 1) 36.000 ampulek za łączną cenę brutto 1.281.600,00 PLN z terminem dostawy 14 dni od daty podpisania umowy,
- 2) 48.000 ampulek za łączną cenę brutto 1.708.800,00 PLN z terminem dostawy do dnia 28 września 2018 r.,
- 3) 27.375 ampulek za łączną cenę brutto 974.550,00 PLN z terminem dostawy do dnia 19 grudnia 2018 r.

Termin płatności ceny został określony na 30 dni od daty należyte zrealizowanej dostawy.

Umowa zawiera zobowiązanie Emitenta do wniesienia, najpóźniej w dniu zawarcia umowy, zabezpieczenia należytego wykonania umowy w wysokości 2% ceny całkowitej.

W przypadku opóźnienia dostarczenia szczepionki, Emitent jest zobowiązany do zapłaty Kupującemu kary umownej w wysokości 0,1% wartości niewykonanej części dostawy za każdy dzień opóźnienia.

Kupujący może wypowiedzieć umowę i naliczyć karę umowną w wysokości 10% pozostałej do realizacji po wypowiedzeniu umowy wartości zamówienia, jeżeli:

- Emitent utraci możliwość zgodnej z prawem realizacji umowy z przyczyn leżących po jego stronie (np. w wyniku utraty niezbędnych uprawnień),
- Emitent nie realizuje umowy należycie (np. dostarcza produkty lecznicze nie posiadające odpowiednich certyfikatów i zatwierdzeń), pomimo wezwania skierowanego w drodze e-mail lub na piśmie, w szczególności nie dostarcza w wyznaczonym w wezwaniu terminie, nie krótszym niż 15 dni, ilości zatwierdzonych produktów leczniczych, o których mowa w wezwaniu.

W przypadku odstąpienia Emitenta od wykonania postanowień umowy, Emitent zapłaci Kupującemu karę umowną w wysokości 10% wartości umowy.

Umowy opisane w pkt. 6.4 Dokumentu Rejestacyjnego rozpatrywane są łącznie, ponieważ stanowią składnik jednej Transakcji na rzecz podmiotów z Grupy Kapitałowej ZF Polpharma S.A., polegającej na sprzedaży wszystkich praw do marki Lakcid – jednego z głównych produktów Spółki, za cenę 17 mln zł netto.

W wyniku przeprowadzenia Transakcji Emitent pozyskał środki na spłatę I raty zobowiązań wobec PARP wynoszącej 11.288.810,60 zł wraz z odsetkami od całkowitej kwoty wierzytelności głównej naliczanymi od dnia 22 września 2017 r. do dnia spłaty I pierwszej raty.

Bezpośrednio na rachunek Emitenta wpłynęła kwota 5.400.000 zł netto. Środki te pozwolą na szybszą niż planowano realizację projektów inwestycyjnych związanych z modernizacją i zwiększeniem możliwości produkcyjnych na liniach Onko-BCG i Distreptazy, oraz sfinansują zwiększone zapotrzebowanie na kapitał obrotowy wynikający z podpisanych z Polpharma umów. Efektem będzie wzrost wartości sprzedaży i umocnienie pozycji rynkowej Spółki.

Transakcja zawarta z Polpharma jest istotna, ponieważ pozwoli na długotrwałe osiąganie stałych przychodów ze sprzedaży Produktów bez konieczności ponoszenia kosztów związanych z marketingiem i dystrybucją Produktów. Dodatkowo udzielone w ramach Transakcji licencje pozwolą Spółce na osiąganie w przyszłości przychodów z wytwarzania substancji czynnej oraz form gotowych dla podmiotów trzecich.

Umowa dystrybucyjna z Alpen Pharma AG jest istotna z tego względu, że odpowiada za 23,8% przychodów Spółki.

Umowa z LFB jest ona istotna, ponieważ dzięki niej Spółka dysponuje technologią umożliwiającą wybudowanie zakładu frakcjonowania osocza oraz licencjami umożliwiającymi produkcję i sprzedaż produktów osoczopochodnych.

Umowa zawarta z Ministrem Zdrowia jest istotna, ponieważ jej realizacja wpłynie pozytywnie na wyniki finansowe i przepływy pieniężne Emitenta w kolejnych kwartałach.

## **6.5. Założenia wszelkich stwierdzeń, oświadczeń lub komunikatów Emitenta dotyczących jego pozycji konkurencyjnej**

Emitent swoje oświadczenia w odniesieniu do otoczenia rynkowego oraz jego pozycji konkurencyjnej opiera na doświadczeniu i informacjach posiadanych przez Zarząd Emitenta oraz osób zarządzających wyższego szczebla, a także członków Rady Nadzorczej Emitenta oraz na ogólnodostępnych publikacjach prasowych, materiałach sporządzanych przez podmioty opracowujące dane statystyczne oraz innych powszechnie dostępne informacje umożliwiające dokonywanie porównań rynkowych. Dokumenty te mogą być obarczone błędem.

Źródła wykorzystanych dokumentów sporządzonych przez podmioty trzecie zostały podane w źródłach wykresów i tabel oraz w przypisach dolnych, w miejscach, gdzie zostały one przytoczone.

## 7. Struktura organizacyjna

### 7.1. Opis grupy kapitałowej Emitenta oraz miejsca Emitenta w tej grupie

Emitent nie wchodzi w skład grupy kapitałowej, nie jest też uczestnikiem holdingu. Emitent nie posiada podmiotu dominującego. Emitent posiada sześciu znaczących akcjonariuszy. Informacje o głównych akcjonariuszach Emitenta zostały wskazane w pkt 18.1 Dokumentu Rejestacyjnego oraz w odniesieniu do członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych Emitenta w pkt. 17.2 Dokumentu Rejestacyjnego.

### 7.2. Wykaz istotnych podmiotów zależnych od Emitenta

Emitent nie posiada podmiotów zależnych.

## 8. Środki trwałe

### 8.1. Opis zagadnień i wymogów związanych z ochroną środowiska, które mogą mieć wpływ na wykorzystanie przez Emitenta rzeczowych aktywów trwałych

Na Emitencie nie ciążyą szczególne obowiązki z tytułu ochrony środowiska, które mogą mieć wpływ na wykorzystanie przez niego rzeczowych aktywów trwałych. Emitent ponosi roczne opłaty z tytułu korzystania ze środowiska w wysokości kilkunastu tysięcy złotych. W 2017 r. suma opłat związanych z korzystaniem ze środowiska wyniosła 12.334 zł.

## 9. Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej

Niniejsza część Prospektu dotycząca sytuacji finansowej i operacyjnej Emitenta została przygotowana w oparciu o:

- Zbadane przez niezależnych biegłych rewidentów sprawozdanie finansowe Emitenta za okres od 01 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r., sporządzone według Krajowych Standardów Rachunkowości.
- Zbadane przez niezależnych biegłych rewidentów sprawozdanie finansowe Emitenta za okres od 01 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską, zawierające dane porównawcze dla roku 2016.
- Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe Emitenta za okres od 01 stycznia 2018 r. do 31 marca 2018 r. sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską, które nie było przedmiotem przeglądu przez biegłego rewidenta.

Sprawozdania te zostały przedstawione w pkt 20 w Części III – „Dokument Rejestacyjny” niniejszego Prospektu.

Niniejszy rozdział należy analizować przy jednoczesnym zapoznaniu się z danymi finansowymi zamieszczonymi w Rozdziale 20, Części III – „Dokument Rejestacyjny” niniejszego Prospektu oraz innymi informacjami przedstawionymi w innych częściach Prospektu.

Sprawozdanie finansowe za 2016 rok zostało sporządzone według Krajowych Standardów Rachunkowości, natomiast w 2017 roku Emitent podjął decyzję odnośnie zmiany polityki rachunkowości i rozpoczęciu sporządzania sprawozdań finansowych według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej. Zmiana ta została odzwierciedlona w danych porównywalnych zamieszczonych w sprawozdaniu finansowym za 2016 rok, tj. dotyczących okresu od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku i na dzień 31 grudnia 2016 roku. W związku z powyższym w niniejszym rozdziale przedstawiono dane za rok 2016 zarówno w ujęciu MSSF jak i w ujęciu PSR.

### 9.1. Sytuacja finansowa

#### 9.1.1. Analiza wyników finansowych Emitenta

##### Wyniki finansowe Emitenta za lata 2016-2017 oraz I kwartał 2018 r. (w tys. PLN)

Pozycja	01.01.2016	01.01.2016	01.01.2017	01.01.2017	01.01.2018
	-31.12.2016 (PSR)	-31.12.2016 (MSSF)	-31.12.2017 (MSSF)	-31.03.2017 (MSSF)	-31.03.2018 (MSSF)
Przychody netto ze sprzedaży	36 339	36 339	31 404	8 877	7 117
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	23 033	23 033	17 364	5 586	3 557

Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	13 306	13 306	14 040	3 292	3 559
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-27 790	-30 084	4 854	-898	259
Zysk(strata) brutto	-30 789	-33 118	1 682	-1 040	-384
Zysk (strata) netto	-23 476	-25 804	588	-1 024	-485

*Źródło: Historyczne i śródroczne informacje finansowe Emitenta*

Główny wpływ na sytuację finansową Emitenta w analizowanym okresie miały problemy związane z realizowanym przez Emitenta projektem dotyczącym frakcjonowania osocza, w tym m.in. błędnym oszacowaniem czasu potrzebnego na wdrożenie leków osoczo pochodnych do oferty Emitenta i wynikającym z tego zbliżeniem się tych produktów do terminu ich przydatności do użycia (terminu ważności), bądź przeterminowaniem produktów oraz osocza. Leki osoczo pochodne oraz osocze musiały zostać sprzedane ze znacznym upustem, co doprowadziło do wygenerowania przez Emitenta znacznej straty. Łącznie, w wyniku projektu frakcjonowania osocza Spółka straciła w okresie 2015-2017 ponad 63 mln PLN.

W 2016 r. Emitent wstrzymał działalność związaną ze zlecaniem usługowej produkcji leków osoczo pochodnych.

W 2016 r. przychody netto ze sprzedaży na poziomie 36,3 mln PLN. Zysk z działalności operacyjnej wyniósł -30,1 mln PLN w ujęciu MSSF oraz -27,8 mln PLN w ujęciu PSR – różnica ta wynika z korekty polegającej na naliczeniu amortyzacji środków trwałych (budynków i budowli oraz prawa do wieczystego użytkowania) za 2016 r. Zysk netto wyniósł w 2016 r. -25,8 mln PLN w ujęciu MSSF oraz -23,5 mln PLN w ujęciu PSR.

W 2017 r. Emitent odnotował przychody netto ze sprzedaży w wysokości 31,4 mln PLN co stanowiło spadek o 4,9 mln PLN wobec poziomu z 2016 r. (spadek o 13,6%). Spadek ten wynikał przede wszystkim z zakończenia sprzedaży produktów osoczo pochodnych oraz zaksięgowania rezerwy na faktury korygujące, dotyczące rozliczeń z hurtowniami pośredniczącymi w sprzedaży Nanogy. Sprzedaż wszystkich kluczowych produktów (bez osoczo pochodnych) Emitenta w 2017 r. wzrosła w porównaniu do 2016 r.

Znacznemu spadkowi uległy koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów (również w związku z zaprzestaniem zlecenia produkcji leków osoczo pochodnych) z poziomu 23,0 mln PLN w 2016 r. do 17,4 mln PLN w 2017 r., co przełożyło się na wzrost zysku brutto ze sprzedaży z poziomu 13,3 mln PLN w 2016 r. do poziomu 14,0 mln PLN w 2017 r. Łączne koszty sprzedaży oraz ogólnego zarządu spadły w 2017 r. o 8,2% w stosunku do poprzedniego roku i wyniosły 17,9 mln PLN.

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej wyniósł w 2017 r. 8,7 mln PLN wobec -23,9 mln PLN. Różnica ta była spowodowana przede wszystkim sprzedażą w 2017 r. praw do marki Lakcid (transakcja ta została opisana w Rozdziale 6.3 w Części III – „Dokument Rejestacyjny” niniejszego Prospektu) oraz brakiem odpisów wyrobów gotowych (13,1 mln PLN w 2016 r.). Zysk z działalności operacyjnej wyniósł w 2017 r. 4,9 mln PLN wobec 30,1 mln PLN starty w 2016 r. Koszty finansowe wyniosły 4,0 mln PLN (główne pozycje to odsetki od wierzytelności układowych Grupy IV – 0,6 mln PLN, odsetki od wierzytelności układowych Grupy II – 0,4 mln PLN odsetki związane z leasingiem finansowym projektu frakcjonowania osocza – 0,6 mln PLN, odsetki od kredytów bankowych – 0,5 mln PLN oraz odsetki od obligacji – 0,6 mln PLN, koszty pozyskania finansowania – 0,6 mln PLN). Zysk brutto za 2017 r. wyniósł 1,7 mln co oznacza wzrost o 34,8 mln PLN w porównaniu do 2016 r. i wyniosła 15,7 mln PLN, natomiast zysk netto wzrósł o 26,4 mln PLN wyższy w porównaniu do 2016 r. i wyniósł 0,6 mln PLN.

W okresie I kwartału przychody netto ze sprzedaży Emitenta wyniosły 7,1 mln PLN wobec 8,9 mln PLN w analogicznym okresie 2017 r. (spadek o 19%) a koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów spadły w tym okresie o 36% i wyniosły 3,6 mln PLN. Podobnie jak w porównaniu sytuacji w latach 2016-2017 kluczowym czynnikiem powodującym spadek obu wielkości w I kwartale 2018 r. jest zaprzestanie produkcji leków osoczo pochodnych. Ponadto w I kwartale 2018 r. wzrosła sprzedaż wysokomarżowych produktów Emitenta (szczepionki przeciwgruźliczej BCG, Onko BCG oraz Distreptazy). Skutkiem powyższego było osiągnięcie przez Emitenta w I kwartale 2018 r. zysku operacyjnego w wysokości 0,3 mln PLN (wobec starty -0,9 mln PLN w I kwartale 2017 r.) oraz straty netto na poziomie -0,5 mln PLN (spadek straty o 52% w porównaniu do I kwartału 2017 r.).

W poniższej tabeli przedstawiono podsumowanie odpisów dokonanych w związku z projektem frakcjonowania osocza:

**Odpisy dokonane w związku z projektem frakcjonowania osocza ( w tys. PLN)**

Pozycja	01.01.2016	01.01.2017	01.01.2018
	-31.12.2016	-31.12.2017	-31.03.2018
Odpisy na surowce osocze	0	0	0

Odpisy na wyroby gotowe	13 080	-228	0
Odpisy na środki trwałe	6 784	10 870	0
<b>RAZEM</b>	<b>19 863</b>	<b>10 641</b>	<b>0</b>

Źródło: Emitent

Ujemna wartość odpisów wyrobów gotowych wynika z odwrócenia przeszacowanego odpisu z 2016 r.

### Analiza przychodów ze sprzedaży

#### Przychody ze sprzedaży Emitenta wedle produktów za lata 2016 - 2017 oraz I kwartał 2018 r. (w tys. PLN)

Pozycja	01.01.2016 -31.12.2016	01.01.2017 -31.12.2017	01.01.2017 -31.03.2017	01.01.2018 -31.03.2018
<b>Przychody netto ze sprzedaży</b>	<b>36 339</b>	<b>31 404</b>	<b>8 831</b>	<b>7 117</b>
Szczepionka przeciwgruźlicza BCG	4 516	7 008	731	765
Onko BCG	1 567	2 050	730	1 116
Distreptaza	11 577	11 370	2 790	3 431
Lakcid	6 507	7 004	2 428	732
GAMMA Anty-D	887	2 061	38	840
Osoczo pochodne (Nanogy i Fortablia)	8 658	75	1 571	-
Pozostałe produkty	2 627	1 836	544	233

Źródło: Historyczne i śródroczne informacje finansowe Emitenta

W latach 2016 i 2017 największe przychody ze sprzedaży wygenerowała Distreptaza. Jej udział w przychodach Emitenta wyniósł odpowiednio 36% w 2016 r. oraz 32% w 2017 r. W 2017 r. przychody ze sprzedaży Distreptazy spadły o 2% przy spadku sprzedanego wolumenu o 6%. Wynika to głównie z niższego wolumenu sprzedaży produktu na rynku krajowym przy jednoczesnym wzroście jego ceny.

W 2016 r. produkty osoczo pochodne były na drugim miejscu pod kątem wygenerowanych przychodów ze sprzedaży z udziałem na poziomie 24%. Spadek udziału produktów osoczo pochodnych w przychodach ze sprzedaży do poziomu 0,2% w 2017 r. wynika z zawieszenia zlecenia produkcji usługowej preparatów tej kategorii w 2015 r. i wyprzedaniu pozostałych zapasów od tamtej pory w 2016 r. – opis procesu i przyczyn rozpoczęcia i zaprzestania usługowej produkcji wyrobów osoczo pochodnych został przedstawiony w Rozdziale 6.3 w Części III – „Dokument Rejestacyjny” niniejszego Prospektu.

Przychody ze sprzedaży produktów marki Lakcid wzrosły w 2017r. o 8% w porównaniu do 2016 r. Zmiana ta jest spowodowana przede wszystkim rosnącą popularnością probiotyków oraz rosnącą konsumpcją antybiotyków<sup>7</sup> (a razem z nimi preparatów osłonowych) w Polsce .

Poziom przychodów ze szczepionki BCG 10 wzrósł w 2017 r. o 55% a wolumen o 36% w porównaniu do 2016 r. Wzrost ten wynika przede wszystkim z istotnie wyższej sprzedaży szczepionki na rynku krajowym przy jednoczesnym podniesieniu ceny na tym rynku.

Przychody ze sprzedaży GAMMA Anty-D wzrosły o ok. 1,2 mln PLN w 2017 r. w porównaniu do 2016 r., przy czym wynika to głównie z realizacji dużego jednorazowego zlecenia na rynku krajowym.

Także w I kwartale 2018 r. największe przychody ze sprzedaży wygenerowała Distreptaza (48,2% udziału wobec 31,6% w analogicznym okresie 2017 r.). Przychody ze sprzedaży Distreptazy były o 23% wyższe niż w I kwartale 2017 r., co wynika z 35% wzrostu sprzedanego wolumenu (średnia cena w tym okresie spadła o 9,9%). Na drugim miejscu pod kątem wygenerowanych przychodów ze sprzedaży w I kwartale 2018 r. było Onko BCG, z udziałem na poziomie 15,7%. Wolumen sprzedaży tego produktu wzrósł w porównaniu do I kwartału 2017 r. o 39% pomimo podniesienia średniej ceny produktu

<sup>7</sup> Źródło: [www. antybiotyki.edu.pl/pdf/biuletyn/biuletyn%20npoa%201\\_2017. pdf](http://www.antybiotyki.edu.pl/pdf/biuletyn/biuletyn%20npoa%201_2017.pdf)

o 10%. Przychody ze sprzedaży GAMMA Anty-D wzrosły w I kwartale 2018 r. o ponad 0,8 mln PLN, czyli ponad 21-krotnie (11,8% udziału w całości sprzedaży). Jest to efekt większego popytu spowodowanego wprowadzeniem pełnej refundacji na tego typu produkt, którego Spółka jest jedynym, krajowym producentem. 10,8% udziału w sprzedaży miała Szczepionka przeciwgruźlicza BCG (wobec 8,3% w I kwartale 2017 r.). Przychody ze sprzedaży Lakcidu spadły w I kwartale 2018 r. o 1,7 mln PLN do 0,7 mln PLN (10,3% udziału w całości przychodów ze sprzedaży). Spadek ten wynika ze zmiany modelu sprzedaży Lakcidu – od początku 2018 r. Emitent świadczy usługi produkcji produktów marki Lakcid na rzecz POLPHARMA (transakcja sprzedaży praw do marki Lakcid na rzecz POLPHARMA jest opisana w Rozdziale 6.3 Części III – „Dokument Rejestacyjny” niniejszego Prospektu). Udział sprzedaży pozostałych produktów wyniósł w I kwartale 2018 r. wyniósł 3,3%.

## Analiza kosztów operacyjnych

### Koszty operacyjne w układzie rodzajowym (w tys. PLN)

Pozycja	01.01.2016 -31.12.2016 (PSR)	01.01.2016 -31.12.2016 (MSSF)	01.01.2017 -31.12.2017 (MSSF)	01.01.2017 -31.03.2017 (MSSF)	01.01.2018 -31.03.2018 (MSSF)
<b>Koszty operacyjne</b>	<b>30 801</b>	<b>33 130</b>	<b>31 544</b>	<b>7 864</b>	<b>7 049</b>
Amortyzacja	3 921	6 257	6 337	1 539	1 500
Materiały i energia	5 898	5 898	6 114	1 779	1 497
Usługi obce	5 723	5 723	4 027	993	764
Podatki i opłaty	1 202	1 202	1 413	408	168
Wynagrodzenia	8 985	8 985	9 813	2 293	2 317
Ubezpieczenia i świadczenia społeczne	1 732	1 732	1 618	448	512
Pozostałe koszty rodzajowe	3 340	3 333	2 222	403	292

*Źródło: Historyczne i śródroczne informacje finansowe Emitenta*

W 2016 r. koszty operacyjne Emitenta wyniosły 33,1 mln PLN w ujęciu MSSF oraz 30,8 mln w ujęciu PSR – różnica ta wynika z korekty polegającej na naliczeniu amortyzacji środków trwałych (budynków i budowli oraz prawa do wieczystego użytkowania) za 2016 r. co skutkuje korektą kosztów amortyzacji z poziomu 3,9 mln PLN do 6,3 mln PLN.

Analizując dane w ujęciu MSSF, największy udział w strukturze kosztów Emitenta w 2016 r. miały koszty wynagrodzeń (27,1% kosztów operacyjnych ogółem). Na drugim miejscu pod kątem udziału w kosztach operacyjnych uplasowały się koszty amortyzacji (18,9% kosztów operacyjnych ogółem). Udział pozostałych kosztów w całości kosztów operacyjnych Emitenta w 2016r. wynosił odpowiednio: zużycie materiałów i energii – 17,8%, usługi obce – 17,3%, pozostałe koszty rodzajowe – 10,1%, ubezpieczenia i świadczenia społeczne – 5,2% oraz podatki i opłaty – 3,6%.

W 2017 r. koszty operacyjne Emitenta wyniosły 31,5 mln PLN (spadek o 1,6 mln PLN wobec 2016 roku). Struktura kosztów nie uległa istotnej zmianie w porównaniu do poprzedniego roku za wyjątkiem kosztów usług obcych oraz pozostałych kosztów rodzajowych. Koszty usług obcych spadły w porównaniu do 2016 r. o 1,7 mln PLN (29,6%) w związku z redukcją kosztów doradztwa oraz kosztów badań zleczanych na zewnątrz. Spadek pozostałych kosztów rodzajowych o 1,1 mln PLN (33,3%) wynikał przede wszystkim z obniżenia poziomu kosztów reprezentacji i reklamy oraz rejestracji produktów. W 2017 roku Emitent miał wyższe koszty zużycia materiałów i energii o 0,2 mln PLN oraz wyższe koszty zatrudnienia o 0,7 mln PLN w porównaniu do 2016 r. głównie w następstwie większej skali operacji na kluczowych wydziałach produkcyjnych i przejściowego wzrostu wypłaconych wynagrodzeń i odpraw.

Podsumowując, struktura kosztów operacyjnych Emitenta w 2017 r. przedstawiała się następująco: koszty wynagrodzeń – 31,1%, amortyzacja – 20,1%, zużycie materiałów i energii – 19,4%, usługi obce – 12,8%, pozostałe koszty rodzajowe – 7,0%, ubezpieczenia i świadczenia społeczne – 5,1% oraz podatki i opłaty – 4,5%.

W I kwartale 2018 r. poziom kosztów operacyjnych wyniósł 7,0 mln PLN co oznacza spadek o 10,3% w porównaniu do analogicznego okresu 2017 r. Struktura kosztów operacyjnych w I kwartale 2018 r. była następująca: koszty wynagrodzeń – 32,9%, amortyzacja – 21,3%, zużycie materiałów i energii – 21,2%, usługi obce – 10,8%, ubezpieczenia i świadczenia społeczne – 7,3%, pozostałe koszty rodzajowe – 4,1%, oraz podatki i opłaty – 2,4% i była zbliżona do struktury z I kwartału 2017 r.

**9.1.2. Analiza głównych pozycji aktywów Emitenta**

Emitent nie posiada nieruchomości rolnych w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 11 kwietnia 2003 r. o kształtowaniu ustroju rolnego (Dz. U. z 2016 r., poz. 2052, ze zm.).

**Główne pozycje aktywów Emitenta (w tys. PLN)**

Pozycja	31.12.2016 (PSR)	31.12.2016 (MSSF)	31.12.2017 (MSSF)	31.03.2017 (MSSF)	31.03.2018 (MSSF)
<b>Aktywa trwałe, w tym:</b>	<b>87 203</b>	<b>130 756</b>	<b>99 196</b>	<b>129 316</b>	<b>98 022</b>
Wartości niematerialne i prawne	18 336	18 335	17 346	18 252	17 116
Rzeczowe aktywa trwałe	55 748	99 274	72 206	97 885	71 358
Należności długoterminowe	96	611	546	645	578
Inwestycje długoterminowe	488	-	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia okresowe	75	75	147	58	136
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12 460	12 460	8 951	12 476	8 834
<b>Aktywa obrotowe, w tym:</b>	<b>25 454</b>	<b>25 427</b>	<b>21 831</b>	<b>21 957</b>	<b>23 692</b>
Zapasy	10 724	10 292	9 319	7 824	9 350
Należności krótkoterminowe	8 158	8 563	6 721	7 555	7 951
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	672	672	2 319	606	2 632
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	5 683	5 683	3 270	5 683	3 270
Krótkoterminowe rozliczenia okresowe	217	217	203	288	488
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>112 657</b>	<b>156 183</b>	<b>121 027</b>	<b>151 272</b>	<b>121 714</b>

*Źródło: Historyczne i śródroczne informacje finansowe Emitenta*

Zmiana stosowanych przez Emitenta standardów rachunkowości z PSR na MSSF w 2017 r., miała przełożenie na sposób księgowania poszczególnych pozycji (głównie zmiany zaszły w pozycjach dotyczących środków trwałych i amortyzacji) w powyższej tabeli przedstawiono wybrane pozycje rachunku zysków i strat dla obu sposobów księgowania za rok 2016 r. Najistotniejsza korekta dotyczyła wartości środków trwałych ponieważ w ramach MSSF wykazane zostały kluczowe aktywa Emitenta, których wartość wykazywana według Ustawy o Rachunkowości wynosiła 0 PLN. Poniższe omówienie danych zostało oparte na danych finansowych bazujących na MSSF.

Na koniec 2016 r. aktywa Emitenta wyniosły 156,2 mln PLN. Aktywa trwałe mające 84 proc. udział w aktywach Emitenta wyniosły 130,8 mln PLN, z czego 99,2 mln PLN (64 proc. udział w aktywach trwałych) stanowiły rzeczowe aktywa trwałe. Wartości niematerialne i prawne wyniosły 18,3 mln PLN, długoterminowe rozliczenia okresowe 0,1 mln PLN natomiast aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyniosło 12,5 mln PLN. Inwestycje długoterminowe na koniec 2016 r. ukształtowały się na poziomie 0,6 mln PLN.

Istotny spadek w stosunku do roku poprzedniego odnotowały w 2016 r. wartości niematerialne i prawne (spadek o 12,2 mln PLN, tj. 40,0% r/r). Spadek ten był spowodowany zmniejszeniem salda licencji na wytwarzanie produktów osoczo pochodnych – w sprawozdaniu finansowym za 2015 r. Spółka ujęła w saldzie wartości niematerialnych i prawnych równowartość kwoty faktury zaliczkowej od LFB SA na kwotę 2.888.888 Euro, tytułem 4. części opłaty licencyjnej (dotyczącej czynnika Von Willebrand'a). W związku z tym, że Spółka nie uregulowała zobowiązania z tego tytułu, nie otrzymała dokumentacji licencyjnej. Ponieważ nie doszło do otrzymania świadczenia, Spółka zdecydowała o

pomniejszeniu salda wartości niematerialnych i prawnych na dzień 31 grudnia 2016 r. o 12.318 tys. PLN (równowartość powyżej wymienionej należnej LFB SA kwoty z tytułu licencji), w korespondencji ze zmniejszeniem krótkoterminowych zobowiązań inwestycyjnych – podejście to było rekomendowane przez audytora.

Aktywa obrotowe Emitenta na koniec 2016 r. wyniosły 25,4 mln PLN. Największy udział (40%) w aktywach obrotowych Emitenta miały zapasy w kwocie 10,3 mln PLN. Należności krótkoterminowe na koniec 2016 r. ukształtowały się na poziomie 8,6 mln PLN, z czego 100% stanowiły należności z tytułu dostaw i usług. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wyniosły na koniec 2016 r. 0,6 mln PLN, natomiast aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży 5,7 mln PLN. natomiast krótkoterminowe rozliczenia okresowe 0,2 mln PLN.

W 2016 r. Emitent podjął decyzję odnośnie reklasyfikacji części środków trwałych na aktywa przeznaczone do sprzedaży – reklasyfikacja polegała na przekwalifikowaniu nieruchomości zaliczanych jako inwestycje na inne inwestycje krótkoterminowe w ramach zmiany polityki rachunkowości w sprawozdaniu finansowym za rok 2016 co było związane z zamiarem Emitenta odnośnie sprzedaży tych aktywów w okresie 12 miesięcy. Aktywa te stanowiły:

- Lokal biurowy przy ul. Skłodowskiej 36 w Lublinie;
- Działka stanowiąca część parkingu przy siedzibie Spółki na ul. Uniwersyteckiej 10;
- Część działki przy ul. Głównej;
- Mieszkanie na ul. Głównej.

Na koniec 2017 r. aktywa Emitenta wyniosły 121,0 mln PLN, co stanowiło spadek o 22,5% wobec poziomu z 2016 r. Udział aktywów trwałych w aktywach ogółem w 2017 r., wyniósł 82,0% wobec 83,7% w 2016 r. Aktywa trwałe Emitenta odnotowały spadek o 31,6 mln PLN (24,1%) w stosunku do poziomu na koniec 2016 r., m.in. w efekcie sprzedaży nieruchomości w Mielcu oraz odpisu aktualizującego wartość nieruchomości w Mielcu (leasing nieruchomości był wykazywany jako leasing finansowy co zostało zaakceptowane przez audytorów badających sprawozdania finansowe Emitenta). Ponadto istotny spadek wykazało aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego, które na koniec 2017 r. wyniosło 9,0 mln PLN (spadek o 28,2% w stosunku o 2016 r.).

Odnośnie wartości aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec 2017 r., przeprowadzone przez Emitenta analizy wartości przychodów i wysokości dochodu do opodatkowania w latach 2018-2022 wskazują na możliwość rozliczenia aktywa z uzyskanym dochodem do opodatkowania przy założeniu terminowej realizacji inwestycji w rozbudowę zdolności produkcyjnych Onko BCG i Distreptazy. Na dzień zatwierdzenia Prospektu obie inwestycje są realizowane zgodnie z zakładanym harmonogramem.

Aktywa obrotowe Emitenta spadły o 3,6 mln PLN. Największy spadek nastąpił w obrębie aktywów zakwalifikowanych jako przeznaczonych do sprzedaży (2,4 mln PLN) z uwagi na sprzedaż lokalu biurowego przy ul. Skłodowskiej 36 w Lublinie oraz działki stanowiącej część parkingu przy siedzibie Spółki na ul. Uniwersyteckiej 10. Spadek poziomu zapasów o 1,0 mln PLN w stosunku do 2016 r. do poziomu 9,3 mln PLN wynika przede wszystkim z mniejszego stanu zapasów wyrobów gotowych leków: Lakcid, Histaglobina, BioTrombina 400 i Biohemoril. Należności krótkoterminowe Emitenta odnotowały spadek o 1,8 mln PLN do poziomu 6,7 mln PLN, co było również spowodowane niższym poziomem sprzedaży produktów osoczipoczochoodnych, natomiast krótkoterminowe rozliczenia okresowe utrzymały się w 2017 r. na prawie identycznym poziomie 0,2 mln PLN w porównaniu do roku poprzedniego.

W okresie I kwartału 2018 r. nie nastąpiły istotne zmiany wartości aktywów w porównaniu do stanu na 31.12.2017.

### 9.1.3. Analiza wskaźnikowa sytuacji finansowej Emitenta

Zaprezentowane i omówione w niniejszym punkcie Prospektu wskaźniki rentowności i płynności są wskaźnikami ekonomicznymi nie znajdującymi odzwierciedlenia w obowiązujących standardach rachunkowości MSR/MSSF i nie mającymi zastosowania w ramach sprawozdawczości finansowej. W związku z tym w opinii Zarządu Emitenta stanowią one tzw. alternatywne pomiary wyników (APM). Definicje obliczeniowe wykorzystanych wskaźników przedstawiono poniżej. Wyliczone wartości APM dotyczą przeszłych okresów sprawozdawczych wskazanych w tabelach.

#### Wskaźniki rentowności

<b>Rentowność na poziomie zysku operacyjnego powiększonego o amortyzację (EBITDA)</b>	Zysk (strata) z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację / przychody netto ze sprzedaży
<b>Rentowność na poziomie zysku operacyjnego (EBIT)</b>	Zysk (strata) z działalności operacyjnej / przychody netto ze sprzedaży
<b>Rentowność brutto</b>	Zysk (strata) brutto / przychody netto ze sprzedaży
<b>Rentowność netto</b>	Zysk (strata) netto / przychody netto ze sprzedaży

**Rentowność aktywów (ROA)** Zysk (strata) netto / wartość aktywów na koniec okresu

**Rentowność kapitałów własnych (ROE)** Zysk (strata) netto / wartość kapitałów własnych na koniec okresu

W opinii Emitenta przedstawienie wartości wskaźników rentowności pozwala uzyskać pełniejszy obraz wyceny Emitenta – wskaźniki te są szeroko stosowane przez podmioty inwestujące na rynkach kapitałowych i prezentacja tych wskaźników może ułatwić im przeprowadzenie analizy porównawczej do innych podmiotów.

Wskaźnik rentowności na poziomie zysku operacyjnego powiększonego o amortyzację (EBITDA) pozwala na ocenę rentowności spółki przy uwzględnieniu wyłącznie gotówkowych kosztów operacyjnych. Przesłanką do analizy tego wskaźnika w odniesieniu do Emitenta jest fakt, iż istotną część jego kosztów operacyjnych stanowi amortyzacja (20,1% udziału w całości kosztów operacyjnych w 2017 r.).

Wskaźnik rentowności na poziomie zysku operacyjnego (EBIT) pozwala na ocenę rentowności spółki przy uwzględnieniu kosztów operacyjnych – ze względu na brak informacji o poziomie amortyzacji dla niektórych nienotowanych spółek wskaźnik ten pozwala na uwzględnienie w porównaniu szerszej grupy spółek niż przy wskaźniku rentowności EBITDA.

Wskaźnik rentowności brutto informuje, jaka jest zyskowność prowadzonej przez przedsiębiorstwo działalności przy uwzględnieniu wszystkich segmentów działalności: podstawowej operacyjnej, pozostałej operacyjnej, finansowej i inwestycyjnej oraz zdarzeń nadzwyczajnych w danym roku bez uwzględniania wpływu rozliczeń podatkowych z lat ubiegłych. Analiza tego wskaźnika w odniesieniu do Emitenta może być istotnym uzupełnieniem do analizy wskaźników opisanych powyżej ze względu na uwzględnienie w nim wpływu poziomu kosztów finansowych związanych przede wszystkim z realizacją układu restrukturyzacyjnego, podczas gdy wskaźniki opisane powyżej nie uwzględniają wyniku na działalności finansowej Emitenta.

Wskaźnik rentowności netto jest wskaźnikiem na podstawie którego szybko można porównać poszczególne spółki jako że informacje na temat poziomu sprzedaży oraz zysku netto są łatwo dostępne dla wielu spółek, nawet tych nienotowanych na giełdach.

Wskaźnik ROA wyznacza ogólną zdolność aktywów przedsiębiorstwa do generowania zysku i jest ogólnie stosowanym wskaźnikiem gospodarowania w przedsiębiorstwie. Wskaźnik ten został przedstawiony w niniejszym Prospekcie ze względu na istotne zmiany wartości sumy aktywów Emitenta w analizowanym okresie.

Wskaźnik ROE stanowi wartościową informację dla inwestorów gdyż pozwala na stwierdzenie w jakim stopniu spółka pomnaża środki powierzone jej przez właścicieli.

#### Wskaźniki płynności finansowej

**Wskaźnik bieżącej płynności** aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe

**Wskaźnik wysokiej płynności** (aktywa obrotowe – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe

**Wskaźnik podwyższonej płynności** środki pieniężne i inne aktywa pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe

W opinii Emitenta przedstawienie wartości wskaźników bieżącej, wysokiej oraz podwyższonej płynności pozwala uzyskać pełniejszy obraz wyceny Emitenta, szczególnie biorąc pod uwagę fakt, iż Emitent jest w trakcie realizacji planu restrukturyzacyjnego, z czym wiąże się konieczność regulowania także krótkoterminowych zobowiązań układowych.

Pokazanie 3 różnych płynności: wskaźnika bieżącej płynności, wskaźnika wysokiej płynności oraz wskaźnika podwyższonej płynności, gdzie każdy kolejny wskaźnik coraz bardziej rygorystycznie podchodzi do płynności aktywów, pozwala inwestorom na analizę sytuacji płynnościowej Emitenta w zależności od ich poziomu awersji do ryzyka i pokazuje strukturę płynnościową aktywów obrotowych Emitenta.

#### **Analiza rentowności Emitenta**

##### **Podstawowe wskaźniki rentowności Emitenta**

	01.01.2016 -31.12.2016 (PSR)	01.01.2016 -31.12.2016 (MSSF)	01.01.2017 -31.12.2017 (MSSF)	01.01.2017 -31.03.2017 (MSSF)	01.01.2018 -31.03.2018 (MSSF)
Rentowność na poziomie zysku operacyjnego powiększonego o amortyzację (EBITDA)	-66%	-66%	36%	7%	25%
Rentowność na poziomie zysku operacyjnego (EBIT)	-76%	-83%	15%	-10%	4%

Rentowność brutto	-85%	-91%	5%	-12%	-5%
Rentowność netto	-65%	-71%	2%	-12%	-7%
Rentowność aktywów (ROA)	-21%	-17%	0%	-1%	0%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	-2 083%	-60%	1%	-2%	-1%

*Źródło: Historyczne i śródroczne informacje finansowe Emitenta*

W powyższej tabeli dokonano przeliczenia podstawowych wskaźników rentowności, jakie w okresach historycznych osiągnął Emitent, przy czym za dla roku 2016 wskaźniki zostały policzone zarówno w oparciu o dane finansowe wg. MSSF jak i PSR. Wskaźniki dla 2017 roku, I kwartału 2017 r. i I kwartału 2018 r. zostały policzone bazując na danych finansowych w oparciu o MSSF. Poniżej zostało przedstawione omówienie wartości wskaźników bazując na danych finansowych w oparciu o MSSF.

Dzięki poprawie wyników finansowych Emitenta w 2017 r. wszystkie z wybranych wskaźników osiągnęły wartości dodatnie, podczas gdy w 2016 r. wskaźniki przyjęły wartości ujemne z uwagi na fakt, iż Emitent odnotował w tym roku zarówno straty na działalności operacyjnej, jak i straty na poziomie wyniku netto.

Rentowność EBIT i EBITDA wyniosła w 2016 r. odpowiednio -83% oraz -65%. Wartość przedmiotowych wskaźników związana była głównie z wysoką stratą, jaką Emitent poniósł w związku ze sprzedażą leków osoczopochodnych. W 2017 r. wartości wskaźników rentowności uległy istotnej poprawie i wyniosły odpowiednio 15%, i 35%, co odzwierciedla brak wpływu zaprzestanej w 2016 r. produkcji usługowej i sprzedaży leków osoczopochodnych na działalność operacyjną Emitenta.

W 2016 r. rentowność brutto oraz netto wyniosły odpowiednio -91% oraz -71%. W 2017 r. wartości wskaźników rentowności brutto oraz netto wzrosły o odpowiednio 96 p.p. oraz 73 p.p., do poziomów 5% i 2%. Istotny wzrost wartości wskaźnika rentowności netto wynikał z przede wszystkim z niższego negatywnego wpływu działalności dotyczącej produktów osoczopochodnych na wyniki Spółki, jednakże z drugiej strony istotny negatywny wpływ na ich wysokość.

Ostatnimi analizowanymi wskaźnikami są wskaźniki ROA (return on assets) i ROE (return on equity). Wskaźnik ROA informuje o wielkości zysku/straty netto przypadającego na jednostkę zaangażowanego w przedsiębiorstwie majątku. Analizując wyniki finansowe Emitenta można zauważyć, iż niniejszy wskaźnik w poszczególnych okresach kształtował się odpowiednio: -17% (MSSF) i -21%(PSR) w 2016 r., oraz 0% w 2017 r. Wskaźnik ROE określa zdolność przedsiębiorstwa do wypracowania zysku z zaangażowanego kapitału własnego. W odniesieniu do Emitenta wartość powyższego wskaźnika w poszczególnych latach kształtowała się odpowiednio: -60% w 2016 r. oraz 1% w 2017 r.

W I kwartale 2018 r. wartość wszystkich wskaźników spadła w porównaniu do stanu na koniec 2017 r. Wynika to przede wszystkim z istotnie niższym wpływem na wyniki finansowe wynikiem na działalności pozaoperacyjnej (w 2017 r. Emitent m.in. sprzedał prawa do marki Lakcid). Jednakże w porównaniu do I kwartału 2017 r. wartość wszystkich analizowanych wskaźników za I kwartał 2018 wzrosła wskazując na poprawę ogólnej sytuacji finansowej Emitenta.

### Analiza płynności finansowej Emitenta

Wskaźniki płynności odzwierciedlają zdolności przedsiębiorstwa do regulowania zaciągniętych zobowiązań krótkoterminowych, a przez to pozwalają ocenić ryzyko utraty w krótkim czasie płynności. Porównanie wskaźników w kolejnych latach umożliwia obserwację zmian w płynności podmiotu.

#### Podstawowe wskaźniki płynności Emitenta

	01.01.2016 -31.12.2016 (PSR)	01.01.2016 -31.12.2016 (MSSF)	01.01.2017 -31.12.2017 (MSSF)	01.01.2017 -31.03.2017 (MSSF)	01.01.2018 -31.03.2018 (MSSF)
Wskaźnik bieżącej płynności	0,37	0,37	0,84	0,34	0,99
Wskaźnik wysokiej płynności	0,22	0,22	0,48	0,22	0,60
Wskaźnik podwyższonej płynności	0,01	0,01	0,09	0,01	0,11

*Źródło: Historyczne i śródroczne informacje finansowe Emitenta*

W powyższej tabeli dokonano przeliczenia podstawowych wskaźników płynności, jakie w okresach historycznych osiągnął Emitent, przy czym za dla roku 2016 wskaźniki zostały policzone zarówno w oparciu o dane finansowe wg. MSSF jak i PSR. Ze względu na fakt, iż w pozycjach będących bazą do kalkulacji wskaźników nie dokonano korekt, wskaźniki te osiągają w 2016 r. przy obu podejściach taką samą wartość.

W całym analizowanym okresie wskaźniki płynności kształtowały się na niskim poziomie, jednakże widoczna jest istotna ich poprawa w 2017 r. oraz dalej w I kwartale 2018 r.

Wskaźnik bieżącej płynności w analizowanym okresie notował wartości poniżej 1. W roku 2016 zobowiązania krótkoterminowe prawie trzykrotnie przewyższały wartości aktywów obrotowych. Na koniec 2017 roku sytuacja uległa poprawie, kiedy wskaźnik bieżącej płynności osiągnął poziom 0,84, a na koniec 1 kwartału 2018 r. wartość aktywów obrotowych była tylko nieznacznie mniejsza niż wartość zobowiązań krótkoterminowych.

Również wskaźniki wysokiej płynności utrzymywały się na niskim poziomie – wartość 2016 r. wyniosła 0,22. Na koniec 2017 roku wskaźnik wzrósł ponad dwukrotnie i w efekcie osiągnął wartość na poziomie 0,48. Dalszy wzrost miał miejsce w I kwartale 2018 r. i na koniec tego okresu wskaźnik osiągnął wartość 0,60.

Wskaźnik podwyższonej płynności w analizowanym okresie osiągał wartości bliskie 0, z uwagi na niskie saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

## 9.2. Wynik operacyjny

### 9.2.1. Istotne czynniki mające wpływ na wyniki działalności operacyjnej

#### Wybrane pozycje z rachunku zysków i strat Emitenta (w tys. PLN)

Pozycja	01.01.2016	01.01.2016	01.01.2017	01.01.2017	01.01.2018
	-31.12.2016 (PSR)	-31.12.2016 (MSSF)	-31.12.2017 (MSSF)	-31.03.2017 (MSSF)	-31.03.2018 (MSSF)
Przychody netto ze sprzedaży	36 339	36 339	31 404	8 877	7 117
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	23 033	23 033	17 364	5 586	3 557
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>13 306</b>	<b>13 306</b>	<b>14 040</b>	<b>3 292</b>	<b>3 559</b>
Koszty sprzedaży	5 367	5 367	5 050	1 007	691
Koszty ogólnego zarządu	11 838	14 167	12 885	3 321	2 904
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>-3 899</b>	<b>-6 228</b>	<b>-3 895</b>	<b>-1 036</b>	<b>-36</b>
Pozostałe przychody operacyjne	1 283	1 316	20 361	229	336
Pozostałe koszty operacyjne	25 174	25 172	11 612	90	41
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>-27 790</b>	<b>-30 084</b>	<b>4 854</b>	<b>-898</b>	<b>259</b>
Przychody finansowe	1 383	1 348	788	685	36
Koszty finansowe	4 382	4 382	3 960	827	678
<b>Zysk(strata) brutto</b>	<b>-30 789</b>	<b>-33 118</b>	<b>1 682</b>	<b>-1 040</b>	<b>-384</b>
Podatek dochodowy	-7 313	-7 313	1 094	-16	101
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-23 476</b>	<b>-25 804</b>	<b>588</b>	<b>-1 024</b>	<b>-485</b>

Źródło: Historyczne i śródroczne informacje finansowe Emitenta

W powyższej tabeli przedstawiono wybrane pozycje z rachunku zysków i strat Emitenta, przy czym dla roku 2016 zostały przedstawione dane zarówno w ujęciu MSSF jak i PSR. Główna różnica w wartościach w obu ujęciach wynika z korekty polegającej na naliczeniu amortyzacji środków trwałych (budynków i budowli oraz prawa do wieczystego użytkowania) za 2016 r., co wiązało się ze zwiększeniem poziomu kosztów ogólnego zarządu. Poniżej zostało przedstawione omówienie wartości pozycji finansowych bazując na danych w oparciu o MSSF.

Strata na działalności operacyjnej w 2016r. wyniosła 30,1 mln PLN. Była ona spowodowana przede wszystkim projektem frakcjonowania osocza (opisanym w Rozdziale 6.3 Części III – „Dokument Rejestacyjny” niniejszego Prospektu) czego konsekwencją był większy udział w przychodach ze sprzedaży produktów o niższej rentowności oraz niższą sprzedażą produktów wysokomarżowych. Emitent w 2015 roku wprowadził na rynek preparaty wytworzone z osocza tj. NANOGY 5%

i FORTALBIA, których uplasowanie na rynku związane było z konkurencją cenową. Z drugiej strony na wysokie koszty produkcji wpływało korzystanie z usług frakcjonowania osocza świadczonych przez LFB SA. W 2016r. Emitent dokonał także odpisów aktualizujących wynikających z projektu frakcjonowania osocza na łączną kwotę 21,0 mln PLN, z czego: 14,2 mln PLN wyniósł odpis aktualizujący wartość produktów osoczopochodnych oraz zapasów osocza, natomiast 6,8 mln PLN wyniósł odpis aktualizujący środki trwałe i środki trwałe w budowie dotyczący utraty wartości nieruchomości w Mielcu przeznaczonej pod zakład frakcjonowania osocza. Emitent zapłacił także karę umowną na kwotę 3,0 mln PLN tytułem rozwiązanej umowy z I.M.A. na zakup i dostawę linii technologicznych do produkcji albuminy oraz czynnika Von Willebrand'a.

W 2017r. Emitent zanotował zysk na działalności operacyjnej na poziomie 4,9 mln PLN. Dodatni wynik na działalności operacyjnej był spowodowany głównie dodatnim wynikiem na pozostałej działalności operacyjnej (8,7 mln PLN). Głównym elementem przychodów z pozostałej działalności operacyjnej był wpływ ze sprzedaży praw do marki Lakcid (17,0 mln PLN). Z drugiej strony w 2017 r. spółka dokonała dalszych odpisów aktualizacyjnych związanych z projektem frakcjonowania osocza – w tym przede wszystkim odpisu aktualizującego środki trwałe i środki trwałe w budowie dotyczącego nieruchomości w Mielcu przeznaczonej pod zakład frakcjonowania osocza o wartości 10,9 mln PLN. Ponadto w 2017 r. można zauważyć wzrost rentowności działalności Emitenta wynikający z rosnącego udziału produktów wysokomarżowych w strukturze sprzedaży.

W 1 kwartale 2018 r. Emitent zanotował zysk na działalności operacyjnej na poziomie 0,3 mln PLN. W przeciwieństwie do analogicznego okresu 2017 r. osiągnięty wynik na poziomie operacyjnym był dodatni. Powodem był wzrost sprzedaży wysokomarżowych produktów Emitenta (szczepionki przeciwgruźliczej BCG, Onko BCG oraz Distreptazy).

### 9.2.2. Przyczyny znaczących zmian w sprzedaży netto lub przychodach Emitenta

#### Przychody ze sprzedaży Emitenta wedle produktów za lata 2016, 2017 oraz I kwartał 2018 r. ( w tys. PLN)

Pozycja	01.01.2016 -31.12.2016	01.01.2017 -31.12.2017	01.01.2017 -31.03.2017	01.01.2018 -31.03.2018
<b>Przychody netto ze sprzedaży</b>	<b>36 339</b>	<b>31 404</b>	<b>8 831</b>	<b>7 117</b>
Szczepionka przeciwgruźlicza BCG	4 516	7 008	731	765
Onko BCG	1 567	2 050	730	1 116
Distreptaza	11 577	11 370	2 790	3 431
Lakcid	6 507	7 004	2 428	732
GAMMA Anty-D	887	2 061	38	840
Osoczopochodne (Nanogy i Fortablia)	8 658	75	1 571	-
Pozostałe produkty	2 627	1 836	544	233

Źródło: Historyczne i śródroczne informacje finansowe Emitenta

### Zaprzestanie sprzedaży produktów osoczopochodnych i sprzedaż zapasów osocza

W 2015r. Emitent wprowadził do sprzedaży produkty osoczopochodne Nanogy oraz Fortablia. W związku z zawieszeniem zlecenia produkcji usługowej tych produktów od 2016r. zaczął spadać poziom przychodów Emitenta z tego tytułu: w 2016r. wyniósł on 8,7 mln PLN a w 2017r. tylko 0,1 mln PLN. Na dzień zatwierdzenia Prospektu wpływ sprzedaży produktów osoczopochodnych jest nieistotny z punktu widzenia przychodów i wyników Emitenta (Spółka kończy rozliczanie kontraktów wygranych przez współpracujące z nią hurtownie). Opis procesu i przyczyn rozpoczęcia i zaprzestania sprzedaży wyrobów osoczopochodnych został przedstawiony Rozdziale 6.3 w Części III – „Dokument Rejestracyjny” niniejszego Prospektu.

### Wzrost ceny sprzedaży szczepionki przeciwgruźliczej BCG oraz wejście produktu na nowe rynki

Na rynku polskim Emitent sprzedaje szczepionkę przeciwgruźliczą BCG w ramach przetargów ogłaszanych przez Ministerstwo Zdrowia. W 2017 r. sprzedaż szczepionki przeciwgruźliczej BCG wzrosła na rynku polskim przy zbliżonym poziomie sprzedanego wolumenu do 2016 r., ponieważ, z powodu trudnej sytuacji finansowej Emitenta, wynegocjował on z Ministerstwem Zdrowia wyższą cenę sprzedaży szczepionki począwszy od 4 kwartału 2016r.

W związku z dużym popytem na szczepionkę na zagranicznych rynkach Emitentowi udało się wejść z produktem na nowe rynki (np. węgierski) a także uzyskać lepsze ceny sprzedaży na rynkach, na których produkt był już obecny.

### **Realizacja dużego zamówienia na GAMMA Anty-D**

W 2017 r. Emitent zrealizował jednorazowe duże zamówienie na GAMMA Anty-D na krajowym rynku, przez co sprzedaż tego produktu istotnie wzrosła w porównaniu do 2016 r.

### **Wprowadzenie możliwości finansowania świadczenia przez NFZ w stosunku do Gammy Anty-D -D**

W związku z wprowadzeniem możliwości finansowania świadczenia przez NFZ w stosunku do Gammy Anty-D, Emitent notuje zwiększony popyt na ten produkt, co widać we wzroście przychodów ze sprzedaży w pierwszym kwartale 2018 r

### **9.2.3. Elementy polityki rządowej, gospodarczej, fiskalnej, monetarnej i politycznej oraz czynniki, które miały lub które mogłyby mieć bezpośrednio lub pośrednio istotny wpływ na działalność operacyjną Emitenta**

Na działalność Emitenta w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi miały lub mogłyby mieć wpływ następujące czynniki:

- koniunktura gospodarcza w Polsce i na rynkach zagranicznych, na których operuje Emitent, w tym takie czynniki jak: tempo wzrostu produktu krajowego brutto, poziom inflacji, poziom przeciętnego wynagrodzenia, czy stopa bezrobocia;
- koniunktury w branży farmaceutycznej;
- polityka fiskalna i monetarna;
- polityka rządowa w zakresie zmian regulacji prawnych, w szczególności dotyczących rynku farmaceutycznego oraz regulacji podatkowych: jednym z istotniejszych elementów polityki rządowej, mającej wpływ na działalność i wyniki operacyjne Emitenta jest polityka refundacji leków. Do 31 grudnia 2017 r. immunoglobulina anty-RhD była wydawana podmiotom leczniczym na imienne zapotrzebowanie, zgodnie z zaleceniami zawartymi w dokumencie pn. „Zasady stosowania immunoglobuliny anty-RhD w profilaktyce konfliktu matczyno- płodowego w zakresie antygenu D z układu Rh. Rozporządzenie Ministra Zdrowia z dnia 3 sierpnia 2017 r. zmieniające rozporządzenie w sprawie świadczeń gwarantowanych z zakresu leczenia szpitalnego (Dz. U. poz. 1565) wprowadziło od dnia 1 stycznia 2018 r. możliwość finansowania świadczenia ze środków NFZ tak, że od 1 stycznia jest ono rozliczane w ramach produktów NFZ. W Decyzji z dnia 15 grudnia 2017 roku określone zostały urzędowe ceny zbytu dla produkowanych przez Spółkę dawek. 50 µg oraz 150 µg. Efektem wprowadzenia pełnej refundacji na tego typu produkty, których Spółka jest jedynym, krajowym producentem, powinny być wzrost wartości sprzedaży i poprawa wyniku operacyjnego spółki w roku 2018 i kolejnych;
- sytuacja polityczna w Polsce i na rynkach zagranicznych, na których operuje Emitent – dla przykładu kryzys polityczny na Ukrainie, który miał początek w listopadzie 2013r. miał istotne przełożenie na sprzedaż Distreptazy na tym rynku: w 2013r. Emitent sprzedał na Ukrainie 312 466 opakowań, w 2014r. 217 387 opakowań, w 2015r. 82 540 opakowań, w 2016r. 131 414 opakowań, a w 2017 r. 109 071 opakowań...

Czynniki wskazane powyżej mogą również w przyszłości mieć wpływ na działalność Emitenta. Czynniki ryzyka związane z Emitentem i jego otoczeniem zostały opisane szczegółowo w części II „Czynniki Ryzyka” niniejszego Prospektu. Najnowsze tendencje i elementy niepewne związane z prowadzoną przez Emitenta działalnością gospodarczą zostały wskazane w pkt 12.1 części rejestracyjnej Prospektu.

## **10. Zasoby kapitałowe**

Niniejsza część Prospektu dotycząca sytuacji finansowej i operacyjnej Emitenta została przygotowana w oparciu o sprawozdanie finansowe Emitenta za okres od 1 stycznia 2016r. do 31 grudnia 2016r., sporządzone według Krajowych Standardów Rachunkowości, sprawozdanie finansowe Emitenta za okres od 1 stycznia 2017r. do 31 grudnia 2017r. (wraz z danymi porównywalnymi za okres od 1 stycznia 2016r. od 31 grudnia 2016r.), sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz śródroczne sprawozdanie finansowe Emitenta za okres od 1 stycznia 2018 r. do 31.03.2018 r. sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej. Szczegółowe informacje nt. w/w sprawozdań finansowych Emitenta zostały przedstawione w Rozdziale 20 w Części III – „Dokument Rejestacyjny” niniejszego Prospektu.

Sprawozdanie finansowe Emitenta za okresy od 1 stycznia 2016r. do 31 grudnia 2016r. oraz od 1 stycznia 2017r. do 31 grudnia 2017r. zostały poddane badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta.

W związku z decyzją Emitenta odnośnie zmiany polityki rachunkowości i rozpoczęciu sporządzania sprawozdań finansowych według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w Rozdziale 20.1 Części III – „Dokument Rejestacyjny” niniejszego Prospektu przedstawiono korekty do sprawozdań finansowych sporządzonych zgodnie z Ustawą o rachunkowości w związku z przejściem na MSSF na dzień 1 stycznia 2016 r. oraz na dzień 31 grudnia

2016 r. Ponadto w Rozdziale 10.1 Części III – „Dokument Rejestacyjny” niniejszego Prospektu przedstawiono uzgodnienie wartości kapitału własnego Emitenta pomiędzy PSR a MSSF na 31 grudnia 2016 r.

Niniejszy rozdział należy analizować przy jednoczesnym zapoznaniu się z informacjami zamieszczonymi w Rozdziale 20, Części III – „Dokument Rejestacyjny” niniejszego Prospektu oraz innymi informacjami przedstawionymi w innych częściach Prospektu.

### 10.1. Informacje dotyczące źródeł kapitału Emitenta

#### Struktura pasywów Emitenta w okresie objętym historycznymi danymi finansowymi (w tys. zł)

PASYWA	2017	2016
<b>A. Kapitał własny</b>	<b>57 808</b>	<b>43 170</b>
I. Kapitał podstawowy	5 746	4 426
II. Kapitał zapasowy	57 829	45 534
IV. Pozostałe kapitały	11 493	11 493
Niepodzielny zysk finansowy, w tym:	(17 259)	(18 283)
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	(18 279)	7 521
VI. Zysk (strata) netto bieżącego roku	588	(25 804)
VII. Korekty lat ubiegłych	432	-
<b>B. Zobowiązania</b>		
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>37 179</b>	<b>44 175</b>
1. Długoterminowe kredyty i pożyczki oraz inne instrumenty dłużne	7 459	9 357
2. Leasing finansowy	3 034	11 739
3. Pochodne instrumenty finansowe	-	-
4. Pozostałe zobowiązania długoterminowe	22 036	15 179
5. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	686	3 102
6. Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	324	321
7. Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	-
8. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 639	4 477
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>26 040</b>	<b>68 838</b>
1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	19 379	46 448
2. Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-
3. Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	2 881	17 152
4. Leasing finansowy	520	2 210
5. Pochodne instrumenty finansowe	-	-
6. Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	1 954	1 916
7. Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	529	300
8. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	777	812
9. Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	-	-
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>121 027</b>	<b>156 183</b>

Źródło: Emitent

Łączna wartość pasywów Emitenta na koniec 2016 r. wyniosła ok. 121,0 mln PLN, co stanowiło 22,5 proc. spadek wobec wartości na koniec 2016 r. W 2017 r. kapitał własny Emitenta stanowił 47,8% pasywów (wobec 27,6% w 2016 r.). Wzrost udziału kapitału własnego w strukturze finansowej Emitenta wynika ze wzrostu kapitału podstawowego oraz kapitału zapasowego w wyniku emisji nowych serii akcji w 2017 r.

#### Kapitał własny

Wartość kapitału własnego Emitenta na koniec 2016 r. wyniosła 57,8 mln PLN. Kapitał podstawowy Emitenta wyniósł 5,7 mln PLN, natomiast zapasowy 57,8 mln PLN. Na koniec 2017 r. Emitent posiadał 57 460 410 wyemitowanych akcji wobec 44 260 410 wyemitowanych akcji na koniec 2016 r. W 2017 r. wystąpiła nadwyżka wartości emisyjnej nad wartością nominalną akcji dzięki czemu wartość kapitału zapasowego wzrosła z 45,5 mln PLN do 57,8 mln PLN.

W związku z decyzją Emitenta odnośnie zmiany polityki rachunkowości i rozpoczęciu sporządzania sprawozdań finansowych według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej poniżej przedstawiono uzgodnienie kapitału własnego wykazywanego zgodnie z wcześniej stosowanymi ogólnie przyjętymi zasadami rachunkowości z kapitałem własnym wykazywanym zgodnie z MSSF na dzień 31.12.2016:

#### Uzgodnienie kapitału własnego na 31 grudnia 2016 r. (tys. PLN)

KAPITAŁ WŁASNY	01.01.2016
<b>Kapitał własny według poprzednich zasad rachunkowości</b>	<b>1 127</b>
1. Ujęcie nadwyżki wartości godziwej nad wartością początkową środków trwałych (budynki i budowle)	11 108

<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>01.01.2016</b>
2. Wyksięgowanie umorzenia środków trwałych (budynki i budowle) skalkulowanego do dnia przejścia na MSSF	10 933
3. Ujęcie nadwyżki wartości godziwej nad wartością początkową prawa wieczystego użytkowania gruntów	21 752
4. Wyksięgowanie umorzenia dla prawa wieczystego użytkowania gruntów niestanowiących inwestycji skalkulowanego do dnia przejścia na MSSF	2 068
5. Wyksięgowanie amortyzacji dla środków trwałych (budynki i budowle) za okres od 01.01-31.12.2016 roku	370
6. Naliczenie amortyzacji dla środków trwałych (budynki i budowle) za okres od 01.01-31.12.2016 roku	-1 881
7. Naliczenie amortyzacji dla prawa wieczystego użytkowania za okres od 01.01-31.12.2016 roku	-824
8. Ujęcie nadwyżki wartości godziwej nad wartością początkową inwestycje krótkoterminowe przeniesienie na zysk strata lat ubiegłych	4 599
9. Korekta kapitału z tytułu aktualizacji	-4 599
10. Ujawnienie zobowiązania z tytułu umowy dzierżawy N/LLU/2009/06/0003/I na PWUG w SSE Mielec (wykazywanej dotychczas jako zobowiązanie pozabilansowe) korygującego wpływ przeszacowania na wynik finansowy lat ubiegłych	-1 483
<b>Kapitał własny według aktualnych zasad rachunkowości</b>	<b>43 170</b>

Źródło: Emitent

#### Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

Na koniec 2017 r. zobowiązania Emitenta wyniosły 63,2 mln PLN, co stanowiło spadek o 44,1 % wobec stanu na koniec 2016 r. Zobowiązania długoterminowe spadły o 15,8%, natomiast krótkoterminowe o 62,1%. Spadek zobowiązań długoterminowych wynikał przede wszystkim ze spadku zobowiązań z tytułu leasingu finansowego (do których zaliczały się przede wszystkim zobowiązania z tytułu leasingu zwrotnego nieruchomości zlokalizowanych w Mielcu), płatności zobowiązań układowych oraz spadku poziomu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Z kolei istotnie wzrosła wartość pozostałych zobowiązań długoterminowych (o 6,9 mln PLN) co jest głównie efektem rozłożenia płatności wobec PARP na raty. W ramach zobowiązań krótkoterminowych spadło przede wszystkim saldo zobowiązań układowych (spłata zobowiązań a także przekwalifikowanie części zobowiązania wobec PARP jako zobowiązanie długoterminowe w związku z rozłożeniem spłaty na raty) oraz kredytów i pożyczek.

Poniżej przedstawiono analizę zapadalności zobowiązań krótkoterminowych na dzień 31.12.2017 r.

#### Analiza zapadalności zobowiązań krótkoterminowych na dzień 31.12.2017 r. (tys. PLN)

Pozycja	Do 1 miesiąca	Od 1 do 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	RAZEM
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 552	136		<b>2 687</b>
Zobowiązania układowe gr. II i IV		1 322	10 981	<b>12 302</b>
Inne zobowiązania finansowe - faktoring	1 515	2 267		<b>3 782</b>
kredyt UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia a.s.		271	813	<b>1 084</b>
pożyczki	7	13	674	<b>694</b>
Inne instrumenty dłużne - obligacje (układ)		203	900	<b>1 103</b>
Leasing finansowy	92	70	358	<b>520</b>
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	<b>0</b>
<b>RAZEM</b>	<b>4 165</b>	<b>4 281</b>	<b>13 726</b>	<b>22 173</b>

Zobowiązania w powyższym zestawieniu wykazane są według ich wartości bilansowej jako najlepiej odzwierciedlającej ekspozycję na ryzyko kredytowe.

Spółka nie posiada aktywów utrzymywanych w celu zarządzania ryzykiem płynności.

**Dane finansowe za I kwartał 2018 r.****Struktura pasywów Emitenta na dzień 31.03.2018 r. wraz z danymi porównywalnymi (w tys. zł)**

<b>PASYWA</b>	<b>31.03.2018</b>	<b>31.03.2017</b>
<b>A. Kapitał własny</b>	<b>62 459</b>	<b>45 069</b>
I. Kapitał podstawowy	5 746	4 426
II. Kapitał zapasowy	62 485	48 122
IV. Pozostałe kapitały	11 973	11 828
Niepodzielny zysk finansowy, w tym:	<b>(17 745)</b>	<b>(19 307)</b>
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	(17 260)	(18 283)
VI. Zysk (strata) netto bieżącego roku	(485)	(1 024)
VII. Korekty lat ubiegłych	-	-
<b>B. Zobowiązania</b>		
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>35 372</b>	<b>41 241</b>
1. Długoterminowe kredyty i pożyczki oraz inne instrumenty dłużne	7 172	8 948
2. Leasing finansowy	3 027	10 948
3. Pochodne instrumenty finansowe	-	-
4. Pozostałe zobowiązania długoterminowe	20 732	13 648
5. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	671	3 102
6. Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	324	321
7. Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	-
8. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 445	4 274
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>23 884</b>	<b>64 962</b>
1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	17 791	46 472
2. Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-
3. Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	2 695	13 342
4. Leasing finansowy	406	2 614
5. Pochodne instrumenty finansowe	-	-
6. Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	1 715	1 336
7. Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	499	386
8. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	777	812
9. Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	-	-
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>121 714</b>	<b>151 272</b>

Źródło: Emitent

**Kapitał własny**

W 1 kwartale 2018 r. kapitał własny Emitenta odnotował wzrost o 38,6,8% wobec poziomu z końca I kwartału 2017 r. Wzrost ten był w głównej mierze spowodowany nowymi emisjami akcji Emitenta serii I, M, N, O oraz P, co przełożyło się na wzrost wartości kapitału podstawowego (o 1,3 mln PLN w porównaniu do 31.03.2017) oraz kapitału zapasowego (o 14,4 mln PLN w porównaniu do 31.03.2017).

**Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania**

Na koniec I kwartału 2018 r. zobowiązania Emitenta wyniosły 59,3 mln PLN, co stanowiło spadek o 44,2% wobec stanu na koniec I kwartału 2017 r. Zobowiązania długoterminowe spadły o 14,2%, natomiast krótkoterminowe o 63,2%. Spadek zobowiązań długoterminowych wynikał przede wszystkim ze spadku zobowiązań z tytułu leasingu finansowego, do których zaliczały się przede wszystkim zobowiązania z tytułu leasingu zwrotnego nieruchomości zlokalizowanych w Mielcu, które zostały wykazane na koniec I kwartału 2017 roku jako zobowiązania krótkoterminowe, w związku z zakładaną ich spłatą w efekcie planowanej sprzedaży tych nieruchomości. Ponadto istotnemu obniżeniu uległ poziom salda rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Wzrost wartości pozostałych zobowiązań długoterminowych wynika z rozłożenia spłaty zobowiązań wobec PARP (pierwotnie planowanej na wrzesień 2017 r.) na raty. W ramach zobowiązań krótkoterminowych spadło przede wszystkim saldo zobowiązań układowych (spłata zobowiązań a także przekwalifikowanie części zobowiązania wobec PARP jako zobowiązanie długoterminowe w związku z rozłożeniem spłaty na raty) oraz kredytów i pożyczek i leasingu finansowego.

**Wyjaśnienie źródeł i kwot oraz opis przepływów pieniężnych Emitenta**

W poniższej tabeli zaprezentowano wybrane pozycje rachunku przepływów pieniężnych Emitenta.

**Wybrane pozycje rachunku przepływów pieniężnych Emitenta w okresie objętym historycznymi danymi finansowymi (w tys. zł)**

<b>RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		

<b>RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 682	-33 118
II. Korekty	3 330	15 594
III. Zmiany w kapitale obrotowym	-655	33 294
IV. Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej	2 909	3 450
<b>V. Środki pieniężne z działalności operacyjnej (I+II+III+IV)</b>	<b>4 356</b>	<b>15 771</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
I. Wpływy	5 822	246
II. Wydatki	-484	-5 015
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I+II)</b>	<b>5 338</b>	<b>-4 770</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
I. Wpływy	11 480	803
II. Wydatki	-19 527	-11 185
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I+II)</b>	<b>-8 047</b>	<b>-10 382</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+B.III+C.III)</b>	<b>1 647</b>	<b>619</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>1 647</b>	<b>619</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>672</b>	<b>53</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym:</b>	<b>2 319</b>	<b>672</b>

Źródło: Emitent

#### Działalność operacyjna

Wynik przed opodatkowaniem w 2017 r. wyniósł 1,7 mln PLN. Kwota ta została skorygowana in plus o łączną kwotę 2,7 mln PLN, co przełożyło się na przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej wygenerowane na poziomie 4,4 mln PLN. W 2016 r. przepływy z działalności operacyjnej były ujemne.

#### Działalność inwestycyjna

W 2017 r. przepływy z działalności inwestycyjnej były dodatnie i wyniosły 5,8 mln PLN podczas gdy w 2016 r. przepływy te były ujemne i wynosiły -4,8 mln PLN.

#### Działalność finansowa

W 2017 r. przepływy z działalności finansowej wyniosły -8,0 mln PLN. W analizowanym okresie Emitent zanotował wpływ z tytułu dłużnych papierów wartościowych w wysokości 11,5 mln PLN oraz dokonał spłaty zobowiązań finansowych wraz z odsetkami na kwotę 19,5 mln PLN.

#### Dane finansowe za I kwartał 2018 r.

Wybrane pozycje rachunku przepływów pieniężnych Emitenta za 1 kwartał 2018 r. wraz z danymi porównywalnymi (w tys. zł)

<b>RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>01.01.2018</b>	<b>01.01.2017</b>
	<b>-31.03.2018</b>	<b>-31.03.2017</b>
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-384	--1 040
II. Korekty	1 502	1 950
III. Zmiany w kapitale obrotowym	-4 717	2 222
IV. Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej	-	-
<b>V. Środki pieniężne z działalności operacyjnej (I+II+III+IV)</b>	<b>-3 598</b>	<b>3 132</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
I. Wpływy	-	-
II. Wydatki	-422	-67
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I+II)</b>	<b>-432</b>	<b>-67</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
I. Wpływy	5 135	832
II. Wydatki	-801	-3 963
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I+II)</b>	<b>4 334</b>	<b>-3 131</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+B.III+C.III)</b>	<b>1 647</b>	<b>619</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>314</b>	<b>-66</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>2 319</b>	<b>672</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym:</b>	<b>2 632</b>	<b>606</b>

*Źródło: Emitent*

W 1 kwartale 2018 r. Emitent odnotował stratę brutto w wysokości -0,4 mln PLN. W ramach kalkulacji przepływów z działalności operacyjnej wartość ta została skorygowana w dół o 3,2 mln PLN. Wartość przepływów z działalności inwestycyjnej wyniosła -0,4 mln PLN a z działalności finansowej +4,3 mln PLN (głównie w wyniku emisji akcji).

*Działalność operacyjna*

Głównym składnikiem korekt była amortyzacja (1,2 mln PLN), natomiast ujemna zmiana w kapitale obrotowym była przede wszystkim spowodowana wzrostem salda należności (1,3 mln PLN) oraz zmianą salda zobowiązań (-3,6 mln PLN).

*Działalność inwestycyjna*

W 1 kwartale 2018 r. przepływy z działalności inwestycyjnej wyniosły -432 tys. PLN.

*Działalność finansowa*

W 1 kwartale 2018 r. Emitent odnotował dodatnie przepływy pieniężne z działalności finansowej w wysokości 4,3 mln PLN. Wydatki finansowe obejmowały spłatę kredytów i pożyczek, płatności z tytułu leasingu, obligacji oraz płatność odsetek na łączną kwotę 0,8 mln PLN. Źródłem wpływów finansowych w wysokości 5,1 mln PLN były przede wszystkim emisje akcji.

**Informacje na temat potrzeb kredytowych oraz struktury finansowania Emitenta***Struktura finansowania Emitenta w latach 2016-2017***Struktura finansowania Emitenta w latach 2016-2017 (w tys. zł)**

	31.12.2017	31.12.2016
<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>57 808</b>	<b>43 170</b>
Kapitał zakładowy	5 746	4 426
Kapitał zapasowy	57 829	45 534
Pozostałe kapitały rezerwowe	11 493	11 493
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(18 279)	7 521
Zysk (strata) netto	588	(25 804)
Korekty lat ubiegłych	432	-
<b>Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>1 901</b>	<b>4 122</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>32 168</b>	<b>35 876</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>24 734</b>	<b>67 726</b>
<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>4 416</b>	<b>5 289</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>121 027</b>	<b>156 183</b>

*Źródło: Emitent*

Na koniec 2017 r. pasywa Emitenta wyniosły 121,0 mln PLN. W stosunku do 2016 r. pasywa odnotowały spadek o 22,5%. W 2017 r. kapitał własny Emitenta wynosił 57,8 mln PLN. Wzrost udziału kapitału własnego był spowodowany wzrostem poziomów kapitału podstawowego oraz kapitału zapasowego w wyniku emisji nowych serii akcji w 2017 r. Rezerwy na zobowiązania w 2017 r. wyniosły 1,9 mln PLN wobec 4,1 mln PLN w 2016 r. W 2017 r. Emitent wykazał zobowiązania długoterminowe w kwocie 32,2 mln PLN, wobec 35,9 mln w roku 2016. Zobowiązania krótkoterminowe za 2017 r. wyniosły 24,7 mln PLN, co stanowiło spadek o 43,0 mln PLN r/r., co wynikało przede wszystkim ze spłaty zobowiązań układowych (25,0 mln PLN). Rozliczenia międzyokresowe na koniec 2017 r. wyniosły 4,4 mln PLN wobec 5,3 mln PLN w 2016 r.

**Dane finansowe za I kwartał 2018 r.****Struktura finansowania Emitenta w okresie I kwartału 2018 r. wraz z danymi porównywalnymi za I kwartał 2017 r. (w tys. zł)**

	31.03.2018	31.03.2017
<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>57 808</b>	<b>43 170</b>
Kapitał zakładowy	5 746	4 426
Kapitał zapasowy	62 485	48 122
Pozostałe kapitały rezerwowe	11 973	11 828
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(17 745)	(19 307)
Zysk (strata) netto	(485)	(18 283)
Korekty lat ubiegłych	-	-
<b>Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>3 209</b>	<b>5 145</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>30 931</b>	<b>33 544</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>20 892</b>	<b>62 428</b>
<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>4 222</b>	<b>5 086</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>121 714</b>	<b>151 272</b>

Na koniec 1 kwartału 2018 r. wartość pasywów Emitenta wyniosła 121,7 mln PLN wobec 151,3 mln PLN na koniec 1 kwartału 2017 r. W pasywach Emitenta wzrosła wartość kapitału własnego, natomiast spadek odnotowały zobowiązania długoterminowe oraz zobowiązania krótkoterminowe. Na koniec 1 kwartału 2018 r. Emitent wykazywał kapitał własny w kwocie 62,5 mln PLN (wobec 45,1 mln PLN na koniec 1 kwartału 2017 r.) Zobowiązania długoterminowe na koniec 1 kwartału 2018 r. ukształtowały się na poziomie 30,9 mln PLN. Najwyższy udział w zobowiązaniach długoterminowych miały zobowiązania układowe. Zobowiązania krótkoterminowe na koniec 1 kwartału 2018 r. wyniosły 20,9 mln PLN wobec 62,4 mln PLN na koniec 1 kwartału 2017 r. Istotny spadek nastąpił w obrębie krótkoterminowych zobowiązań układowych oraz krótkoterminowych kredytów i pożyczek.

## **10.2. Informacje dotyczące jakichkolwiek ograniczeń w wykorzystywaniu zasobów kapitałowych, które miały lub które mogłyby mieć bezpośrednio lub pośrednio istotny wpływ na działalność operacyjną Emitenta**

Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu Emitenta, nie występują ograniczenia w wykorzystywaniu zasobów kapitałowych Emitenta, które miały lub mogłyby mieć bezpośrednio lub pośrednio istotny wpływ na działalność operacyjną Emitenta.

## **11. Badania i rozwój, patenty i licencje**

### **11.1. Opis strategii badawczo-rozwojowej Emitenta za okres objęty historycznymi informacjami finansowymi**

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi Emitent nie prowadził prac badawczo-rozwojowych, w związku z czym nie jest tzw. emitentem specjalnym stosownie do rekomendacji ESMA.

Spółka obecnie skoncentrowana jest na rozwoju istniejących produktów. Planowane projekty dotyczą różnych obszarów terapeutycznych, w tym przede wszystkim onkologii, ginekologii, proktologii oraz czynników krwiopochodnych. Celem prowadzonych prac jest pełniejsze wykorzystanie możliwości rynkowych poszczególnych produktów. Prace badawczo-rozwojowe będą obejmowały opracowanie nowych dawek, nowych wskazań, zwiększenie wygody stosowania produktów. Ponadto będą gromadzone dane niekliniczne i kliniczne, potwierdzające skuteczność w już zarejestrowanych wskazaniach. Prowadzone i zaplanowane działania będą skutkować lepszą rynkową prezentacją produktów Spółki.

Najważniejsze projekty:

1. Spółka rozpoczęła prace mające na celu opracowanie zestawu zamkniętego do podawania produktu ONKO BCG. Celem projektu jest opracowanie kompletnego, w pełni zamkniętego zestawu (lek oraz wszelkie niezbędne elementy używane w trakcie procedury podawania dopęcherzowego). Nowy zestaw zapewni wygodę stosowania oraz poprawi bezpieczeństwo personelu medycznego w trakcie aplikacji produktu. Celem projektu jest uzyskanie zestawu, który będzie przewyższał produkty konkurencyjne pod względem wygody stosowania.
2. Spółka planuje badania kliniczne dla produktu Distreptaza. Jedno z badań będzie miało na celu zbadanie skuteczności produktu w zespole przewlekłego bólu miednicy. W drugim badaniu zostanie potwierdzona skuteczność produktu w leczeniu choroby hemoroidalnej. Spółka rozważa przeprowadzenie międzynarodowych, wieloośrodkowych badań klinicznych. Pozytywne wyniki tych badań pozwoliłyby na sprzedaż Distreptazy na większej ilości rynków, w tym azjatyckich i północnoamerykańskim. Spółka prowadzi rozmowy związane z partneringiem w zakresie przeprowadzenia powyższych badań oraz ich rynkowym wykorzystaniem.
3. Spółka planuje poszerzenie asortymentu o dodatkową dawkę produktu Gamma anty-D tj. 300µg. Od 1 stycznia 2018 r. podanie immunoglobuliny anty-RhD pacjentce RhD-ujemnej w 28-30 tygodniu ciąży (o ile nie wykryto u niej przeciwciał anty-RhD) jest finansowane w ramach świadczeń gwarantowanych. Podanie immunoglobuliny anty-RhD pacjentce RhD-ujemnej w 28-30 tygodniu ciąży zapobiega konfliktowi serologicznemu. Świadczenie to jest w całości finansowane ze środków publicznych. Zalecenia dotyczące stosowania immunoglobuliny anty-RhD w profilaktyce konfliktu matczynopłodowego w zakresie antygeny D z układu Rh obowiązujące, opracowane przez konsultantów krajowych z właściwych dziedzin medycyny uwzględniają profilaktykę śródciążową, która wraz z profilaktyką poporodową, w sposób kompleksowy będzie stanowić skuteczną metodę minimalizowania ryzyka wystąpienia choroby hemolitycznej. Ocenia się, że rynek Gamma anty-D 300µg wynosi 50 tys. dawek rocznie, a jego wartość to ponad 10 mln PLN.

Prace rozwojowe obejmują również procesy produkcyjne. Spółka prowadzi projekty mające na celu zwiększenie wydajności procesów, co powinno korzystnie wpłynąć na zwiększenie mocy produkcyjnych oraz obniżenie kosztów produkcji.

Niezależnie od prowadzonych projektów badawczo-rozwojowych, Spółka prowadzi prace mające na celu stałą poprawę jakości produkowanych produktów.

W celu realizacji projektów badawczo-rozwojowych, Spółka będzie współpracować z uczelniami, ośrodkami badawczo-rozwojowymi oraz innymi firmami biotechnologicznymi. Spółka planuje ubiegać się o dofinansowanie unijne przeznaczone dla projektów innowacyjnych.

## 11.2. Patenty i licencje posiadane przez Emitenta

### Patenty

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent posiada następujące patenty wydane przez Urząd Patentowy Rzeczypospolitej Polskiej:

- 1) patent nr 408903 pt. Kompozycja podłoża biologicznego do prowadzenia hodowli komórkowych oraz sposób przygotowania podłoża biologicznego do prowadzenia hodowli komórkowych; zgłoszenie z dnia 17.07.2014 r.
- 2) patent nr 215805 pt. Sposób izolowania trombiny zwłaszcza ze szczawionowej krwi bydlęcej; zgłoszenie z dnia 30.06.2008 r.

### Licencje i pozwolenia

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent jest uzależniony od następujących licencji i pozwoleń:

#### Pozwolenia

Spółka prowadzi działalność w branży produkcji leków i wyrobów medycznych (PKD 21.20Z) na podstawie zezwolenia wydanego przez Główny Inspektorat Farmaceutyczny (Zezwolenie na wytwarzanie lub import produktu leczniczego z dnia 16.12.2015, nr zezwolenia 112/0120/15).

#### Licencje

Emitent posiada licencje istotne dla jego działalności, które zostały opisane w pkt. 6.4 Dokumentu Rejestracyjnego.

Emitent nie posiada własnych produktów, które objęte są udzielaniem licencji.

## 11.3. Znaki towarowe

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent posiada następujące znaki towarowe, które zostały zarejestrowane w Urzędzie Patentowym Rzeczypospolitej Polskiej:

Nazwa	Numer rejestru	Data zgłoszenia	Data udzielenia prawa ochronnego	Status
BIOMED-LUBLIN	R.192607	10.10.2005	29.06.2007	W mocy do: 10.10.2025
BIOGLICEROL	R.171275	18.09.2002	31.01.2006	W mocy do: 18.09.2022
DISTREPTAZA	R.82695	17.11.1993	27.12.1994	W mocy do: 17.11.2023
DOPELNIACZ	R.178119	13.02.2004	10.08.2006	W mocy do: 13.02.2024
GAMMA ANTY D	R.154197	27.11.2000	02.07.2004	W mocy do: 27.11.2020
GAMMA ANTY HBS	R.154198	27.11.2000	02.07.2004	W mocy do: 27.11.2020
GASTROTROMBINA	R.96046	02.12.1993	11.06.1997	W mocy do: 02.12.2023
HISTAGLOBULINA	R.165971	10.01.2002	30.08.2005	W mocy do: 10.01.2022
ONKO BCG	R.125593	03.10.1997	07.11.2000	W mocy do: 03.10.2027
TROMBINA	R.96045	02.12.1993	11.06.1997	W mocy do: 02.12.2023
BIOHEMORIL	R.254323	07.09.2011	25.01.2013	W mocy do: 07.09.2021
BIOMED-LUBLIN	R.100173	15.03.1994	19.01.1998	W mocy do: 15.03.2024
BIOGONADYL	R.87876	02.12.1993	21.11.1995	W mocy do: 02.12.2023
BIOSPASMIL	R.144656	29.12.1999	27.05.2003	W mocy do: 29.12.2019

Źródło: Emitent

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent posiada następujący znak towarowy, który został objęty ochroną w trybie międzynarodowym – WIPO w Genewie.

Nazwa	Numer rejestru	Data zgłoszenia	Data udzielenia prawa ochronnego	Terytorium	Status
DISTREPTAZA	IR.821091	09.02.2014	09.02.2014	Bośnia i Hercegowina, Bułgaria, Białoruś, Rep. Czeska, Niemcy, Estonia, Hiszpania, Węgry, Kazachstan, Łotwa, Litwa, Jugosławia, Macedonia, Rumunia, Słowenia, Słowacja, Ukraina, Serbia i Czarnogóra.	W mocy do: 09.02.2024

Źródło: Emitent

## 12. Informacje o tendencjach

### 12.1. Najistotniejsze ostatnio występujące tendencje w produkcji, sprzedaży i zapasach oraz kosztach i cenach sprzedaży za okres od daty zakończenia ostatniego roku obrotowego do daty zatwierdzenia Prospektu

W okresie od daty zakończenia ostatniego roku obrotowego do dnia zatwierdzenia Prospektu w działalności Spółki wystąpiły następujące tendencje w produkcji, sprzedaży i zapasach oraz kosztach.

#### Produkcja

Produkcja determinowana była w dużym stopniu dostępnością kapitału obrotowego (tj. możliwością bieżącego finansowania produkcji) oraz dostępnością mocy produkcyjnych.

Produkcja BCG oraz Onko BCG z uwagi na przyjęty cykl produkcyjny (BCG i Onko BCG jest produkowane naprzemiennie przy wykorzystaniu jednej linii produkcyjnej) jest od siebie wzajemnie uzależniona. W 2018r. do dnia zatwierdzenia Prospektu nastąpił spadek produkcji BCG i Onko BCG w związku z pracami związanymi z inwestycją mającą na celu potrojenie zdolności produkcyjnych Onko BCG. Inwestycja zakończyła się w maju 2018, w maju i czerwcu wykonano produkcję 3 serii walidacyjnych. Trwają badania badana serii walidacyjnych, zwolnienie do obrotu planowane jest na miesiąc listopad 2018Z początkiem 2018r. miał miejsce proces przestawienia produkcji produktów marki Lakcid na produkcję usługową na rzecz Polpharma w związku z transakcją zakupu praw do tej marki przez Polpharma. Emitent oczekuje zdecydowanego wzrostu wolumenu produkcji usługowej produktów marki Lakcid w kolejnych okresach.

Wprowadzenie możliwości finansowania świadczenia przez NFZ z początkiem 2018r. spowodowało istotny wzrost popytu na produkt Gamma Anty-D, dlatego też Emitent jest obecnie w trakcie systematycznego zwiększenia produkcji tego asortymentu. Emitent przewiduje, że wzrost wielkości produkcji będzie widoczny również w kolejnych miesiącach.

Produkcja Distreptazy utrzymuje się na stabilnym poziomie, jednakże Emitent oczekuje wzrostu poziomu produkcji w związku z realizacją umowy z BIOTON odnośnie dystrybucji produktu na rynku krajowym (umowa opisana w Rozdziale 20.8 Części III – „Dokument Rejestracyjny”).

#### Sprzedaż

Od 3 kwartału 2017r. Emitent nie sprzedaje już produktów osoczopochodnych (produkcja zlecona LFB S.A.) tak więc nie uzyskuje przychodów z tej kategorii.

W 2018r. do dnia zatwierdzenia Prospektu zauważalną tendencją w porównaniu do analogicznego okresu w 2017r. jest spadek przychodów ze sprzedaży produktów marki Lakcid, co wynika z przestawienia działalności w tym zakresie od początku 2018r. na produkcję usługową na rzecz Polpharma.

W związku z wprowadzeniem możliwości finansowania świadczenia przez NFZ w stosunku do Gammy Anty-D, Emitent notuje zwiększony popyt na ten produkt, co widać we wzroście przychodów ze sprzedaży w pierwszym kwartale 2018 r. Emitent oczekuje dalszego wzrostu sprzedaży w tym zakresie w kolejnych okresach.

W zakresie pozostałych produktów nie zaobserwowano znaczących zmian odnośnie tendencji sprzedaży.

### Zapasy

Emitent nie zanotował istotnych zmian tendencji odnośnie zapasów w 2018r. do dnia zatwierdzenia Prospektu. Efekty w postaci obniżenia kosztów sprzedaży będą widoczne począwszy od drugiego kwartału 2018 roku.

### Koszty

Od początku 2018r. spadły koszty bezpośrednie sprzedaży związane z marką Lakcid w związku z przejściem działalności marketingowej i sprzedaży w odniesieniu do produktów tej marki przez Polpharma. W porównaniu do 2017 r. zanotowano istotny spadek pozostałych kosztów operacyjnych – wynikało to przede wszystkim z wysokiego poziomu tych kosztów w 2017 r. jako efekt zdarzeń jednorazowych związanych przede wszystkim z projektem frakcjonowania osocza. W zakresie pozostałych kosztów nie zaobserwowano istotnych zmian w tendencjach w porównaniu do 2017 r.

## 12.2. Informacje na temat znanych tendencji, niepewnych elementów, żądań, zobowiązań lub zdarzeń, które mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy Emitenta

W ocenie Zarządu kluczowymi czynnikami mogącymi mieć wpływ na działalność Emitenta w najbliższej przyszłości są:

- zdolność Emitenta do obsługi zobowiązań wynikających z realizacji planu restrukturyzacyjnego – zdolność Emitenta do spłaty zobowiązań wynikających z układu restrukturyzacyjnego uzależniona jest od realizacji strategii rozwoju Emitenta (opis procesu restrukturyzacyjnego przedstawiony jest w pkt. 6.3 Części III – „Dokument Rejestacyjny”);
- zdolność Emitenta do ukończenia inwestycji w rozbudowę zdolności produkcyjnych Distreptazy. Terminowe ukończenie inwestycji (przedstawiona w pkt. 5.2.2 Części III – „Dokument Rejestacyjny”) umożliwi Emitentowi realizację postanowień wynikających z umowy z Biotonem odnośnie dystrybucji Distreptazy na rynku polskim (przedstawiona w pkt. 6.1 Części III – „Dokument Rejestacyjny”) i może mieć pozytywny wpływ na sytuację finansową Emitenta, natomiast opóźnienia w realizacji inwestycji mogą skutkować niewywiązaniem się Emitenta z umownych zobowiązań. Na dzień zatwierdzenia Prospektu inwestycja realizowana jest zgodnie z planowanym harmonogramem;
- zdolność Emitenta do ukończenia inwestycji w rozbudowę zdolności produkcyjnych Onko BCG. W związku z popytem ze strony klientów na Onko BCG przewyższającym zdolności produkcyjne Emitenta, Emitent podjął decyzję o realizacji inwestycji zwiększającej jego zdolności produkcyjne w tym zakresie (inwestycja została opisana w pkt. 5.2.2 Części III – „Dokument Rejestacyjny”). Ukończenie inwestycji w terminie (zwolnienie pierwszej partii produktu do obrotu planowane jest na listopad 2018r.) będzie miało zdaniem Zarządu Emitenta pozytywny wpływ na sytuację finansową Emitenta. Analogicznie, wydłużenie czasu inwestycji będzie miało przełożenie na odwleczenie w czasie dodatkowych przychodów z tytułu sprzedaży produktu. Na dzień zatwierdzenia Prospektu inwestycja realizowana jest zgodnie z planowanym harmonogramem;
- potencjalne zobowiązanie wobec LFB SA wynikające nieopłacenia przez Emitenta licencji na wytwarzania oraz sprzedaż czynnika von Willebrandta o wartości 2 888 888,89 EUR. W związku z faktem, iż licencja ta nie została opłacona, nie została ona również przekazana Spółce. Z uwagi na niespełnienie świadczenia z umowy w tym zakresie przez LFB SA przed dniem otwarcia przyspieszonego postępowania restrukturyzacyjnego licencja ta nie jest objęta postępowaniem układowym. Istnieje zatem ryzyko, że Spółka nie osiągnie w tej sprawie porozumienia z LFB SA – ryzyko to zostało opisane w pkt. 2.17 Części II – „Czynniki ryzyka związane z emitentem oraz papierami wartościowymi objętymi dopuszczeniem”.

W ocenie Zarządu Emitenta i zgodnie z informacjami przez niego posiadanymi poza tendencjami wskazanymi powyżej w pkt. 12.1, sytuacją na rynku farmaceutycznym wskazaną w pkt 6.2 Części III – „Dokument Rejestacyjny” oraz czynnikami ryzyka opisanymi w Części II – „Czynniki ryzyka” Prospektu, nie występują inne elementy niepewne, żądania i zobowiązania lub zdarzenia, które mogłyby mieć znaczący wpływ na działalność Emitenta.

## 13. Prognozy wyników lub wyniki szacunkowe

Emitent nie publikuje prognoz wyników lub wyników szacunkowych.

## **14. Organy administracyjne, zarządzające i nadzorcze oraz osoby zarządzające wyższego szczebla**

### **14.1. Informacje dotyczące składu organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych, założycieli oraz osób zarządzających wyższego szczebla**

Organem zarządzającym Emitenta jest Zarząd, który składa się od jednego do pięciu członków. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Zarząd Emitenta jest dwuosobowy.

W skład Zarządu wchodzi:

- Marcin Piotr Piróg – Prezes Zarządu,
- Włodzimierz Parzydło – Członek Zarządu ds. finansowych.

Wszyscy członkowie Zarządu wykonują swoje obowiązki w Lublinie (20-029), przy ul. Uniwersyteckiej 10.

W Spółce powołano prokurenta sprawującego prokurę łączną:

- Artur Adam Bielawski.

Emitent uznaje prokurenta za osobę zarządzającą wyższego szczebla, gdyż zgodnie z art. 368 k.s.h. oraz § 16 ust. 3 Statutu Spółki do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki oraz do jej reprezentowania wymagane jest współdziałanie dwóch Członków Zarządu albo jednego Członka Zarządu i prokurenta. Oznacza to, że w imieniu spółki, bez żadnych ograniczeń, do składania oświadczeń woli w imieniu spółki, wymagane jest współdziałanie dwóch członków zarządu albo jednego członka zarządu łącznie z prokurentem. Tym samym, w ocenie Emitenta prokurenci korzystając z wymienionego uprawnienia do zarządzania spółką posiadają uprawnienia zbliżone do uprawnień członków Zarządu wobec czego Emitent uznaje prokurentów za osoby zarządzające wyższego szczebla.

Organem nadzorującym Emitenta jest Rada Nadzorcza, w której skład wchodzi od pięciu do ośmiu członków. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Rada Nadzorcza jest siedmioosobowa.

W skład Rady Nadzorczej wchodzi:

- Jarosław Paweł Błaszczak – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Wiktor Napióra – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Dariusz Kurowicz – Członek Rady Nadzorczej,
- Waldemar Sierocki – Członek Rady Nadzorczej,
- Piotr Kwaśniewski – Członek Rady Nadzorczej,
- Andrzej Szostek – Członek Rady Nadzorczej,
- Konrad Mitrski – Członek Rady Nadzorczej.

Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje obowiązki w Lublinie lub w Warszawie.

Kryteria niezależności określone w ustawie o biegłych rewidentach i w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. spełniają Konrad Mitrski i Andrzej Szostek. Ponadto, Jarosław Błaszczak posiada kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości.

#### **14.1.1. Informacje o członkach organów zarządzających**

##### **Marcin Piotr Piróg – Prezes Zarządu**

Ukończył Politechnikę Lotaryńską we Francji, ma także dyplom Master of Business Administration w NSEAD we Francji i Advanced Management Program Harvard Business School w USA.

Przebieg kariery zawodowej Marcina Piróga:

- 06.2017 – obecnie – Biomed-Lublin S.A. – Prezes Zarządu,
- 05.2014 – obecnie – Optimaed Sp. z o.o. – Prezes Zarządu,
- 2010 – 2012 – PLL LOT S.A. – Prezes Zarządu,
- 2010 – Ruch S.A. – Prezes Zarządu,
- 2000 – 2008 – Carlsberg Polska – Prezes Zarządu,
- 1998 – 2000 – Leaf Group – Wiceprezes CEE,

- 1997 – 2000 – Leaf Polska S.A. – Prezes Zarządu,
- 1993 – 1997 – E. Wedel S.A. – Dyrektor R&D, Dyrektor Generalny Confectionery,
- 1985 – 1992 – Total France – Inżynier Produkcji, Szef Produkcji.

Oprócz wyżej wymienionych, Marcin Piróg nie pełni i nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji członka organu administracyjnego, zarządzającego lub nadzorczego w spółkach osobowych lub kapitałowych.

Marcin Piróg aktualnie jest lub w okresie ostatnich 5 lat był współnikiem (rozumianym również jako akcjonariusz) w następujących spółkach osobowych lub kapitałowych:

- 04.2013 – obecnie - Rezydencja Xenios Sp. z o.o.,
- 07.2013 – obecnie - Clarinio Sp. z o.o.,
- 09.2013 – obecnie - Optimaled Sp. z o.o.,
- 04.2015 – obecnie - Brain Medical Group S.A.,
- 06.2017 – obecnie - Azul Systems INC (Synnyvale, California, Stany Zjednoczone),
- 01.2016 – 10.2017 - Talbot Rezydencje Seniora Sp. z o.o.

Według złożonego oświadczenia poza przedsiębiorstwem Emitenta Marcin Piróg nie wykonuje żadnej działalności, która może mieć istotne znaczenie z punktu widzenia działalności prowadzonej przez Emitenta.

Według złożonego oświadczenia, Marcin Piróg:

- nie został skazany za przestępstwo oszustwa lub inne przestępstwo określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVI oraz art. 585, 587, 590 i 591 k.s.h. w okresie poprzednich pięciu lat,
- w okresie ostatnich pięciu lat nie zostały skierowane przeciwko niemu jakiegokolwiek oficjalne oskarżenia ze strony organów władzy publicznej, samorządu zawodowego lub innych organizacji zawodowych, jak również nie zostały na niego nałożone żadne sankcje,
- nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta w okresie poprzednich pięciu lat,
- nie pozostaje wpisany w rejestrze dłużników niewypłacalnych prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym,
- nie pełnił funkcji członka organów administracyjnych, osoby zarządzającej, osoby nadzorującej lub zarządzającej wyższego szczebla (o której mowa w pkt 14.1 lit d załącznika do Rozporządzenia Komisji 809/2004) w podmiotach, które w ciągu ostatnich pięciu lat znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji lub były kierowane przez zarząd komisaryczny,
- nie ma powiązań rodzinnych pomiędzy Nim a innymi członkami zarządu i rady nadzorczej Spółki, a także osobami zarządzającymi wyższego szczebla (w tym prokurentem),
- według wiedzy Oświadczającego w okresie ostatnich 5 lat (do chwili obecnej) nie zostały zawarte jakiegokolwiek transakcje pomiędzy Spółką a podmiotami, w których Osoby Bliskie dla Marcina Piróga pełnią lub pełniły funkcje zarządcze, nadzorcze, stanowią lub stanowiły personel zarządzający wyższego szczebla lub sprawują (sprawowały) kontrolę, współkontrolę, mają (miały) znaczący wpływ na dany podmiot lub dysponują (dysponowały) w nim znaczącą liczbą głosów,

- nie zawarł ze Spółką lub jej podmiotami zależnymi żadnych umów o świadczenie usług lub pracy, które przewidywałyby wypłacenie na rzecz Marcina Piróga jakichkolwiek świadczeń w razie rozwiązania stosunku pracy lub innego stosunku zatrudnienia.

#### **Włodzimierz Parzydło – Członek Zarządu ds. finansowych**

Włodzimierz Parzydło jest absolwentem Wydziału Fizyki Uniwersytetu Warszawskiego.

Przebieg kariery zawodowej Włodzimierza Parzydło:

- 09.2017 – obecnie – Biomed-Lublin S.A. – Członek Zarządu,
- 2013 – 2017 – FERRUM S.A. - Dyrektor ds. finansowych,
- 2013 – 2016 – HW Pietrzak Holding S.A. – Dyrektor ds. finansowych,
- 2009 – 2017 – PremiumTM Sp. z o.o. – Prezes Zarządu,
- 2007 – 2008 – Makarony Polskie S.A. – Wiceprezes Zarządu,
- 2005 – 2007 – Stoczek Sp. z o.o. – Prezes Zarządu,
- 2003 – 2011 – 4Fin Corporate Finance Sp. z o.o. – Członek Zarządu,
- 2002 – 2003 – Vienna Capital Partners Poland Sp. z o.o. – Wiceprezes Zarządu,
- 2000 – 2001 – NFI im. E. Kwiatkowskiego S.A. – Prezes Zarządu,
- 2000 – 2001 – PZU NFI Management Sp. z o.o. – Prezes Zarządu,
- 1998 – 2001 – PZU Życie S.A. – Dyrektor Biura Inwestycji Finansowych,
- 1997 - 1998 – Bank Handlowy w Warszawie S.A. – Dyrektor Biura Analiz i Doradztwa Inwestycyjnego.

Oprócz wyżej wymienionych, Włodzimierz Parzydło nie pełni i nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji członka organu administracyjnego, zarządzającego lub nadzorczego w spółkach osobowych lub kapitałowych.

Włodzimierz Parzydło aktualnie jest lub w okresie ostatnich 5 lat był współnikiem (rozumianym również jako akcjonariusz) w następujących spółkach osobowych lub kapitałowych:

- 03.2004 – 12.2017 - PremiumTM Sp. z o.o.

Według złożonego oświadczenia poza przedsiębiorstwem Emitenta Włodzimierz Parzydło nie wykonuje żadnej działalności, która może mieć istotne znaczenie z punktu widzenia działalności prowadzonej przez Emitenta.

Według złożonego oświadczenia, Włodzimierz Parzydło:

- nie został skazany za przestępstwo oszustwa lub inne przestępstwo określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVI oraz art. 585, 587, 590 i 591 k.s.h. w okresie poprzednich pięciu lat,
- w okresie ostatnich pięciu lat nie zostały skierowane przeciwko niemu jakiegokolwiek oficjalne oskarżenia ze strony organów władzy publicznej, samorządu zawodowego lub innych organizacji zawodowych, jak również nie zostały na niego nałożone żadne sankcje,
- nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta w okresie poprzednich pięciu lat,
- nie pozostaje wpisany w rejestrze dłużników niewypłacalnych prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym,
- nie pełnił funkcji członka organów administracyjnych, osoby zarządzającej, osoby nadzorującej lub zarządzającej wyższego szczebla (o której mowa w pkt 14.1 lit d załącznika do Rozporządzenia Komisji 809/2004) w

- podmiotach, które w ciągu ostatnich pięciu lat znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji lub były kierowane przez zarząd komisaryczny,
- nie ma powiązań rodzinnych pomiędzy Nim a innymi członkami zarządu i rady nadzorczej Spółki, a także osobami zarządzającymi wyższego szczebla (w tym prokurentem),
  - według wiedzy Oświadczającego w okresie ostatnich 5 lat (do chwili obecnej) nie zostały zawarte jakiegokolwiek transakcje pomiędzy Spółką a podmiotami, w których Osoby Bliskie dla Włodzimierza Parzydło pełnią lub pełniły funkcje zarządcze, nadzorcze, stanowią lub stanowiły personel zarządzający wyższego szczebla lub sprawują (sprawowały) kontrolę, współkontrolę, mają (miały) znaczący wpływ na dany podmiot lub dysponują (dysponowały) w nim znaczącą liczbą głosów,
  - nie zawarł ze Spółką lub jej podmiotami zależnymi żadnych umów o świadczenie usług lub pracy, które przewidywałyby wypłacenie na rzecz Włodzimierza Parzydło jakichkolwiek świadczeń w razie rozwiązania stosunku pracy lub innego stosunku zatrudnienia.

#### **14.1.2. Informacje o członkach organów nadzorczych**

##### **Jarosław Paweł Błaszczak – Przewodniczący Rady Nadzorczej**

Jarosław Błaszczak jest absolwentem:

- Harvard University (USA), gdzie w 2007 uzyskał tytułu Master of Public Administration;
- Manchester Business School (Wielka Brytania), gdzie w 2004 roku uzyskał tytuł Master of Business Administration;
- Szkoły Głównej Handlowej, gdzie w 1997 roku uzyskał tytuł Magistra Ekonomii;
- Francuskiego Instytutu Zarządzania, gdzie w 1996 roku uzyskał Diplôme International de Management.

Jarosław Paweł Błaszczak ukończył również następujące kursy specjalistyczne:

- Decyzje inwestycyjne oraz finanse behawioralne; Harvard University (listopad 2008, Cambridge, USA);
- E. Mason Program dotyczący zarządzania oraz kształtowania polityki w sektorze publicznym; Harvard University (2006-2007, Cambridge, USA);
- Program szkoleniowy dla wyższej kadry zarządzającej; IESE Business School (maj 2006, Barcelona, Hiszpania);
- Project Finance; Harvard Business School (kwiecień 2005, Cambridge, USA);
- Negotiation Dynamics: INSEAD (styczeń 2004, Fontainebleau, Francja);
- Infrastructure in a Modern Economy, Harvard University (lipiec 2003, Cambridge, USA);
- Zaawansowany program w zakresie project finance, Euromoney (maj 2001, Londyn, Wielka Brytania).

Przebieg kariery zawodowej Jarosława Błaszczaka:

- 04.2016 – obecnie - IPOPEMA Financial Advisory Sp. z o.o. – Prezes Zarządu
- 07.2013 – obecnie - IPOPEMA Securites S.A. – Dyrektor Zarządzający,
- 07.2011 – 06.2013 – Ernst & Young Corporate Finance Sp. z o.o. – Partner w Zespole Doradztwa Transakcyjnego,
- 07.2002 – 06.2011 (07.2006 – 06.2007 – przerwa dotycząca studiów) – Ernst & Young Corporate Finance Sp. z o.o. – od lipca 2008 Dyrektor Zarządzający/ Doświadczony Menadżer/ Menadżer,
- 09.1998 – 06.2002 – Arthur Andersen Polska Sp. z o.o. – Asystent/ Associate (Departament Corporate Finance),
- 09.1997 – 08.1998 – KPMG Polska Audyt Sp. z o.o. – Młodszy Asystent w Departamencie Audytu;
- 09.1996 – 08.1997 – Trinity Management Sp. z o.o. – Zarządzający 3 Narodowym Funduszem Inwestycyjnym – Analityk w Departamencie Spółek Portfelowych.

Oprócz wyżej wymienionych, Jarosław Błaszczak nie pełni i nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji członka organu administracyjnego, zarządzającego lub nadzorczego w spółkach osobowych lub kapitałowych.

Poza grupą kapitałową Emitenta Jarosław Błaszczak pracuje aktualnie w:

- pi Advisory – własna działalność gospodarcza,
- IPOPEMA Financial Advisory Sp. z o.o.,
- IPOPEMA Securities S.A.

Jarosław Błaszczak aktualnie jest lub w okresie ostatnich 5 lat był współnikiem (rozumianym również jako akcjonariusz) w następujących spółkach osobowych lub kapitałowych:

- 06.2016 – obecnie - IPOPEMA Financial Advisory Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa
- 01.2012 – 06.2013 - Ernst & Young Usługi Finansowe Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Polska sp.k.

Według złożonego oświadczenia poza przedsiębiorstwem Emitenta Jarosław Błaszczak nie wykonuje żadnej działalności, która może mieć istotne znaczenie z punktu widzenia działalności prowadzonej przez Emitenta.

Według złożonego oświadczenia, Jarosław Błaszczak:

- nie został skazany za przestępstwo oszustwa lub inne przestępstwo określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVI oraz art. 585, 587, 590 i 591 k.s.h. w okresie poprzednich pięciu lat,
- w okresie ostatnich pięciu lat nie zostały skierowane przeciwko niemu jakiegokolwiek oficjalne oskarżenia ze strony organów władzy publicznej, samorządu zawodowego lub innych organizacji zawodowych, jak również nie zostały na niego nałożone żadne sankcje,
- nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta w okresie poprzednich pięciu lat,
- nie pozostaje wpisany w rejestrze dłużników niewypłacalnych prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym,
- nie pełnił funkcji członka organów administracyjnych, osoby zarządzającej, osoby nadzorującej lub zarządzającej wyższego szczebla (o której mowa w pkt 14.1 lit d załącznika do Rozporządzenia Komisji 809/2004) w podmiotach, które w ciągu ostatnich pięciu lat postawione zostały w stan upadłości likwidacyjnej lub z możliwością zawarcia układu, została otwarta likwidacja tego podmiotu lub zostało wobec niego wszczęte postępowanie naprawcze lub też w podmiocie tym został ustanowiony zarząd komisaryczny. ,
- nie ma powiązań rodzinnych pomiędzy Nim a innymi członkami zarządu i rady nadzorczej Spółki, a także osobami zarządzającymi wyższego szczebla (w tym prokurentem),
- według wiedzy Oświadczającego w okresie ostatnich 5 lat do chwili obecnej nie zostały zawarte jakiegokolwiek transakcje pomiędzy Spółką a podmiotami, w których Osoby Bliskie dla Jarosława Błaszczaka pełnią lub pełniły funkcje zarządcze, nadzorcze, stanowią lub stanowiły personel zarządzający wyższego szczebla lub sprawują (sprawowały) kontrolę, współkontrolę, mają (miały) znaczący wpływ na dany podmiot lub dysponują (dysponowały) w nim znaczącą liczbą głosów,

- nie zawarł ze Spółką lub jej podmiotami zależnymi żadnych umów o świadczenie usług lub pracy, które przewidywałyby wypłacenie na rzecz Jarosława Błaszczaka jakichkolwiek świadczeń w razie rozwiązania stosunku pracy lub innego stosunku zatrudnienia,

#### **Wiktor Napióra – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej**

Wiktor Napióra w 1978 r. uzyskał tytuł magister farmacji na Wydziale Farmacji Uniwersytetu Medycznego we Lwowie. Następnie ukończył studia podyplomowe, kierunek Manager w służbie zdrowia, na Uniwersytecie Medycznym w Łodzi. Jest specjalistą I<sup>o</sup> farmacji aptecznej.

Przebieg kariery zawodowej Wiktora Napióra:

- 2012 – nadal – Przedsiębiorstwo Zaopatrzenia Aptek „Multi Pharmer” S.A. – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- 2009 – nadal – Biomed-Lublin – Członek Rady Nadzorczej,
- 2009 – nadal – Organizacja Polskich Dystrybutorów Farmaceutycznych S.A. – Członek Rady Nadzorczej,
- 2004 – 2007 - Naczelna Rady Aptekarskiej - Członek,
- 2000 - Izba Gospodarcza Farmacja Polska - Członek,
- 1996 - 1998 – Okręgowa Izba Aptekarska w Warszawie - Zastępca Przewodniczącego,
- 1993 - 1995 – Okręgowa Izba Aptekarska w Warszawie – Vice Prezes,
- 1992 – 1995 – Delegatura Województwa Płockiego Okręgowej Izby Aptekarskiej w Warszawie – Przewodniczący,
- 1990 – HURTAP S.A. Przedsiębiorstwo Farmaceutyczne – założyciel i prezes,
- 1983 – 1989 – Apteka PZF Cefarm w Łodzi – kierownik,
- 1978 – 1982 - Wojewódzka Stacja Sanitarno-Epidemiologiczna w Łodzi – asystent.

Oprócz wyżej wymienionych, Wiktor Napióra nie pełni i nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji członka organu administracyjnego, zarządzającego lub nadzorczego w spółkach osobowych lub kapitałowych.

Wiktor Napióra jest aktualnie lub w okresie ostatnich 5 lat był współnikiem (rozumianym również jako akcjonariusz) w następujących spółkach osobowych lub kapitałowych:

- 11.1999 – obecnie - HURTAP S.A.,
- 12.2009 – obecnie - Klif Sp. z o.o.

Według złożonego oświadczenia poza przedsiębiorstwem Emitenta Wiktor Napióra nie wykonuje żadnej działalności, która może mieć istotne znaczenie z punktu widzenia działalności prowadzonej przez Emitenta.

Według złożonego oświadczenia, Wiktor Napióra:

- nie został skazany za przestępstwo oszustwa lub inne przestępstwo określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVI oraz art. 585, 587, 590 i 591 k.s.h. w okresie poprzednich pięciu lat,
- w okresie ostatnich pięciu lat nie zostały skierowane przeciwko niemu jakiegokolwiek oficjalne oskarżenia ze strony organów władzy publicznej, samorządu zawodowego lub innych organizacji zawodowych, jak również nie zostały na niego nałożone żadne sankcje,
- nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta w okresie poprzednich pięciu lat,
- nie pozostaje wpisany w rejestrze dłużników niewypłacalnych prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym,

- nie pełnił funkcji członka organów administracyjnych, osoby zarządzającej, osoby nadzorującej lub zarządzającej wyższego szczebla (o której mowa w pkt 14.1 lit d załącznika do Rozporządzenia Komisji 809/2004) w podmiotach, które w ciągu ostatnich pięciu lat znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji lub były kierowane przez zarząd komisaryczny,
- nie ma powiązań rodzinnych pomiędzy Nim a innymi członkami zarządu i rady nadzorczej Spółki, a także osobami zarządzającymi wyższego szczebla (w tym prokurentem),
- według wiedzy Oświadczającego w okresie ostatnich 5 lat (do chwili obecnej) nie zostały zawarte jakiegokolwiek transakcje pomiędzy Spółką a podmiotami, w których Osoby Bliskie dla Wiktora Napióry pełnią lub pełniły funkcje zarządcze, nadzorcze, stanowią lub stanowiły personel zarządzający wyższego szczebla lub sprawują (sprawowały) kontrolę, współkontrolę, mają (miały) znaczący wpływ na dany podmiot lub dysponują (dysponowały) w nim znaczącą liczbą głosów,
- nie zawarł ze Spółką lub jej podmiotami zależnymi żadnych umów o świadczenie usług lub pracy, które przewidywałyby wypłacenie na rzecz Wiktora Napióry jakichkolwiek świadczeń w razie rozwiązania stosunku pracy lub innego stosunku zatrudnienia.

#### **Dariusz Kurowicz – Członek Rady Nadzorczej**

Dariusz Kurowicz w 1990 r. ukończył Akademię Górniczo-Hutniczą w Krakowie.

Przebieg kariery zawodowej Dariusza Kurowicza:

- 01.2017 – nadal – Medicare-Galenica sp. z o.o. – Wiceprezes Zarządu,
- 2016 – 2017 - Biomed-Lublin S.A. – Członek Zarządu,
- 09.2016 – nadal – Farmadea S.A. - Członek Rady Nadzorczej,
- 07.2015 – nadal – Pharmacy Solutions sp. z o.o. - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- 2013 – 2017 - Medicare sp. z o.o. - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- 2012 – nadal – Max Medicum S.A. - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- 01.2011 – 03.2015 – Novum sp. z o.o. – Prezes Zarządu,
- 2008 – 2016, 2017 – nadal - Biomed-Lublin S.A. – Członek Rady Nadzorczej (06.2016 – 12.2016 – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- 2004 – 2005 – Organizacja Polskich Dystrybutorów Farmaceutycznych S.A. – Prezes Zarządu,
- 1999 – 2004, 2005 – nadal - Organizacja Polskich Dystrybutorów Farmaceutycznych S.A. – Członek Rady Nadzorczej,
- 1999 - nadal – KLIF sp. z o.o. - Członek Rady Nadzorczej,
- 1998 – 2013 – Medicare sp. z o.o. – Prezes Zarządu.

Oprócz wyżej wymienionych, Dariusz Kurowicz nie pełni i nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji członka organu administracyjnego, zarządzającego lub nadzorczego w spółkach osobowych lub kapitałowych.

Dariusz Kurowicz aktualnie jest lub w okresie ostatnich 5 lat był współnikiem (rozumianym również jako akcjonariusz) w następujących spółkach osobowych lub kapitałowych:

- 02.2004 – 03.2015 - Novum sp. z o.o.,
- 09.2012 – 02.2013 - Jasmin sp. z o.o.

Według złożonego oświadczenia poza przedsiębiorstwem Emitenta Dariusz Kurowicz wykonuje następującą działalność, która może mieć istotne znaczenie z punktu widzenia działalności prowadzonej przez Emitenta:

- Medicare-Galenica sp. z o.o. – dystrybutor środków farmaceutycznych na rynku detalicznym i szpitalnym,

- Pharmacy Solutions sp. z o.o. – podmiot zarządzający siecią aptek „Pory Roku”.

Poza przedsiębiorstwem Emitenta Dariusz Kurowicz wykonuje działalność, która może mieć istotne znaczenie z punktu widzenia działalności prowadzonej przez Emitenta ze względu na tożsamość branży, w której działają spółki Medicare-Galenica sp. z o.o. i Pharmacy Solutions sp. z o.o., z branżą, w której działa Emitent. Jednakże wskazana działalność Dariusza Kurowicza nie ma konkurencyjnego charakteru wobec działalności Emitenta i nie powoduje konfliktu interesów pomiędzy obowiązkami Dariusza Kurowicza wobec Emitenta a jego prywatnymi interesami i innymi obowiązkami, ponieważ działalność spółek Medicare-Galenica sp. z o.o. i Pharmacy Solutions sp. z o.o. dotyczy etapu dystrybucji produktów leczniczych, natomiast działalność Emitenta dotyczy etapu produkcji.

Według złożonego oświadczenia, Dariusz Kurowicz:

- nie został skazany za przestępstwo oszustwa lub inne przestępstwo określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVI oraz art. 585, 587, 590 i 591 k.s.h. w okresie poprzednich pięciu lat,
- w okresie ostatnich pięciu lat nie zostały skierowane przeciwko niemu jakiegokolwiek oficjalne oskarżenia ze strony organów władzy publicznej, samorządu zawodowego lub innych organizacji zawodowych, jak również nie zostały na niego nałożone żadne sankcje,
- nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta w okresie poprzednich pięciu lat,
- nie pozostaje wpisany w rejestrze dłużników niewypłacalnych prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym,
- nie pełnił funkcji członka organów administracyjnych, osoby zarządzającej, osoby nadzorującej lub zarządzającej wyższego szczebla (o której mowa w pkt 14.1 lit d załącznika do Rozporządzenia Komisji 809/2004) w podmiotach, które w ciągu ostatnich pięciu lat znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji lub były kierowane przez zarząd komisaryczny,
- nie ma powiązań rodzinnych pomiędzy Nim a innymi członkami zarządu i rady nadzorczej Spółki, a także osobami zarządzającymi wyższego szczebla (w tym prokurentem),
- według wiedzy Oświadczającego w okresie ostatnich 5 lat (do chwili obecnej) nie zostały zawarte jakiegokolwiek transakcje pomiędzy Spółką a podmiotami, w których Osoby Bliskie dla Dariusza Kurowicza pełnią lub pełniły funkcje zarządcze, nadzorcze, stanowią lub stanowiły personel zarządzający wyższego szczebla lub sprawują (sprawowały) kontrolę, współkontrolę, mają (miały) znaczący wpływ na dany podmiot lub dysponują (dysponowały) w nim znaczącą liczbą głosów,
- nie zawarł ze Spółką lub jej podmiotami zależnymi żadnych umów o świadczenie usług lub pracy, które przewidywałyby wypłacenie na rzecz Dariusza Kurowicza jakichkolwiek świadczeń w razie rozwiązania stosunku pracy lub innego stosunku zatrudnienia.

#### **Waldemar Sierocki – Członek Rady Nadzorczej**

Waldemar Sierocki posiada wykształcenie średnie ogólne.

Przebieg kariery zawodowej Waldemara Sierockiego:

- 12. 2017 - obecnie – Biomed –Lublin WSiSz S.A. – Członek Rady Nadzorczej,
- 12.2015 – obecnie - Warmina Sp. z o.o.– Prezes Zarządu (spółka nieaktywna)
- 11.2011 – obecnie - Żaro Sp. z o.o. - Członek Rady Nadzorczej,
- 2003 – obecnie - Klif Sp. z o.o. - Prezes Zarządu

- 05.2011 – 06.2017 - Pharmaprofit Sp. z o.o. - Członek Rady Nadzorczej
- 12.2010 - 07.2016 r. - Biomed –Lublin WSiSz S.A. - Prezes Zarządu,
- 06.2008 r. – 12.2010 - Biomed Wytwórnia Surowic i Szczepionek Sp. z o.o. - Prezes Zarządu,
- 06.2010 - 2012 r. - Organizacja Polskich Dystrybutorów Farmaceutycznych S.A - Członek Rady Nadzorczej, uczestniczył w tworzeniu spółki
- 1998 - 2009 r. - Lubfarm S.A. - Wiceprezes Zarządu,
- 03.1990 - 03.1998 - Foodpol Sp. z o.o. - Wiceprezes Zarządu, założyciel spółki,

Oprócz wyżej wymienionych, Waldemar Sierocki nie pełni i nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji członka organu administracyjnego, zarządzającego lub nadzorczego w spółkach osobowych lub kapitałowych.

Waldemar Sierocki jest aktualnie lub w okresie ostatnich 5 lat był współnikiem (rozumianym również jako akcjonariusz) w następujących spółkach osobowych lub kapitałowych:

- 05.2003 – obecnie - Klif Sp. z o.o. w Lublinie
- 12.2005 – obecnie - Warmia Sp. z o.o. w Lublinie
- 11.2011 – obecnie - Żaro Sp. z o.o. w Lublinie
- 1990 – obecnie - Foodpol Sp. z o.o. w Lublinie
- 08.2012 – obecnie - Biomed – Lublin WSiSz w Lublinie
- 1998 – obecnie - Lubfarm S.A. w Lublinie

Poza grupą kapitałową Emitenta Waldemar Sierocki pracuje aktualnie w:

- Lubfarm S.A. w Lublinie - Dyrektor,
- Klif Sp. z o.o. w Lublinie – Prezes Zarządu.

Według złożonego oświadczenia poza przedsiębiorstwem Emitenta Waldemar Sierocki nie wykonuje działalności, która może mieć istotne znaczenie z punktu widzenia działalności prowadzonej przez Emitenta.

Według złożonego oświadczenia, Waldemar Sierocki

- nie został skazany za przestępstwo oszustwa lub inne przestępstwo określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVI oraz art. 585, 587, 590 i 591 k.s.h. w okresie poprzednich pięciu lat,
- w okresie ostatnich pięciu lat nie zostały skierowane przeciwko niemu jakiegokolwiek oficjalne oskarżenia ze strony organów władzy publicznej, samorządu zawodowego lub innych organizacji zawodowych, jak również nie zostały na niego nałożone żadne sankcje,
- nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta w okresie poprzednich pięciu lat,
- nie pozostaje wpisany w rejestrze dłużników niewypłacalnych prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym,
- w okresie ostatnich 5 lat pełnił funkcję Prezesa Zarządu Emitenta wobec którego w dniu 29 stycznia 2016 roku otwarte zostało postępowanie restrukturyzacyjne (przyśpieszone postępowanie układowe). Układ został przyjęty przez wierzycieli w dniu 10 czerwca 2016 roku i zatwierdzony przez Sąd restrukturyzacyjny w dniu 12 lipca 2016 roku, Postanowienie sądu uprawomocniło się w dniu 22 września 2016 roku, co zgodnie z art. 324 § 1 ustawy prawo restrukturyzacyjne oznacza zakończenie postępowania restrukturyzacyjnego. Zgodnie z oświadczeniem Waldemara Sierockiego, aktualnie Spółka na bieżąco realizuje swoje wszystkie zobowiązania, w tym układowe.

- nie ma powiązań rodzinnych pomiędzy Nim a innymi członkami zarządu i rady nadzorczej Spółki, a także osobami zarządzającymi wyższego szczebla (w tym prokurentem),
- według wiedzy Oświadczającego w okresie ostatnich 5 lat (do chwili obecnej) zostały zawarte transakcje pomiędzy Spółką a podmiotami, w których Osoby Bliskie dla Waldemara Sierockiego pełnią lub pełniły funkcje zarządcze, nadzorcze, stanowią lub stanowiły personel zarządzający wyższego szczebla lub sprawują (sprawowały) kontrolę, współkontrolę, mają (miały) znaczący wpływ na dany podmiot lub dysponują (dysponowały) w nim znaczącą liczbą głosów. Zgodnie z oświadczeniem, transakcje takie były zawierane przez Emitenta z Podmiotami Powiązanymi, tj. ze spółką Klif S.A., w której Waldemar Sierocki pełni funkcję Prezesa Zarządu (spółka ta świadczy usługi IT na rzecz Emitenta oraz spółki Lubfarm S.A., w której Waldemar Sierocki pełni funkcję Dyrektora, Jego brat jest Prezesem Zarządu, a córka Członkiem Rady Nadzorczej). Emitent ze spółką Lubfarm S.A. zwierzał transakcje handlowe dotyczące sprzedaży leków.
- nie zawarł ze Spółką lub jej podmiotami zależnymi żadnych umów o świadczenie usług lub pracy, które przewidywałyby wypłacenie na rzecz Waldemara Sierockiego jakichkolwiek świadczeń w razie rozwiązania stosunku pracy lub innego stosunku zatrudnienia.

#### **Piotr Włodzimierz Kwaśniewski – Członek Rady Nadzorczej**

Piotr Kwaśniewski jest absolwentem Wyższej Szkoły Morskiej w Gdyni, gdzie uzyskał tytuł magister inżynier elektroniki. W 1994 r. uzyskał licencję maklera papierów wartościowych. Ponadto ukończył kurs dla doradców inwestycyjnych.

Przebieg kariery zawodowej Piotra Kwaśniewskiego:

- 12.2017 – obecnie – Biomed-Lublin S.A. – Członek Rady Nadzorczej,
- 12.2017 – obecnie – Herkules S.A. – Członek Rady Nadzorczej,
- 07.2017 – obecnie – Strążyska Sp. z o.o. – Prezes Zarządu,
- 01.2017 – 06.2017 – Draszba Distribution Sp. z o.o. – Prezes Zarządu,
- 02.2016 – obecnie – Triton Development S.A. – Członek Rady Nadzorczej,
- 05.2015 – obecnie – Polski Fundusz Pożyczkowy Sp. z o.o. – Prezes Zarządu,
- 05.2013 – 03.2017 – Herkules S.A. – Członek Rady Nadzorczej,
- 04.2013 – 10.2013 – Bumech S.A. – Członek Rady Nadzorczej,
- 10.2009 – 05.2017 – Draszba S.A. – Członek Rady Nadzorczej,
- 01.2009 – 09.2012 – Sanwil Holding S.A. – Prezes Zarządu,
- 01.2009 – 04.2009 – Sanwil Polska Sp. z o.o. – Prezes Zarządu,
- 02.2008 – 02.2009 – Masters S.A. – Prezes Zarządu,
- 12.2007 – 02.2009 – MST Deweloper Sp. z o.o. – Prezes Zarządu,
- 01.2002 – 04.2006 – Lubelskie Zakłady Przemysłu Skórzanego Protektor S.A. – Prezes Zarządu,
- 1999 – 2002 – Permedia S.A. – Członek Rady Nadzorczej,
- 1998 – 2002 – Lubelskie Fabryki Wąg Fawag S.A. – Członek Rady Nadzorczej,
- 02.1997 – 04.2002 – Lubelskie Towarzystwo Kapitałowe Sp. z o.o. – Prezes Zarządu.

Oprócz wyżej wymienionych, Piotr Kwaśniewski nie pełni i nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji członka organu administracyjnego, zarządzającego lub nadzorczego w spółkach osobowych lub kapitałowych.

Piotr Kwaśniewski w okresie ostatnich 5 lat nie był współnikiem (rozumianym również jako akcjonariusz) w spółkach osobowych lub kapitałowych.

Według złożonego oświadczenia poza przedsiębiorstwem Emitenta Piotr Kwaśniewski nie wykonuje żadnej działalności, która może mieć istotne znaczenie z punktu widzenia działalności prowadzonej przez Emitenta.

Według złożonego oświadczenia, Piotr Kwaśniewski:

- nie został skazany za przestępstwo oszustwa lub inne przestępstwo określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVI oraz art. 585, 587, 590 i 591 k.s.h. w okresie poprzednich pięciu lat,
- w okresie ostatnich pięciu lat nie zostały skierowane przeciwko niemu jakiegokolwiek oficjalne oskarżenia ze strony organów władzy publicznej, samorządu zawodowego lub innych organizacji zawodowych, jak również nie zostały na niego nałożone żadne sankcje,
- nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta w okresie poprzednich pięciu lat,
- nie pozostaje wpisany w rejestrze dłużników niewypłacalnych prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym,
- nie pełnił funkcji członka organów administracyjnych, osoby zarządzającej, osoby nadzorującej lub zarządzającej wyższego szczebla (o której mowa w pkt 14.1 lit d załącznika do Rozporządzenia Komisji 809/2004) w podmiotach, które w ciągu ostatnich pięciu lat znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji lub były kierowane przez zarząd komisaryczny (za wyjątkiem pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Draszba Distribution Sp. z o.o., która w czerwcu 2017 r. została postawiona w stan likwidacji z powodu zakończenia działalności operacyjnej spółki; Piotr Kwaśniewski jest likwidatorem tej spółki),
- nie ma powiązań rodzinnych pomiędzy Nim a innymi członkami zarządu i rady nadzorczej Spółki, a także osobami zarządzającymi wyższego szczebla (w tym prokurentem),
- według wiedzy Oświadczającego w okresie ostatnich 5 lat (do chwili obecnej) nie zostały zawarte jakiegokolwiek transakcje pomiędzy Spółką a podmiotami, w których Osoby Bliskie dla Piotra Kwaśniewskiego pełniły lub pełniły funkcje zarządcze, nadzorcze, stanowią lub stanowiły personel zarządzający wyższego szczebla lub sprawują (sprawowały) kontrolę, współkontrolę, mają (miały) znaczący wpływ na dany podmiot lub dysponują (dysponowały) w nim znaczącą liczbą głosów,
- nie zawarł ze Spółką lub jej podmiotami zależnymi żadnych umów o świadczenie usług lub pracy, które przewidywałyby wypłacenie na rzecz Piotra Kwaśniewskiego jakichkolwiek świadczeń w razie rozwiązania stosunku pracy lub innego stosunku zatrudnienia.

#### **Andrzej Szostek – Członek Rady Nadzorczej**

Andrzej Szostek posiada wykształcenie średnie ogólne. W latach 1994 – 2003 ukończył liczne kursy z zakresu Zarządzania Przedsiębiorstwem.

Przebieg kariery zawodowej Andrzeja Szostka:

- 08.1997 – obecnie - Aspen Distribution Sp. z o.o. – Prezes Zarządu,
- 2001 – 2003 –Drinks Unlimited – Dyrektor Handlowy,
- 1999 – 2000 – McLane Polska – Tradeselector Manager,
- 1994 – 1996 – DMS Import, Dystrybucja – Dyrektor Handlowy,
- 1991 – 1993 – AS Market – Kierownik Sieci Sklepów.

Oprócz wyżej wymienionych, Andrzej Szostek nie pełni i nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji członka organu administracyjnego, zarządzającego lub nadzorczego w spółkach osobowych lub kapitałowych.

Poza grupą kapitałową Emitenta Andrzej Szostek pracuje aktualnie w Aspen Distribution Sp. z o.o.

Andrzej Szostek jest aktualnie lub w okresie ostatnich 5 lat był współnikiem (rozumianym również jako akcjonariusz) w następujących spółkach osobowych lub kapitałowych:

- 08.1997 – obecnie - Aspen Distribution Sp. z o.o.

Według złożonego oświadczenia poza przedsiębiorstwem Emitenta Andrzej Szostek nie wykonuje żadnej działalności, która może mieć istotne znaczenie z punktu widzenia działalności prowadzonej przez Emitenta.

Według złożonego oświadczenia, Andrzej Szostek:

- nie został skazany za przestępstwo oszustwa lub inne przestępstwo określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVI oraz art. 585, 587, 590 i 591 k.s.h. w okresie poprzednich pięciu lat,
- w okresie ostatnich pięciu lat nie zostały skierowane przeciwko niemu jakiegokolwiek oficjalne oskarżenia ze strony organów władzy publicznej, samorządu zawodowego lub innych organizacji zawodowych, jak również nie zostały na niego nałożone żadne sankcje,
- nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta w okresie poprzednich pięciu lat,
- nie pozostaje wpisany w rejestrze dłużników niewypłacalnych prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym,
- nie pełnił funkcji członka organów administracyjnych, osoby zarządzającej, osoby nadzorującej lub zarządzającej wyższego szczebla (o której mowa w pkt 14.1 lit d załącznika do Rozporządzenia Komisji 809/2004) w podmiotach, które w ciągu ostatnich pięciu lat postawione zostały w stan upadłości likwidacyjnej lub z możliwością zawarcia układu, została otwarta likwidacja tego podmiotu lub zostało wobec niego wszczęte postępowanie naprawcze lub też w podmiocie tym został ustanowiony zarząd komisaryczny,
- nie ma powiązań rodzinnych pomiędzy Nim a innymi członkami zarządu i rady nadzorczej Spółki, a także osobami zarządzającymi wyższego szczebla (w tym prokurentem),
- według wiedzy Oświadczającego w okresie ostatnich 5 lat do chwili obecnej nie zostały zawarte jakiegokolwiek transakcje pomiędzy Spółką a podmiotami, w których Osoby Bliskie dla Andrzeja Szostek pełniły lub pełniły funkcje zarządcze, nadzorcze, stanowią lub stanowiły personel zarządzający wyższego szczebla lub sprawują (sprawowały) kontrolę, współkontrolę, mają (miały) znaczący wpływ na dany podmiot lub dysponują (dysponowały) w nim znaczącą liczbą głosów,
- nie zawarł ze Spółką lub jej podmiotami zależnymi żadnych umów o świadczenie usług lub pracy, które przewidywałyby wypłacenie na rzecz Andrzeja Szostka jakichkolwiek świadczeń w razie rozwiązania stosunku pracy lub innego stosunku zatrudnienia,

#### **Konrad Milterski – Członek Rady Nadzorczej**

Konrad Milterski w 1996 r. uzyskał tytuł magistra na Wydziale Ekonomii Uniwersytetu Ekonomicznego w Katowicach, kierunku: Bankowość i Finanse. Następnie, w 2006 r., ukończył Kurs dla członków Rad Nadzorczych podmiotów

kontrolowanych przez Skarb Państwa, potwierdzony egzaminem państwowym. Ponadto, w latach w 2008 r. ukończył Advanced Management Program prowadzony przez IESE Business School, University of Navarra.

Przebieg kariery zawodowej Konrada Mitterskiego:

- 12.2017 – obecnie – Biomed-Lublin S.A. – Członek Rady Nadzorczej,
- 09.2017 – obecnie – Sygnity S.A. – Członek Rady Nadzorczej, Członek Komitetu Audytu,
- 07.2017 – obecnie – Polski Bank Komórek Macierzystych S.A. – Członek Rady Nadzorczej, Członek Komitetu Audytu,
- 11.2013 – 07.2017 – Ferrum S.A. – Dyrektor Zarządzający,
- 11.2013 – 03. 2017 – Ferrum S.A. – Prezes Zarządu,
- 11.2013 - 03.2017 – Zakład Konstrukcji Spawanych Ferrum S.A. – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- 06.2013 – obecnie – Zagłębie S.A. – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- 06. 2013 – obecnie – Kofi Brand Sp. z o.o. – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- 11.2007 – Polska Grupa Energetyczna S.A. – Członek Zarządu,
- 06.2003 – 03.2009 – Ferrum S.A. – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- 05.2006 – 01.2008 – Katowicki Holding Węglowy S.A. – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- 03.2001 – 04.2003 – Zakłady Koksownicze w Zdieszowicach Sp. z o.o. – Członek Rady Nadzorczej,
- 06.2001 – 06.2003 – Spółka Finansowa S.A. – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- 03.1996 - 11.2013 – ING Bank Śląski S.A. – członek projektu Managment Development, członek zespołu ds. organizacji sieci sprzedaży korporacyjnej Banku, Dyrektor Departamentu Kredytów Zwiększonego Ryzyka odpowiedzialny za proces restrukturyzacji kredytów Banku, Dyrektor Centrum Klientów Strategicznych odpowiedzialny za obsługę klientów strategicznych Banku.

Oprócz wyżej wymienionych, Konrad Mitterski nie pełni i nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji członka organu administracyjnego, zarządzającego lub nadzorczego w spółkach osobowych lub kapitałowych.

Konrad Mitterski aktualnie jest lub w okresie ostatnich 5 lat był współnikiem (rozumianym również jako akcjonariusz) w następujących spółkach osobowych lub kapitałowych:

- 06.2013 – obecnie - Kofi Brand Sp. z o.o.

Według złożonego oświadczenia poza przedsiębiorstwem Emitenta Konrad Mitterski nie wykonuje żadnej działalności, która może mieć istotne znaczenie z punktu widzenia działalności prowadzonej przez Emitenta.

Według złożonego oświadczenia, Konrad Mitterski:

- nie został skazany za przestępstwo oszustwa lub inne przestępstwo określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVI oraz art. 585, 587, 590 i 591 k.s.h. w okresie poprzednich pięciu lat,
- w okresie ostatnich pięciu lat nie zostały skierowane przeciwko niemu jakiegokolwiek oficjalne oskarżenia ze strony organów władzy publicznej, samorządu zawodowego lub innych organizacji zawodowych, jak również nie zostały na niego nałożone żadne sankcje,
- nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta w okresie poprzednich pięciu lat,
- nie pozostaje wpisany w rejestrze dłużników niewypłacalnych prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym,
- nie pełnił funkcji członka organów administracyjnych, osoby zarządzającej, osoby nadzorującej lub zarządzającej wyższego szczebla (o której mowa w pkt 14.1 lit d załącznika do Rozporządzenia Komisji 809/2004) w

- podmiotach, które w ciągu ostatnich pięciu lat znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji lub były kierowane przez zarząd komisaryczny,
- nie ma powiązań rodzinnych pomiędzy Nim a innymi członkami zarządu i rady nadzorczej Spółki, a także osobami zarządzającymi wyższego szczebla (w tym prokurentem),
  - według wiedzy Oświadczającego w okresie ostatnich 5 lat (do chwili obecnej) nie zostały zawarte jakiegokolwiek transakcje pomiędzy Spółką a podmiotami, w których Osoby Bliskie dla Konrada Mitterskiego pełnią lub pełniły funkcje zarządcze, nadzorcze, stanowią lub stanowiły personel zarządzający wyższego szczebla lub sprawują (sprawowały) kontrolę, współkontrolę, mają (miały) znaczący wpływ na dany podmiot lub dysponują (dysponowały) w nim znaczącą liczbą głosów,
  - nie zawarł ze Spółką lub jej podmiotami zależnymi żadnych umów o świadczenie usług lub pracy, które przewidywałyby wypłacenie na rzecz Konrada Mitterskiego jakichkolwiek świadczeń w razie rozwiązania stosunku pracy lub innego stosunku zatrudnienia.

#### 14.1.3. Informacje o prokurentach

##### Artur Adam Bielawski - prokurent

Artur Bielawski w 1991 r. ukończył studia na Wydziale Medycyny Weterynaryjnej Akademii Rolniczej w Lublinie. Następnie, w 2000 r., ukończył Akademię Medyczną w Lublinie, specjalizacja: mikrobiologia lekarska. Ponadto, w 2002 r., ukończył zarządzanie i marketing na Politechnice Lubelskiej.

Przebieg kariery zawodowej Artura Bielawskiego:

- 1994 – obecnie – Biomed-Lublin S.A. – Starszy Asystent (1994 – 1996), Kierownik Wydziału Antytoksyn (1996 – 2003), Zastępca Dyrektora ds. Produkcji (2004 – 2005), Kierownik Wydziału Diagnostyków Zwierzęcych (2005 – 2007), Dyrektor ds. Produkcji, Prokurent (2008 – nadal),
- 1993 – 1994 – Katedra i Klinika Rozrodu Zwierząt, Wydział Medycyny Weterynaryjnej – Asystent,
- 1991 – 1993 – Biowet Puławy Sp. z o.o. – Technolog.

Oprócz wyżej wymienionych, Artur Bielawski nie pełni i nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji członka organu administracyjnego, zarządzającego lub nadzorczego w spółkach osobowych lub kapitałowych.

Artur Bielawski w okresie ostatnich 5 lat nie był współnikiem (rozumianym również jako akcjonariusz) w spółkach osobowych lub kapitałowych.

Według złożonego oświadczenia poza przedsiębiorstwem Emitenta Artur Bielawski nie wykonuje żadnej działalności, która może mieć istotne znaczenie z punktu widzenia działalności prowadzonej przez Emitenta.

Według złożonego oświadczenia, Artur Bielawski:

- nie został skazany za przestępstwo oszustwa lub inne przestępstwo określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVI oraz art. 585, 587, 590 i 591 k.s.h. w okresie poprzednich pięciu lat,
- w okresie ostatnich pięciu lat nie zostały skierowane przeciwko niemu jakiegokolwiek oficjalne oskarżenia ze strony organów władzy publicznej, samorządu zawodowego lub innych organizacji zawodowych, jak również nie zostały na niego nałożone żadne sankcje,
- nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta w okresie poprzednich pięciu lat,

- nie pozostaje wpisany w rejestrze dłużników niewypłacalnych prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym,
- nie pełnił funkcji członka organów administracyjnych, osoby zarządzającej, osoby nadzorującej lub zarządzającej wyższego szczebla (o której mowa w pkt 14.1 lit d załącznika do Rozporządzenia Komisji 809/2004) w podmiotach, które w ciągu ostatnich pięciu lat znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji lub były kierowane przez zarząd komisaryczny,
- nie ma powiązań rodzinnych pomiędzy Nim a innymi członkami zarządu i rady nadzorczej Spółki,
- według wiedzy Oświadczającego w okresie ostatnich 5 lat (do chwili obecnej) nie zostały zawarte jakiegokolwiek transakcje pomiędzy Spółką a podmiotami, w których Osoby Bliskie dla Artura Bielawskiego pełniły lub pełniły funkcje zarządcze, nadzorcze, stanowią lub stanowiły personel zarządzający wyższego szczebla lub sprawują (sprawowały) kontrolę, współkontrolę, mają (miały) znaczący wpływ na dany podmiot lub dysponują (dysponowały) w nim znaczącą liczbą głosów,
- nie zawarł ze Spółką lub jej podmiotami zależnymi żadnych umów o świadczenie usług lub pracy, które przewidywałyby wypłacenie na rzecz Artura Bielawskiego jakichkolwiek świadczeń w razie rozwiązania stosunku pracy lub innego stosunku zatrudnienia.

## **14.2. Informacje na temat konfliktu interesów w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz wśród osób zarządzających wyższego szczebla**

### **14.2.1 Konflikt interesów**

Według wiedzy Emitenta, nie występuje żaden konflikt interesów osób, o których mowa w rozdziale 14.1.1 i 14.1.2 Prospektu pomiędzy obowiązkami względem Emitenta a ich prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami.

### **14.2.2 Umowy zawarte odnośnie powołania członków organów**

Według wiedzy Emitenta, nie występują żadne umowy ani porozumienia z akcjonariuszem, znaczącymi klientami, dostawcami lub innymi osobami, na mocy których osoby wskazane w rozdziale 14.1.1., 14.1.2. i 14.1.3. Prospektu zostały wybrane na członków Zarządu, Rady Nadzorczej oraz Prokurenta.

### **14.2.3 Uzgodnione ograniczenia w zbywaniu akcji Emitenta**

Według wiedzy Emitenta, nie występują żadne ograniczenia uzgodnione przez osoby wymienione w rozdziale 14.1.1. i 14.1.2. Prospektu, w zakresie zbycia w określonym czasie posiadanych przez nie papierów wartościowych Emitenta.

## **15. Wynagrodzenie i inne świadczenia za ostatni pełny rok obrotowy w odniesieniu do członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz osób zarządzających wyższego szczebla**

### **15.1. Wysokość wypłaconego wynagrodzenia (w tym świadczeń warunkowych lub odroczonego) oraz przyznanych przez Emitenta i jego podmioty zależne świadczeń w naturze za usługi świadczone na rzecz spółki lub jej podmiotów zależnych**

#### **15.1.1 Członkowie Zarządu i prokurenci**

Prezes Zarządu – Marcin Piróg – nie jest zatrudniony w przedsiębiorstwie Emitenta. Pobiera wynagrodzenie ze stosunku powołania na Prezesa Zarządu Emitenta.

Członek Zarządu – Włodzimierz Parzydło - jest zatrudniony w przedsiębiorstwie Emitenta na podstawie umowy o pracę z dnia 1.10.2017 r. na czas nieokreślony.

Prokurent – Artur Bielawski - jest zatrudniony w przedsiębiorstwie Emitenta na podstawie umowy o pracę z dnia 1.12.1994 r. na czas nieokreślony.

**Wysokość (brutto) wynagrodzenia wypłaconego Członkom Zarządu oraz przyznanych im przez Emitenta innych świadczeń za świadczenie przez te osoby pracy na rzecz Emitenta w 2017 r. prezentuje poniższa tabela.**

Imię nazwisko	Okres pełnienia funkcji (w 2017 r.)	Wynagrodzenie rok 2017 (zł)	Wartość innych świadczeń rok 2017 (zł)
Andrzej Stachnik	1.01.2017 – 28.06.2017	456 050,00	6 049,07*
Marcin Piróg	28.06.2017 – 31.12.2017	165 200,00	20 319,35*
Dariusz Kurowicz	1.01.2017 – 30.11.2017	128 564,52	33 887,76**
Włodzimierz Parzydło	29.09.2017 - 31.12.2017	55 333,00	15.000***
Grzegorz Stefański	29.09.2017 - 31.12.2017	18 624,00	24 786,94****
Adam Siwek	01.01.2017 – 28.06.2017	0	422.769*****

\* zwrot kosztów paliwa, noclegów i spotkań z kontrahentem

\*\* zwrot kosztów przejazdów, noclegów, ryczałt za sam. prywatny do celów służb., zwrot kosztów spotkań z kontrahentem

\*\*\* umowa o pracę dyr. ds. finansowych

\*\*\*\* umowa o pracę dyr. ds. operacyjnych (21 225 zł), zwrot kosztów paliwa (3 561,94 zł)

\*\*\*\*\* usługa zarządzania (282 900,00 zł), premia za sukces (56 580,00 zł), zwrot kosztów paliwa (832,89 zł)

Źródło: Emitent

**Wysokość (brutto) wynagrodzenia wypłaconego Prokurentom oraz przyznanych im przez Emitenta innych świadczeń za świadczenie przez te osoby pracy i usług na rzecz Emitenta oraz z tytułu realizacji umów o dzieło w 2017 r. prezentuje poniższa tabela.**

Imię nazwisko	Okres pełnienia funkcji (w 2017 r.)	Wynagrodzenie rok 2017 (zł)	Wartość innych świadczeń rok 2017 (zł)
Artur Bielawski	03.01.2017 – 31.12.2017	123 160,00	14 963,38*
Włodzimierz Parzydło	3.07.2017 – 28.09.2017	0	30.000**
Grzegorz Stefański	1.09.2017 – 28.09.2017	0	11.682**
Grzegorz Zabiegły	3.01.2017 – 31.08.2017	200 112,34	7 145,49***

\* zwrot kosztów paliwa, delegacji, spotkań z kontrahentem

\*\* umowa o dzieło

\*\*\* zwrot kosztów podróży służbowych

Źródło: Emitent

Członkowie Zarządu i Prokurenci nie pobierali w 2017 r. od Emitenta innych świadczeń niż wskazane w powyższych tabelach.

Umowa o dzieło zawarta między Emitentem a Panem Włodzimierzem Parzydło w dniu 1 lipca 2017 r., o wartości 30.000 zł, z terminem wykonania 30 września 2017 r., dotyczyła wykonania analizy TKW (technicznego kosztu wytworzenia produktów) dla Lakcid, Lakcid Forte i Lakcid L oraz wykonania optymalizacji ceny sprzedaży marki Lakcid w oparciu o wyliczone TKW.

Umowa o dzieło zawarta między Emitentem a Panem Grzegorzem Stefańskim w dniu 29 sierpnia 2017 r., o wartości 11.682 zł, z terminem wykonania 29 września 2017 r., dotyczyła wykonania analizy potencjału rynkowego produktów firmy „BIOMEDLUBLIN” Wytwórnia Surowic i Szczepionek SA w formie pisemnego raportu.

Emitent nie posiada podmiotów zależnych, od których Członkowie Zarządu i Prokurenci mogliby pobierać świadczenia w 2017 r.

W 2017 r. nie wypłacono Członkom Zarządu ani Prokurentom świadczeń warunkowych i odroczonej, z wyjątkiem premii jednorazowej wypłaconej Michałowi Pirógowi – Prezesowi Zarządu, która została opisana w pkt. 15.1.3., oraz premii za sukces wypłaconej Adamowi Siwkowi – byłemu Członkowi Zarządu.

### Pracownicy

Zasady premiowania zostały opisane w pkt. 15.1.3 W Spółce nie występują inne składniki wynagradzania premiowego. Począwszy od 1 marca 2018 r. premia w wysokości 4% wynagrodzenia zasadniczego przyznawana pracownikom Spółki została włączona do podstawy wynagrodzenia. Aktualnie możliwe są jedynie premie uznaniowe przyznawane na ogólnych zasadach przewidzianych w Kodeksie pracy. Nowa polityka wynagrodzeń jest opracowywana i Emitent wdroży ją zgodnie z deklaracją zgłoszoną w prospekcie do 31 lipca 2018 r.

### Zarząd

Premie za sukces, które były przyznane Członkom Zarządu przez Radę Nadzorczą miały charakter nadzwyczajny i dotyczyły działań Zarządu w roku 2017, których efektem było w szczególności:

- zakończenie z sukcesem negocjacji w sprawie zmiany harmonogramu spłat części zobowiązań finansowych,
- finalizacja transakcji sprzedaży nieruchomości w Mielcu,
- pozyskanie dla Spółki dodatkowego finansowania,

a w rezultacie ustabilizowanie płynności i wznowienie inwestycji w majątek produkcyjny Spółki.

Były to premie uznaniowe, nie wynikały z przyjętej polityki ani z zasad premiowania.

### Prokurenci

Prokurenci, w związku z wykonywaniem funkcji, nie są objęci żadnym systemem premiowania.

### 15.1.2 Rada Nadzorcza

**Wysokość (brutto) wynagrodzenia wypłaconego Członkom Rady Nadzorczej oraz przyznanych im przez Emitenta innych świadczeń z tytułu pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej Emitenta za 2017 r. prezentuje poniższa tabela.**

Imię nazwisko	Okres pełnienia funkcji (w 2017 r.)	Wynagrodzenie rok 2017 (zł)	Wartość innych świadczeń rok 2017 (zł)
Jarosław Błaszczak	1.01.2017 – 31.12.2017	66 010,00	1 747,62*
Dariusz Kurowicz	20.12.2017 – 31.12.2017	800,00	62 979,06**
Dariusz Maciejuk	1.01.2017 – 12.12.2017	16 140,00	0
Wiktor Napióra	1.01.2017 – 31.12.2017	25 010,00	68 409,35**
Przemysław Sierocki	1.01.2017 – 20.12.2017	23 343,00	70 030,13**
Joanna Szymańska-Bulska	1.01.2017 – 12.12.2017	16 810,00	0
Waldemar Sierocki	20.12.2017 – 31.12.2017	800,00	0
Piotr Kwaśniewski	20.12.2017 – 31.12.2017	800,00	0
Konrad Milterski	20.12.2017 – 31.12.2017	800,00	0
Andrzej Szostek	20.12.2017 – 31.12.2017	0	0

\* zwrot kosztów przejazdu służbowego

\*\* płatności układowe z tytułu zaległych wynagrodzeń za RN, które zostały wypłacone w 2017 r. na mocy układu

Źródło: Emitent

Członkowie Rady Nadzorczej pobierają wynagrodzenie od Emitenta z tytułu powołania. Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej jest adekwatne do wykonywanych zadań oraz zróżnicowane ze względu na pełnione funkcje. Członkowie Rady Nadzorczej nie pobierali w 2017 r. wynagrodzenia od Emitenta z innych tytułów poza powołaniem do Rady Nadzorczej.

Członkowie Rady Nadzorczej nie pobierali w 2017 r. od Emitenta innych świadczeń niż wskazane w powyższej tabeli.

Emitent nie posiada podmiotów zależnych, od których Członkowie Rady Nadzorczej mogłyby pobierać świadczenia w 2017 r.

W 2017 r. nie wypłacono Członkom Rady Nadzorczej świadczeń warunkowych i odroczonej.

### 15.1.3 Polityka wynagrodzeń

#### Pracownicy

Aktualne zasady wynagradzania pracowników, w tym kluczowego personelu wynikają z obecnie obowiązującej polityki, która zakłada czasowo-premiowy system wynagradzania składający się z wynagrodzenia podstawowego oraz części premiowej uzależnionej od możliwości finansowych i efektów ekonomicznych Spółki, jak również od wyników pracownika w zakresie powierzonej mu pracy. Obecnie funkcjonujące w Spółce kategorie zaszczerowań i mieszczące się w nich stawki wynagrodzeń dotychczas ustalane były wewnętrznie i wymagają aktualizacji oraz dostosowania do współczesnych realiów rynkowych w branży produkcyjnej w sektorze farmaceutycznym stąd podjęte działania we współpracy z zewnętrzną firmą doradcą Hays, która przygotowuje dla Spółki profesjonalne opisy stanowisk pracy, aktualny raport płacowy i siatkę płac zawierającą zmienione propozycje poziomu wynagrodzeń w rozbiu na minimalne, średnie i maksymalne odpowiadające współczesnym realiom rynkowym. Naszym celem jest sukcesywne zbliżanie się do płac rynkowych oraz opracowanie nowej polityki premiowania uzależnionej od wyników finansowych Spółki oraz efektów pracy poszczególnych pracowników rozliczanych na podstawie przeprowadzanych pracowniczych ocen okresowych. Ponadto, Emitent podjął działania w celu opracowania i przyjęcia polityki wynagrodzeń, która zostanie wdrożona do 31 lipca 2018 r.

Świadczenia premiowe, które były wypłacane w Spółce w roku 2017 miały następujący charakter:

- w odniesieniu do Działu Sprzedaży i Marketingu:

a) dla pracowników terenowych („field force”) – premia pieniężna wypłacana w przypadku osiągnięcia 100% celu sprzedażowego ustalonego na każdy kwartał dla danego produktu leczniczego, przy czym jej kwota zależna była od rodzaju produktu leczniczego

b) dla pozostałych pracowników Działu Sprzedaży i Marketingu – premia pieniężna uznaniowa.

- w odniesieniu do pozostałych jednostek organizacyjnych Spółki – premia uznaniowa w wysokości 4 % wynagrodzenia zasadniczego.

#### Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej

Ww. świadczeniami nie byli objęci Członkowie Zarządu ani Rady Nadzorczej.

Premia jednorazowa została przyznana przez Radę Nadzorczą i wypłacona Panu Marcinowi Pirogowi – Prezesowi Zarządu za jego wkład w unormowanie sytuacji finansowej Spółki, a w szczególności za przeprowadzenie procesu sprzedaży marki parasolowej Lakcid.

Emitent wyjaśnia, że różnice w wysokości wynagrodzeń członków Rady Nadzorczej wynikają jedynie z tego, że członkom Rady Nadzorczej W. Napiórze i W. Sierockiemu w 2017 roku została wypłacona kwota odpowiednio 7.000 zł oraz 6.000 zł za okres od 1.01.2016 do 30.06.2016 i kwoty te zostały uwzględnione w tabeli wynagrodzenia za 2017 rok (gdyż zostały one wypłacone w 2017 r.). Zatem, wskazuje się, że nie ma rozbieżności w wynagrodzeniach członków Rady Nadzorczej (wynagrodzenia pozostałych członków RN są proporcjonalne do czasu pełnienia funkcji). Jedynie wynagrodzenie przewodniczącego Rady Nadzorczej (J. Błaszczak) jest wyższe z uwagi na to, iż uchwałą NWZA nr 6/2017 z dnia 27 kwietnia 2017 r. wynagrodzenie przewodniczącego zostało ustalone na 8.000 zł, zaś pozostałych członków na 2.000 zł brutto miesięcznie.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwałą z dnia 26.06.2018 r. ustaliło dodatkowe miesięczne wynagrodzenie ryczałtowe dla Członków Rady Nadzorczej wchodzących w skład Komitetu Audytu, w wysokości:

a) 1.500 zł (tysiąc pięćset złotych) brutto miesięcznie dla Przewodniczącego Komitetu Audytu

b) 1.400 zł (tysiąc czterysta złotych) brutto miesięcznie dla pozostałych członków Komitetu Audytu.

Dotychczas Spółka nie miała polityki wynagrodzeń – ustalało je Walne Zgromadzenie zgodnie z własnym uznaniem. Emitent podjął działania w celu opracowania i przyjęcia polityki wynagrodzeń, która zostanie wdrożona do 31 lipca 2018 r.

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

Emitent nie wydzielił ani nie zgromadził środków pieniężnych na świadczenia rentowe, emerytalne lub inne podobne świadczenia. Emitent nie posiada podmiotów zależnych.

## **16. Praktyki organu administracyjnego, zarządzającego i nadzorującego**

### **16.1. Data zakończenia obecnej kadencji oraz okres przez jaki członkowie organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych sprawowały swoje funkcje**

#### **16.1.1. Zarząd**

Zgodnie ze Statutem Spółki, Zarząd składa się z 1 (jednego) do 5 (pięciu) osób w tym Prezesa Zarządu i Członków Zarządu. Kadencja Zarządu trwa 4 (cztery) lata i jest kadencją wspólną. Zarząd jest powoływany i odwoływany przez Radę Nadzorczą.

Obecna kadencja Zarządu rozpoczęła się w dniu 1 lutego 2016 r. i zakończy się w dniu 1 lutego 2020 r. W skład Zarządu wchodzi Marcin Piróg (Prezes Zarządu) oraz Włodzimierz Parzydło (Członek Zarządu).

**Marcin Piróg** został powołany na funkcję Prezesa Zarządu z dniem 28 czerwca 2017 r. uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 28 czerwca 2017 r.

**Włodzimierz Parzydło** został powołany na funkcję Członka Zarządu z dniem 29 września 2017 r. uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 29 września 2017 r.

Aktualni Członkowie Zarządu nie sprawowali funkcji w ramach wcześniejszych kadencji Zarządu.

Mandaty Członków Zarządu obecnej kadencji wygasną najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Emitenta zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2019 r.

#### **16.1.2. Rada Nadzorcza**

Zgodnie ze Statutem Spółki, Rada Nadzorcza składa się z 5 (pięciu) do 8 (ośmiu) członków. Liczebność Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie. Kadencja Rady Nadzorczej trwa 5 (pięć) lat i jest kadencją wspólną. Rada Nadzorcza jest powoływana i odwoływana przez Walne Zgromadzenie.

Obecna kadencja Rady Nadzorczej rozpoczęła się w dniu 30 czerwca 2016 r. i zakończy się w dniu 30 czerwca 2021 r. W skład Rady Nadzorczej wchodzi: Jarosław Błaszczak (Przewodniczący Rady Nadzorczej), Wiktor Napióra (Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej), Dariusz Kurowicz (Członek Rady Nadzorczej), Waldemar Sierocki (Członek Rady Nadzorczej), Konrad Miterki (Członek Rady Nadzorczej), Piotr Kwaśniewski (Członek Rady Nadzorczej), Andrzej Szostek (Członek Rady Nadzorczej).

**Jarosław Błaszczak** został powołany na funkcję Członka Rady Nadzorczej obecnej kadencji uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 30 czerwca 2016 r. Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 20 grudnia 2016 r. wybrała Jarosława Błaszczaka na Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Jarosław Błaszczak nie sprawował funkcji w ramach wcześniejszych kadencji Rady Nadzorczej Emitenta.

**Wiktor Napióra** został powołany na funkcję Członka Rady Nadzorczej obecnej kadencji uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 30 czerwca 2016 r. Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 20 grudnia 2016 r. wybrała Wiktora Napióre na Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej. Wiktor Napióra pełni nieprzerwanie funkcję Członka Rady Nadzorczej Emitenta od dnia 13 grudnia 2010 r. Pełnił on również funkcję Członka Rady Nadzorczej w spółce będącej poprzednikiem prawnym Emitenta tj. w spółce Biomed Wytwórnia Surowic i Szczepionek Sp. z o.o. od dnia 26 czerwca 2008 r.

**Dariusz Kurowicz** został powołany na funkcję Członka Rady Nadzorczej obecnej kadencji uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 20 grudnia 2017 r. Dariusz Kurowicz pełnił również funkcję członka Rady Nadzorczej od dnia 13 grudnia 2010 r. do dnia 20 grudnia 2016 r. oraz członka Rady Nadzorczej w spółce będącej poprzednikiem prawnym Emitenta tj. w Biomed Wytwórnia Surowic i Szczepionek Sp. z o.o. od dnia 26 czerwca 2008 r.

**Waldemar Sierocki** został powołany na funkcję Członka Rady Nadzorczej obecnej kadencji uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 20 grudnia 2017 r. Waldemar Sierocki nie sprawował funkcji w ramach wcześniejszych kadencji Rady Nadzorczej Emitenta.

**Konrad Mitterski** został powołany na funkcję Członka Rady Nadzorczej obecnej kadencji uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 20 grudnia 2017 r. Konrad Mitterski nie sprawował funkcji w ramach wcześniejszych kadencji Rady Nadzorczej Emitenta.

**Piotr Kwaśniewski** został powołany na funkcję Członka Rady Nadzorczej obecnej kadencji uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 20 grudnia 2017 r. Piotr Kwaśniewski nie sprawował funkcji w ramach wcześniejszych kadencji Rady Nadzorczej Emitenta.

**Andrzej Szostek** został powołany na funkcję Członka Rady Nadzorczej obecnej kadencji uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 20 grudnia 2017 r. Andrzej Szostek nie sprawował funkcji w ramach wcześniejszych kadencji Rady Nadzorczej Emitenta.

Mandaty Członków Rady Nadzorczej obecnej kadencji wygasną najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Emitenta zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2020 r.

Konrad Mitterski i Andrzej Szostek spełniają kryterium niezależności z załącznika nr II Zalecenia Komisji Europejskiej 2005/162/WE z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej) oraz kryteria niezależności z ustawy o biegłych rewidentach.

### **16.2. Informacje o umowach o świadczenie usług członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych z Emitentem lub którymkolwiek z jego podmiotów zależnych określających świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy**

Według wiedzy Emitenta, nie istnieją żadne umowy o świadczenie usług organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych z Emitentem określające świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy. Emitent nie posiada podmiotów zależnych.

### **16.3. Informacje o komisji ds. audytu i komisji ds. wynagrodzeń Emitenta, dane członków danej komisji oraz podsumowanie zasad funkcjonowania tych komisji**

Zgodnie z ustawą o biegłych rewidentach w strukturze jednostek zainteresowania publicznego, którymi są emitenci papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym państwa UE powinien działać komitet audytu, który jest komitetem do spraw audytu, o którym mowa w rozporządzeniu nr 537/2014. Członkowie komitetu audytu są powoływani przez radę nadzorczą lub inny organ nadzorczy lub kontrolny spośród członków tego organu. W skład komitetu audytu wchodzi przynajmniej 3 członków. Przynajmniej jeden członek komitetu audytu posiada wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych. Członkowie komitetu audytu posiadają wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa jednostka zainteresowania publicznego. Warunek ten uznaje się za spełniony, jeżeli przynajmniej jeden członek komitetu audytu posiada wiedzę i umiejętności z zakresu tej branży lub poszczególni członkowie w określonych zakresach posiadają wiedzę i umiejętności z zakresu tej branży. Większość członków komitetu audytu, w tym jego przewodniczący, jest niezależna od emitenta w rozumieniu art. 129 ust. 3 ww. ustawy o biegłych rewidentach. Na dzień zatwierdzenia Prospektu, Emitent spełnia powyższe warunki.

Rada Nadzorcza uchwałą nr 38/2017 z dnia 6 listopada 2017 r., ustanowiła Komitet Audytu począwszy od dnia 21 października 2017 r.

W skład Komitetu Audytu Emitenta zostali powołani członkowie spełniający kryteria niezależności z art. 129 ust. 3 ww. ustawy o biegłych rewidentach i posiadający wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych oraz z zakresu branży, w której działa Emitent.

Komitet Audytu składa się z trzech członków - Przewodniczącego oraz dwóch Członków Komitetu Audytu. Członkowie Komitetu są powoływani przez Radę Nadzorczą spośród jej członków. Na Datę Prospektu w skład Komitetu Audytu wchodzi: Konrad Mitterski (Przewodniczący Komitetu Audytu, spełniający kryteria niezależności), Andrzej Szostek (Członek Komitetu Audytu, spełniający kryteria niezależności, posiadający wiedzę i umiejętności z zakresu branży Emitenta), Jarosław Błaszczak (Członek Komitetu Audytu, posiadający wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych).

**Konrad Mitterski** został wybrany na Przewodniczącego Komitetu Audytu uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 16 stycznia 2018 r.

**Andrzej Szostek** został wybrany na Członka Komitetu Audytu uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 16 stycznia 2018 r.

**Jarosław Błaszczak** został wybrany na Członka Komitetu Audytu uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 6 listopada 2017 r. z mocą obowiązującą od dnia 21 października 2017 r.

Emitent zauważa ryzyka związane z formalnym brakiem Komitetu Audytu do dnia 6 listopada 2017 r. i w konsekwencji z naruszeniem prawa w tym zakresie, jednakże Emitent wyjaśnia, że miał możliwość wyselekcjonowania członków spełniających kryteria dla członków komitetu audytu z ustawy o biegłych rewidentach wyłącznie spośród trzech Członków Rady Nadzorczej i tylko w jednej konfiguracji, przy czym jeden z członków nie chciał wyrazić zgody na pełnienie funkcji w Komitecie Audytu. Spółka planowała zatem zwołać WZA w celu zmiany składu Rady Nadzorczej, jednakże w tym czasie prowadzony był proces pozyskiwania inwestorów poprzez emisję akcji, stąd za zasadne uznano, aby nowy skład Rady Nadzorczej, a w konsekwencji Komitetu Audytu został wyselekcjonowany również z udziałem nowego akcjonariatu. Niestety przedłużający się proces pozyskania inwestorów spowodował, że zdecydowano się podjąć uchwałę o powołaniu Komitetu Audytu spośród pierwotnego składu Rady Nadzorczej, po uprzednim wyrażeniu na to zgody, dotąd niezdecydowanego członka RN. Uchwała została podjęta z dniem 6 listopada 2017 r. ale z mocą obowiązującą od dnia 21 października 2017 r., a w jej treści wskazano, że Komitet Audytu pełni swą funkcję począwszy od dnia 21 października 2017 r. co sankcjonowało stan faktyczny, bowiem Rada Nadzorcza, w skład w której wchodził członekowie spełniający wymagania stawiane ustawą członkom KA, wypełniała swe oraz - zastępczo - obowiązki Komitetu Audytu. Należy podkreślić, że w okresie od 21 października 2017 r. do 6 listopada 2017 r. nie wystąpiły nadzwyczajne wydarzenia, które wymagały bezpośredniego zaangażowania Komitetu audytu w ramach jego ustawowych kompetencji, stąd nie został naruszony interes akcjonariuszy ani Spółki.

W ocenie Emitenta ryzyko związane z formalnym brakiem Komitetu Audytu do dnia 6 listopada 2017 r. nie stanowi czynnika ryzyka istotnego z punktu widzenia działalności Emitenta ani też dopuszczenia papierów wartościowych do obrotu regulowanego. Okres bez formalnego istnienia Komitetu Audytu w Spółce trwał jedynie 15 dni, dlatego też zdaniem Emitenta naruszenie prawa w tym zakresie jest znikome. Pozostaje również usprawiedliwione wyżej przedstawionymi okolicznościami niezależnymi bezpośrednio od Emitenta. Zgodnie z ustawą o biegłych rewidentach karami za naruszenie przepisów dotyczących powołania Komitetu Audytu są: i) kara pieniężna nakładana na Spółkę, która nie może przekroczyć 10% przychodów netto ze sprzedaży towarów i produktów, osiągniętych w poprzednim roku obrotowym; ii) kara pieniężna nakładana na m.in. członków zarządu lub rady nadzorczej oraz podmioty z nimi powiązane, która nie może przekraczać 250 000 zł; iii) zakaz pełnienia funkcji członka zarządu lub członka rady nadzorczej w jednostkach zainteresowania publicznego przez osoby odpowiedzialne za naruszenie przepisów przez okres od roku do 3 lat. Przy czym należy zaznaczyć, że ustalając rodzaj i wymiar kary nakładanej na jednostkę zainteresowania publicznego lub osoby, o których mowa w art. 192 ust. 1 ustawy o biegłych rewidentach, uwzględnia się w szczególności: i) wagę naruszenia i czas jego trwania; ii) stopień przyczynienia się do powstania naruszenia; iii) sytuację finansową wyrażającą się w szczególności w wysokości rocznych przychodów lub dochodów; iv) kwotę zysków osiągniętych lub strat unikniętych w zakresie, w jakim można je ustalić; v) stopień współpracy z Komisją Nadzoru Finansowego; vi) popełnione dotychczas naruszenia. Emitent pragnie podkreślić, że waga jego naruszenia jest niewielka, gdyż obowiązek powołania Komitetu Audytu jest nowym obowiązkiem jednostek zainteresowania publicznego, który został nałożony przez ustawodawcę z krótkim okresem dostosowawczym, a czas trwania przedmiotowego naruszenia był krótki. Emitent podjął wszelkie działania mające na celu jak najszybsze ustanowienie komitetu w możliwie najwcześniejszym terminie. Niepowołanie komitetu do dnia 6 listopada 2017 r. było spowodowane okolicznościami w dużej mierze niezależnymi od Emitenta, dlatego też do powstania tego naruszenia Emitent przyczynił się jedynie w stopniu minimalnym, przy czym działał on mając na uwadze interes akcjonariuszy. Spółka nie osiągnęła żadnego zysku ani nie uniknęła straty w związku z niedopełnieniem przedmiotowego obowiązku. Należy podkreślić, że w okresie od 21 października 2017 r. do 6 listopada 2017 r. żadne czynności nie musiały być wykonane przez Komitet Audytu działający zgodnie z jego ustawowymi kompetencjami. Emitent dotychczas nie popełnił żadnych naruszeń powszechnie obowiązującego prawa mogących skutkować nałożeniem jakiegokolwiek sankcji przez organ nadzoru, w szczególności naruszeń ustawy o biegłych rewidentach w pozostałym obowiązującym Emitenta zakresie.

Mając na uwadze dyrektywy wymiaru ewentualnej kary administracyjnej, zdaniem Emitenta, ryzyko nałożenia surowej dla Spółki i inwestorów sankcji jest znikome, dlatego też nie ma potrzeby umieszczenia go w Rozdziale II „Czynniki Ryzyka”.

Emitent wskazuje, że status Komitetu Audytu został uwzględniony w Regulaminie Rady Nadzorczej.

Podstawowym zadaniem komitetu audytu jest doradztwo na rzecz Rady Nadzorczej w kwestiach właściwego wdrażania i kontroli procesów sprawozdawczości finansowej w Spółce, skuteczności kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz współpraca z biegłymi rewidentami. Ponadto do zadań komitetu należy w szczególności:

- a) monitorowanie (a) procesu sprawozdawczości finansowej, (b) skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej, (c) wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania, z uwzględnieniem wszelkich wniosków i ustaleń Komisji Nadzoru Audytowego wynikających z kontroli przeprowadzonej w firmie audytorskiej;
- b) kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, w szczególności w przypadku, gdy na rzecz jednostki zainteresowania publicznego świadczono są przez firmę audytorską inne usługi niż badanie;
- c) informowanie rady nadzorczej lub innego organu nadzorczego lub kontrolnego jednostki zainteresowania publicznego o wynikach badania oraz wyjaśnianie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w jednostce zainteresowania publicznego, a także jaka była rola komitetu audytu w procesie badania;
- d) dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta oraz wyrażanie zgody na świadczenie przez niego dozwolonych usług niebędących badaniem w jednostce zainteresowania publicznego;
- e) opracowywanie polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania;

- f) opracowywanie polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem;
- g) określanie procedury wyboru firmy audytorskiej przez jednostkę zainteresowania publicznego;
- h) przedstawianie radzie nadzorczej lub innemu organowi nadzorczemu lub kontrolnemu, lub organowi, o którym mowa w art. 66 ust. 4 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, rekomendacji, o której mowa w art. 16 ust. 2 rozporządzenia nr 537/2014, zgodnie z politykami, o których mowa w pkt e) i f) powyżej;
- i) przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w jednostce zainteresowania publicznego.

Szczegółowe zadania i zakres działalności Komitetu Audytu określa Regulamin Komitetu Audytu przyjęty uchwałą Komitetu Audytu z dnia 21 listopada 2017 r. Regulamin Komitetu Audytu dostosowany został do zapisów ustawy o biegłych rewidentach i zatwierdzony przez Radę Nadzorczą uchwałą z dnia 6 grudnia 2017 r.

#### **Zasady funkcjonowania komitetu wynagrodzeń u Emitenta**

W ramach Rady Nadzorczej można powołać Komitet do spraw wynagrodzeń, odpowiedzialny w szczególności za ustalanie wynagrodzeń członków Zarządu oraz wprowadzanie planów motywacyjnych uprawniających do objęcia akcji Emitenta. Komitet do spraw wynagrodzeń może składać się z co najmniej dwóch członków, w tym przewodniczącego. Na dzień zatwierdzenia Prospektu w Spółce nie funkcjonuje Komitet do spraw wynagrodzeń. Zasady i wysokość wynagrodzenia Zarządu ustalone są przez Radę Nadzorczą, natomiast zasady i wysokość wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej ustalone są przez Walne Zgromadzenie. Spółka publikuje informacje dotyczące wynagrodzeń członków organów Spółki w raportach rocznych.

### **16.4. Informacje na temat stosowania przez Emitenta zasad ładu korporacyjnego**

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Spółka stosuje zasady i rekomendacje zawarte w zbiorze "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016" w brzmieniu nadanym przez załącznik do uchwały Rady Giełdy nr 26/1413/2015 z dnia 13 października 2015 r., za wyjątkiem zasad i rekomendacji opisanych poniżej, które nie są stosowane trwale lub przejściowo lub które w Spółce nie znalazły zastosowania:

#### **I. Polityka informacyjna i komunikacja z inwestorami**

I.R.2. Jeżeli spółka prowadzi działalność sponsoringową, charytatywną lub inną o zbliżonym charakterze, zamieszcza w rocznym sprawozdaniu z działalności informację na temat prowadzonej polityki w tym zakresie.

*Zasada nie ma zastosowania.*

**Komentarz:** Spółka nie prowadzi działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze.

I.Z.1.3. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa schemat podziału zadań i odpowiedzialności pomiędzy członków zarządu, sporządzony zgodnie z zasadą II.Z.1,

*Spółka nie stosuje powyższej zasady.*

**Komentarz:** W okresie restrukturyzacji członkowie zarządu wzajemnie się uzupełniają i w obecnej sytuacji nie jest celowym dokonywanie podziału zadań, gdyż zarząd zastępuje się wzajemnie.

I.Z.1.7. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa opublikowane przez spółkę materiały informacyjne na temat strategii spółki oraz jej wyników finansowych.

*Spółka nie stosuje powyższej zasady.*

**Komentarz:** Materiały informacyjne na temat strategii spółki oraz jej wyników finansowych publikowane są w momencie ustalenia takiej strategii.

I.Z.1.9. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa informacje na temat planowanej dywidendy oraz dywidendy wypłaconej przez spółkę w okresie ostatnich 5 lat obrotowych, zawierające dane na temat dnia dywidendy, terminów wypłat oraz wysokości dywidend - łącznie oraz w przeliczeniu na jedną akcję,

*Spółka nie stosuje powyższej zasady.*

**Komentarz:** Jeżeli w spółce zaistnieją powyższe informacje, spółka zamieści je na swojej stronie internetowej, jednak w okresie 5 lat obrotowych spółka nie wypłacała dywidendy.

I.Z.1.10. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa prognozy finansowe – jeżeli spółka podjęła decyzję o ich publikacji - opublikowane w okresie co najmniej ostatnich 5 lat, wraz z informacją o stopniu ich realizacji.

*Zasada nie ma zastosowania*

**Komentarz:** Spółka nie podjęła decyzji o publikacji prognoz finansowych.

I.Z.1.15. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa informację zawierającą opis stosowanej przez spółkę polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów; opis powinien uwzględniać takie elementy polityki różnorodności, jak płeć, kierunek wykształcenia, wiek, doświadczenie zawodowe, a także wskazywać cele stosowanej polityki różnorodności i sposób jej realizacji w danym okresie sprawozdawczym; jeżeli spółka nie opracowała i nie realizuje polityki różnorodności, zamieszcza na swojej stronie internetowej wyjaśnienie takiej decyzji,

*Spółka nie stosuje powyższej zasady.*

**Komentarz:** Spółka nie będzie stosować powyższej zasady. Wybór członków Zarządu i kluczowych menadżerów w Spółce jest dokonywany w oparciu o doświadczenie, kwalifikacje i kompetencje kandydatów zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa w zakresie równego traktowania pracowników.

I.Z.1.16. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa informację na temat planowanej transmisji obrad walnego zgromadzenia - nie później niż w terminie 7 dni przed datą walnego zgromadzenia,

*Spółka nie stosuje powyższej zasady.*

**Komentarz:** Emitent uznaje komentowaną zasadę za dobrą praktykę korporacyjną jednak z uwagi na aktualną strukturę akcjonariatu brak jest konieczności zapewnienia transmisji obrad walnego zgromadzenia. Dlatego też na stronie internetowej Emitenta nie zostały zamieszczone takie informacje. W przypadku podjęcia decyzji w zakresie transmisji obrad walnego zgromadzenia informacje te zostaną niezwłocznie uzupełnione. Ponadto niestosowanie tej zasady jest podyktowane względami technicznymi i finansowymi, które wiążą się z wdrożeniem systemu transmisji danych.

I.Z.1.20. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo.

*Spółka nie stosuje powyższej zasady.*

**Komentarz:** Spółka nie prowadzi zapisu obrad Walnego Zgromadzenia w formie audio i wideo. Spółka zamieszcza na stronie internetowej informacje przewidziane prawem, umożliwiając akcjonariuszom zapoznanie się ze sprawami będącymi przedmiotem obrad walnego zgromadzenia. Uchwały wraz z uzasadnieniem podaje się do publicznej wiadomości w wymaganych terminach w formie raportów bieżących i zamieszcza się na stronie internetowej ogłoszenia o zwołaniu walnego zgromadzenia wraz z porządkiem obrad, projektami uchwał i uzasadnieniem. Po zakończeniu obrad Walnego Zgromadzenia Spółka podaje do publicznej wiadomości informacje o podjętych uchwałach wraz z informacją o wynikach głosowania. Posiedzenia protokołowane są przez Notariusza a protokoły znajdują się w Spółce. W ocenie spółki taka forma informowania o przebiegu Walnych Zgromadzeń jest wystarczająca dla zachowania pełnej transparentności oraz zabezpiecza prawa akcjonariuszy w tym zakresie. Jednakże, w przypadku zainteresowania inwestorów, w tym akcjonariuszy mniejszościowych, zapis w formie audio lub video będzie publikowany na stronie Spółki.

I.Z.2. Spółka, której akcje zakwalifikowane są do indeksów giełdowych WIG20 lub mWIG40, zapewnia dostępność swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w zasadzie I.Z.1. Niniejszą zasadę powinny stosować również spółki spoza powyższych indeksów, jeżeli przemawia za tym struktura ich akcjonariatu lub charakter i zakres prowadzonej działalności.

*Zasada nie ma zastosowania.*

**Komentarz:** Spółka nie stosuje powyższej zasady, ponieważ nie jest zakwalifikowana do indeksów giełdowych WIG20 lub mWIG40, a struktura akcjonariatu nie przemawia za jej zastosowaniem.

## **II. Zarząd i Rada Nadzorcza**

II.R.2. Osoby podejmujące decyzję w sprawie wyboru członków zarządu lub rady nadzorczej spółki powinny dążyć do zapewnienia wszechstronności i różnorodności tych organów, między innymi pod względem płci, kierunku wykształcenia, wieku i doświadczenia zawodowego.

*Spółka nie stosuje powyższej zasady.*

**Komentarz:** Spółka nie posiada sformalizowanej polityki różnorodności, niemniej dokłada wszelkich starań, aby jej władze i kadra kierownicza były zróżnicowane ze względu na płeć, wiek, wykształcenie, doświadczenie zawodowe itp. Spółka nie może zagwarantować pełnego przestrzegania zasad polityki różnorodności przez wszystkie gremia, dokonujące wyboru władz Spółki, w szczególności Walne Zgromadzenie.

II.Z.1. Wewnętrzny podział odpowiedzialności za poszczególne obszary działalności spółki pomiędzy członków zarządu powinien być sformułowany w sposób jednoznaczny i przejrzysty, a schemat podziału dostępny na stronie internetowej spółki.

*Spółka nie stosuje powyższej zasady.*

**Komentarz:** Kodeks spółek handlowych przewiduje, że sprawy w spółce akcyjnej są prowadzone przez zarząd w sposób kolegialny, a jedynie fakultatywnie może być przeprowadzony formalny podział obowiązków. Spółka nie wprowadziła takiego formalnego podziału (a w konsekwencji również jego schematu), przy czym, zdaniem zarządu, brak wprowadzenia takiego podziału nie ma negatywnego wpływu na efektywne zarządzanie Spółką. Sprawia to, że Emitent decyduje się na odstąpienie od stosowania zasady, jednak nie wyklucza iż w przyszłości podział odpowiedzialności zostanie wprowadzony. W przypadku wprowadzenia schematu organizacyjnego zostanie on niezwłocznie opublikowany na stronie internetowej Spółki.

II.Z.10.1. ocenę sytuacji spółki, z uwzględnieniem oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego; ocena ta obejmuje wszystkie istotne mechanizmy kontrolne, w tym zwłaszcza dotyczące raportowania finansowego i działalności operacyjnej.

*Spółka nie stosuje powyższej zasady.*

**Komentarz:** W Spółce nie zostały formalnie wyodrębnione systemy kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcja audytu wewnętrznego. W konsekwencji rada nadzorcza nie posiada faktycznych możliwości do sporządzenia i przedstawia zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu oceny tych systemów. Sprawia to, że Emitent decyduje się na odstąpienie od stosowania zasady.

II.Z.10.3. ocenę sposobu wypełniania przez spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego, określonych w Regulaminie Giełdy oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

*Spółka nie stosuje powyższej zasady.*

**Komentarz:** Zarząd przedstawi Radzie Nadzorczej rekomendację co do stosowania tej zasady w przyszłości.

II.Z.11. Rada nadzorcza rozpatruje i opiniuje sprawy mające być przedmiotem uchwał walnego zgromadzenia.

*Spółka nie stosuje powyższej zasady.*

**Komentarz:** Emitent uznaje komentowaną zasadę za dobrą praktykę korporacyjną, jednak z uwagi na aktualną strukturę akcjonariatu rada nadzorcza Spółki rozpatruje i opiniuje sprawy mające być przedmiotem uchwał walnego zgromadzenia jedynie w zakresie przewidzianym w statucie Spółki oraz w kodeksie spółek handlowych. W przypadku zmiany struktury akcjonariatu, Emitent rozważy stosowanie komentowanej zasady.

### III. Systemy i funkcje wewnętrzne

III. R. 1. Spółka wyodrębnia w swojej strukturze jednostki odpowiedzialne za realizację zadań w poszczególnych systemach lub funkcjach, chyba że wyodrębnienie jednostek organizacyjnych nie jest uzasadnione z uwagi na rozmiar lub rodzaj działalności prowadzonej przez spółkę.

*Spółka nie stosuje powyższej zasady.*

**Komentarz:** Z uwagi na rozmiar Spółka nie posiada w swojej strukturze wyodrębnionych jednostek odpowiedzialnych za realizację zadań systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz audytu wewnętrznego.

III.Z.1. Za wdrożenie i utrzymanie skutecznych systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego odpowiada zarząd spółki. Komentarz spółki dotyczący sposobu stosowania powyższej zasady.

*Spółka nie stosuje powyższej zasady.*

**Komentarz:** W Spółce nie zostały formalnie wyodrębnione systemy kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcja audytu wewnętrznego. W konsekwencji zarząd nie może odpowiadać za wdrożenie i utrzymanie tych systemów. W przypadku jednak ewentualnego wyodrębnienia w strukturze Emitenta poszczególnych systemów, zarząd będzie odpowiedzialny za ich skuteczne wdrożenie oraz utrzymanie.

III.Z.2. Z zastrzeżeniem zasady III.Z.3, osoby odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem, audyt wewnętrzny i compliance podlegają bezpośrednio prezesowi lub innemu członkowi zarządu, a także mają zapewnioną możliwość raportowania bezpośrednio do rady nadzorczej lub komitetu audytu.

*Spółka nie stosuje powyższej zasady.*

**Komentarz:** Z uwagi na niewielki rozmiar funkcjonowania spółki nie widzi potrzeby wyodrębniania osoby odpowiedzialnej za zarządzanie ryzykiem, audytem wewnętrznym i compliance. Ponadto nie zostały formalnie wyodrębnione systemy zarządzania ryzykiem, audyt wewnętrzny oraz compliance. W przypadku jednak ewentualnego wyodrębnienia w strukturze Emitenta poszczególnych systemów, osoby odpowiedzialne za nie podlegają bezpośrednio prezesowi lub innemu członkowi zarządu, a także zostanie im zapewniona możliwość raportowania bezpośrednio do rady nadzorczej lub komitetu audytu.

III.Z.3. W odniesieniu do osoby kierującej funkcją audytu wewnętrznego i innych osób odpowiedzialnych za realizację jej zadań zastosowanie mają zasady niezależności określone w powszechnie uznanych, międzynarodowych standardach praktyki zawodowej audytu wewnętrznego.

*Spółka nie stosuje powyższej zasady.*

**Komentarz:** W spółce nie została formalnie wyodrębniona funkcja audytu wewnętrznego, a konsekwencji w strukturze Emitenta brak jest osoby kierującej taką funkcją czy innych osób odpowiedzialnych za realizację jej zadań. W przypadku jednak ewentualnego wyodrębnienia w strukturze Emitenta funkcji audytu wewnętrznego, do osoby kierującej tą funkcją oraz innych osób odpowiedzialnych za realizację jej zadań zastosowanie będą miały zasady niezależności określone w powszechnie uznanych, międzynarodowych standardach praktyki zawodowej audytu wewnętrznego.

III.Z.4. Co najmniej raz w roku osoba odpowiedzialna za audyt wewnętrzny (w przypadku wyodrębnienia w spółce takiej funkcji) i zarząd przedstawiają radzie nadzorczej własną ocenę skuteczności funkcjonowania systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, wraz z odpowiednim sprawozdaniem.

*Spółka nie stosuje powyższej zasady.*

**Komentarz:** W spółce nie zostały formalnie wyodrębnione systemy kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcja audytu wewnętrznego. W konsekwencji zarząd jak również osoba odpowiedzialna za audyt wewnętrzny nie mogą przedstawiać radzie nadzorczej własnej oceny skuteczności funkcjonowania systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, wraz z odpowiednim sprawozdaniem. W przypadku jednak ewentualnego wyodrębnienia w strukturze Emitenta poszczególnych systemów, Emitent planuje stosowanie komentowanej zasady.

III.Z.5. Rada nadzorcza monitoruje skuteczność systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, w oparciu między innymi o sprawozdania okresowo dostarczane jej bezpośrednio przez osoby odpowiedzialne za te funkcje oraz zarząd spółki, jak również dokonuje rocznej oceny skuteczności funkcjonowania tych systemów i funkcji, zgodnie z zasadą II.Z.10.1. W przypadku gdy w spółce działa komitet audytu, monitoruje on skuteczność systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, jednakże nie zwalnia to rady nadzorczej z dokonania rocznej oceny skuteczności funkcjonowania tych systemów i funkcji.

*Spółka nie stosuje powyższej zasady.*

**Komentarz:** W Spółce nie zostały formalnie wyodrębnione systemy i funkcje, o których mowa w zasadzie III.Z.1. Dlatego też nie jest możliwe monitorowanie skuteczności ich funkcjonowania. W przypadku ewentualnego wyodrębnienia w strukturze Emitenta poszczególnych systemów, Emitent planuje stosowanie komentowanej zasady.

#### **IV. Walne zgromadzenie i relacje z akcjonariuszami**

IV.R.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla sprawnego przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków, w szczególności poprzez: 1) transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym, 2) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia, 3) wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.

*Zasada nie ma zastosowania.*

**Komentarz:** W ocenie Spółki, z uwagi na strukturę akcjonariatu, obecnie obowiązujące zasady udziału w Walnych Zgromadzeniach umożliwiają właściwą i efektywną realizację praw wynikających z akcji i wystarczająco zabezpieczają interesy wszystkich akcjonariuszy, w tym mniejszościowych.

IV.R.3. Spółka dąży do tego, aby w sytuacji gdy papiery wartościowe wyemitowane przez spółkę są przedmiotem obrotu w różnych krajach (lub na różnych rynkach) i w ramach różnych systemów prawnych, realizacja zdarzeń korporacyjnych związanych z nabyciem praw po stronie akcjonariusza następowała w tych samych terminach we wszystkich krajach, w których są one notowane.

*Zasada nie ma zastosowania.*

**Komentarz:** Akcje Spółki są notowane jedynie na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

IV.Z.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

*Zasada nie ma zastosowania.*

**Komentarz:** Emitent uznaje komentowaną zasadę za dobrą praktykę korporacyjną jednak z uwagi na strukturę akcjonariatu oraz brak zgłoszeń oczekiwania akcjonariuszy, Emitent nie zapewnia powszechnie dostępnej transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym. Ponadto, niestosowanie tej zasady podyktowane jest względami technicznymi i finansowymi związanymi z ewentualnym wdrożeniem tej zasady. W przypadku zmiany struktury akcjonariatu lub zgłoszenia spółce oczekiwań akcjonariuszy w zakresie przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej i transmisji obrad w czasie rzeczywistym, Emitent rozważa stosowanie komentowanej zasady.

## V. Konflikt interesów i transakcje z podmiotami powiązаныmi

V.Z.5. Przed zawarciem przez spółkę istotnej umowy z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce lub podmiotem powiązany z zarządem zwraca się do rady nadzorczej o wyrażenie zgody na taką transakcję. Rada nadzorcza przed wyrażeniem zgody dokonuje oceny wpływu takiej transakcji na interes spółki. Powyższemu obowiązkowi nie podlegają transakcje typowe i zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez spółkę z podmiotami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej spółki.

W przypadku, gdy decyzję w sprawie zawarcia przez spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązany podejmuje walne zgromadzenie, przed podjęciem takiej decyzji spółka zapewnia wszystkim akcjonariuszom dostęp do informacji niezbędnych do dokonania oceny wpływu tej transakcji na interes spółki.

*Spółka nie stosuje powyższej zasady.*

**Komentarz:** Statut Spółki nie zawiera kompetencji Rady Nadzorczej do wyrażania zgody na określone umowy zawierane przez spółkę z podmiotami powiązanymi. Ewentualna zmiana postanowień Statutu uzależniona jest od decyzji akcjonariuszy spółki głosujących w ramach Walnego Zgromadzenia, stąd Spółka nie może zagwarantować, że zmiana taka zostanie dokonana w przyszłości. Sprawia to, że spółka decyduje się na odstąpienie od stosowania zasady.

V.Z.6. Spółka określa w regulacjach wewnętrznych kryteria i okoliczności, w których może dojść w spółce do konfliktu interesów, a także zasady postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Regulacje wewnętrzne spółki uwzględniają między innymi sposoby zapobiegania, identyfikacji i rozwiązywania konfliktów interesów, a także zasady wyłączenia członka zarządu lub rady nadzorczej od udziału w rozpatrywaniu sprawy objętej lub zagrożonej konfliktem interesów.

*Spółka nie stosuje powyższej zasady.*

**Komentarz:** Spółka obecnie nie posiada regulacji wewnętrznych określających kryteria i okoliczności, w których może dojść do konfliktu interesów, a także zasad postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Spółka deklaruje opracowanie i przyjęcie do stosowania regulacji wewnętrznych związanych z ograniczaniem konfliktu interesów do dnia 31 lipca 2018 r..

## VI. Wynagrodzenia

VI.R.1. Wynagrodzenie członków organów spółki i kluczowych menedżerów powinno wynikać z przyjętej polityki wynagrodzeń.

*Spółka nie stosuje powyższej zasady.*

**Komentarz:** Spółka nie posiada sformalizowanej polityki wynagrodzeń. Zgodnie z § 23 ust. 3 pkt 5 Statutu Spółki „Wynagrodzenie Członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza.” Natomiast wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej, zgodnie z art. 392 § 1 Kodeksu spółek handlowych, ustalane jest uchwałą Walnego Zgromadzenia Spółki. Emitent podjął działania w celu opracowania i przyjęcia polityki wynagrodzeń, która zostanie wdrożona do 31 lipca 2018 r.

VI.R.2. Polityka wynagrodzeń powinna być ściśle powiązana ze strategią spółki, jej celami krótko- i długoterminowymi, długoterminowymi interesami i wynikami, a także powinna uwzględniać rozwiązania służące unikaniu dyskryminacji z jakichkolwiek przyczyn.

*Spółka nie stosuje powyższej zasady.*

**Komentarz:** Patrz wyjaśnienie do VI.R.1. Emitent podjął działania w celu opracowania i przyjęcia polityki wynagrodzeń, która zostanie wdrożona do 31 lipca 2018 r.

VI.R.3. Jeżeli w radzie nadzorczej funkcjonuje komitet do spraw wynagrodzeń, w zakresie jego funkcjonowania ma zastosowanie zasada II.Z.7.

*Zasada nie ma zastosowania.*

**Komentarz:** W radzie nadzorczej nie funkcjonuje komitet do spraw wynagrodzeń. Emitent powoła Komitet ds. Wynagrodzeń do dnia 31 lipca 2018 r.

VI.Z.1. Programy motywacyjne powinny być tak skonstruowane, by między innymi uzależniać poziom wynagrodzenia członków zarządu spółki i jej kluczowych menedżerów od rzeczywistej, długoterminowej sytuacji finansowej spółki oraz długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

*Zasada nie ma zastosowania.*

**Komentarz:** Spółka nie posiada obecnie programów motywacyjnych. Zasada zostanie uwzględniona w przyszłej polityce wynagrodzeń, która zostanie wdrożona w Spółce do dnia 31 lipca 2018 r.

VI.Z.2. Aby powiązać wynagrodzenie członków zarządu i kluczowych menedżerów z długookresowymi celami biznesowymi i finansowymi spółki, okres pomiędzy przyznaniem w ramach programu motywacyjnego opcji lub innych instrumentów powiązanych z akcjami spółki, a możliwością ich realizacji powinien wynosić minimum 2 lata.

*Zasada nie ma zastosowania.*

**Komentarz:** W Spółce nie funkcjonują systemy motywacyjne oparte na opcjach lub innych instrumentach opartych na akcjach Spółki. Zasada zostanie uwzględniona w przyszłej polityce wynagrodzeń, która zostanie wdrożona w Spółce do dnia 31 lipca 2018 r.

VI.Z.4. Spółka w sprawozdaniu z działalności przedstawia raport na temat polityki wynagrodzeń, zawierający co najmniej:

- 1) ogólną informację na temat przyjętego w spółce systemu wynagrodzeń,
- 2) informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzenia każdego z członków zarządu, w podziale na stałe i zmienne składniki wynagrodzenia, ze wskazaniem kluczowych parametrów ustalania zmiennych składników wynagrodzenia i zasad wypłaty odpraw oraz innych płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze – oddzielnie dla spółki i każdej jednostki wchodzącej w skład grupy kapitałowej,
- 3) informacje na temat przysługujących poszczególnym członkom zarządu i kluczowym menedżerom pozafinansowych składników wynagrodzenia,
- 4) wskazanie istotnych zmian, które w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń, lub informację o ich braku,
- 5) ocenę funkcjonowania polityki wynagrodzeń z punktu widzenia realizacji jej celów, w szczególności długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

*Spółka nie stosuje powyższej zasady.*

**Komentarz:** Spółka aktualnie nie posiada przyjętej polityki wynagrodzeń. Zasady i wysokość wynagrodzenia Zarządu ustala Rada Nadzorcza a zasady i wysokość wynagrodzenia Członków Rady ustala Walne Zgromadzenie. Spółka publikuje informacje dotyczące wynagrodzeń Członków organów Spółki w raportach rocznych.

## 17. Zatrudnienie

### 17.1. Informacje o liczbie i strukturze pracowników

#### Liczba zatrudnionych

Stan na dzień	Liczba zatrudnionych	Umowa zlecenie	Umowa o dzieło
31 grudnia 2016 r.	207	18	0
31 grudnia 2017 r.	206	24	0
Dzień zatwierdzenia Prospektu	208	21	0

Źródło: Emitent

#### Zatrudnienie wg struktury wykształcenia pracowników w przedsiębiorstwie Emitenta

Wykształcenie	2017		2016	
	Liczba osób	(%)	Liczba osób	(%)
Podstawowe	8	4	6	2
Zawodowe	28	14	32	16
Średnie ogólne	81	39	81	39
Policealne	0	0	0	0
Wyższe	89	43	88	43
<b>RAZEM:</b>	<b>206</b>	<b>100</b>	<b>207</b>	<b>100</b>

Źródło: Emitent

#### Zatrudnienie w podziale na podstawowe kategorie działalności

Dział	2017		2016	
	Liczba osób	(%)	Liczba osób	(%)
Pracownicy fizyczni	128	62	112	54
Kadra inżynierska	15	7	15	8
Administracja	58	28	76	36
Zarząd i najwyższe kierownictwo	5	3	4	2
<b>RAZEM:</b>	<b>206</b>	<b>100</b>	<b>207</b>	<b>100</b>

Źródło: Emitent

#### Zatrudnienie wg struktury wiekowej

Lata	2017		2016	
	Liczba osób	(%)	Liczba osób	(%)
19-30	11	5	9	4
31-40	38	18	36	17

41-50	86	42	84	41
51-60	63	31	68	33
61 +	8	4	10	5
<b>RAZEM:</b>	<b>206</b>	<b>100</b>	<b>207</b>	<b>100</b>

Źródło: Emitent

#### Stopień płynności kadr w przedsiębiorstwie Emitenta

Lata	Liczba zatrudnionych	Liczba zwolnionych
2016 r.	13	24
2017 r.	23	22

Źródło: Emitent

W 2017 r. średnia liczba pracowników zatrudnionych na czas określony wynosiła 27 osób.

Wszyscy pracownicy zatrudnieni są w Lublinie, tym samym zestawienie zatrudnionych w podziale na rejony geograficzne jest nieistotne.

#### 17.2. Informacje o posiadanych przez członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych akcjach i opcjach na akcje Emitenta

**Prezes Zarządu Emitenta - Marcin Piróg** posiada bezpośrednio 2.200.000 akcji w kapitale zakładowym Emitenta, o łącznej wartości nominalnej 220.000 zł reprezentujących 3,53% kapitału zakładowego Emitenta oraz uprawniających do 2,69% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

**Członek Rady Nadzorczej Emitenta- Dariusz Kurowicz** posiada łącznie 6.273.005 akcji w kapitale zakładowym Emitenta o łącznej wartości nominalnej 627.300,5 zł reprezentujących 10,48% kapitału zakładowego Emitenta oraz uprawniających do 13,81% głosów na Walnym Zgromadzeniu. Dariusz Kurowicz bezpośrednio posiada 1.750.000 akcji Emitenta stanowiących 2,81% w kapitale zakładowym Emitenta i uprawniających do 2,14% głosów na Walnym Zgromadzeniu. Pośrednio poprzez Medicare Galenica Sp. z o.o. Dariusz Kurowicz posiada 4.773.005 akcji Emitenta stanowiących 7,67% w kapitale zakładowym Emitenta i uprawniających do 11,67% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

**Członek Rady Nadzorczej Emitenta – Wiktor Napióra** posiada bezpośrednio 5.023.005 akcji w kapitale zakładowym Emitenta o łącznej wartości nominalnej 502.300,5 zł reprezentujących 8,07% kapitału zakładowego Emitenta oraz uprawniających do wykonywania prawa głosu z 11,97% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

**Członek Rady Nadzorczej Emitenta - Waldemar Sierocki** posiada bezpośrednio 4.790.504 akcji w kapitale zakładowym Emitenta, o łącznej wartości nominalnej 479.050,4 zł reprezentujących 7,69% kapitału zakładowego Emitenta oraz uprawniających do 11,40% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

**Członek Rady Nadzorczej Emitenta - Konrad Misterski** – posiada bezpośrednio 151.300 akcji w kapitale zakładowym Emitenta, o łącznej wartości nominalnej 15.130 zł reprezentujących 0,24% kapitału zakładowego Emitenta oraz uprawniających do 0,18% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

**Podmiot powiązany z Członkami Rady Nadzorczej Emitenta: Dariuszem Kurowiczem i Wiktorem Napióram – OPDF S.A.** - posiada 6.273.005 akcji w kapitale zakładowym Emitenta o łącznej wartości nominalnej 627.300,5 zł reprezentujących 10,08% kapitału zakładowego Emitenta oraz uprawniających do wykonywania prawa głosu z 7,67% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

**Podmiot powiązany z Członkami Rady Nadzorczej Emitenta: Dariuszem Kurowiczem, Waldemarem Sierockim i Wiktorem Napióram – Klif Sp. z o.o.** - posiada 789.000 akcji w kapitale zakładowym Emitenta o łącznej wartości nominalnej 78.900 zł reprezentujących 1,26% kapitału zakładowego Emitenta oraz uprawniających do wykonywania prawa głosu z 1,93% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

**Członek Rady Nadzorczej Emitenta – Andrzej Szostek** posiada bezpośrednio 500.000 akcji w kapitale zakładowym Emitenta o łącznej wartości nominalnej 50.000 zł reprezentujących 0,80% kapitału zakładowego Emitenta oraz uprawniających do wykonania prawa głosu z 0,61% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

**Podmiot powiązany z Członkiem Rady Nadzorczej Emitenta Waldemarem Sierockim** - Lubfarm S.A. posiada 1.050.000 akcji w kapitale zakładowym Emitenta, o łącznej wartości nominalnej 105.000 zł reprezentujących 1,69% kapitału zakładowego Emitenta oraz uprawniających do 1,28% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Członkom Zarządu, Rady Nadzorczej, Prokurentom Emitenta ani podmiotom powiązanim nie przysługują opcje na akcje.

### 17.3. Opis wszelkich ustaleń dotyczących uczestnictwa pracowników w kapitale Emitent

Według najlepszej wiedzy Emitenta, nie istnieją żadne ustalenia dotyczące uczestnictwa pracowników w kapitale zakładowym Emitenta.

## 18. Znaczeni akcjonariusze

### 18.1. Informacje na temat osób innych niż członkowie organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych, które w sposób bezpośredni lub pośredni mają udziały w kapitale Emitenta lub prawa głosu podlegające zgłoszeniu na mocy prawa krajowego Emitenta

Znacznymi akcjonariuszami Emitenta, innymi niż członkowie organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych są:

**Przemysław Sierocki** posiadający 4.785.083 akcji Emitenta stanowiących 7,69% w kapitale zakładowym Emitenta i uprawniających do wykonywania prawa głosu z 11,39% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

**Organizacja Polskich Dystrybutorów Farmaceutycznych S.A.** z siedzibą w Warszawie, ul. Kabaretowa 21, posiadająca 6.273.005 akcji Emitenta, stanowiących 10,08% w kapitale zakładowym Emitenta i uprawniających do 7,67% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

**Value Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z Wydzielonym Subfunduszem 1 zarządzany przez AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.** z siedzibą w Warszawie, pl. Dąbrowskiego 1, posiadający 4.236.261 akcji Emitenta, stanowiących 6,80% w kapitale zakładowym Emitenta i uprawniających do 5,18% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Akcjonariusz	Liczba akcji (szt.)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w liczbie głosów (%)
Przemysław Sierocki	4.785.083	7,69	11,39
OPDF S.A.	6.273.005	10,08	7,67
Value FIZ – Subfundusz 1	4.236.261	6,80	5,18

Źródło: Emitent

Według najlepszej wiedzy Emitenta pomiędzy znacznymi akcjonariuszami nie istnieją umowy lub porozumienia co do wykonywania prawa głosu, a tym samym możliwości sprawowania kontroli nad Emitentem ani też nie istnieje domniemanie prawne w tym zakresie.

### 18.2. Informacje o innych prawach głosu posiadanych przez głównych akcjonariuszy Emitenta

17.291.443 akcji imiennych serii A i 2.256.537 akcji imiennych serii B Emitenta są akcjami uprzywilejowanymi co do głosu, w ten sposób, że na każdą akcję przysługują dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Pozostałe akcje serii A (w liczbie 4.963.322) i B (w liczbie 5.488.698) oraz akcje serii C, D, E, G, H, I, M, N, O i P Emitenta są akcjami zwykłymi na okaziciela i nie są w żaden sposób uprzywilejowane co do głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

Emitent oświadcza, że zgodnie z jego najlepszą wiedzą, główni akcjonariusze Emitenta nie posiadają innych praw głosu niż wynikające z posiadanych przez nich akcji.

### 18.3. Informacje na temat podmiotu dominującego wobec Emitenta, lub podmiotu sprawującego kontrolę nad Emitentem, charakter tej kontroli i istniejące mechanizmy, które zapobiegają jej nadużyciu

Nie istnieje podmiot dominujący wobec Emitenta ani podmiot sprawujący kontrolę nad Emitentem.

#### **18.4. Opis wszelkich znanych Emitentowi ustaleń, których realizacja w przyszłości może spowodować zmiany w sposobie kontroli Emitenta**

Emitentowi nie są znane żadne ustalenia, których realizacja może w późniejszej dacie spowodować zmiany w sposobie kontroli Emitenta.

### **19. Transakcje ze stronami powiązanymi**

Poniżej przedstawiono transakcje z podmiotami powiązanymi za okres objęty historycznymi danymi finansowymi do dnia zatwierdzenia prospektu emisyjnego.

Zdaniem Emitenta wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi są zawierane na warunkach rynkowych.

Emitent przedstawił wszystkie zawarte transakcje z podmiotami powiązanymi, nie analizował ich istotności. Emitent uwzględnił wszystkie podmioty powiązane, z którymi realizował transakcje zważywszy na charakter i zakres transakcji oraz charakter powiązania.

Do podmiotów powiązanych Emitent zalicza:

- Lubfarm S.A. – podmiot jest jednostką zależną od Foodpol Sp. z o.o., w której kapitale zakładowym Waldemar Sierocki (Członek Rady Nadzorczej Emitenta) posiada 50% udziałów,
- Hurtap S.A. – podmiot jest jednostką kontrolowaną przez Wiktora Napióre (Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta),
- Medicare Sp. z o. o. – podmiot jest jednostką kontrolowaną przez Dariusza Kułowicza (Członka Rady Nadzorczej Emitenta),
- Organizacja Polskich Dystrybutorów Farmaceutycznych S.A. – podmiot, w którego radzie nadzorczej zasiadają osoby będące jednocześnie Członkami Rady Nadzorczej Emitenta, tj. Wiktor Napióra, Dariusz Kułowicz,
- Klif Sp. z o. o. – jednostka, w której współnikiem jest Wiktor Napióra (Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta), Dariusz Kułowicz (Członek Rady Nadzorczej Emitenta) jest członkiem rady nadzorczej, Waldemar Sierocki (Członek Rady Nadzorczej Emitenta) jest współnikiem i prezesem zarządu),
- Biomed Consulting Sp. z o. o. – podmiot jest jednostką kontrolowaną przez bliskiego członka rodziny Waldemara Sierockiego (Członka Rady Nadzorczej Emitenta),
- Intra Sp. z o. o. – spółka została przedstawiona w tabelach dotyczących istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi w roku 2016, gdyż w tamtym okresie była podmiotem powiązanym z Emitentem (Stanisław Bogdański – ówczesny Członek Rady Nadzorczej Emitenta, jest współnikiem i prezesem zarządu tej spółki).

Do podmiotów powiązanych Emitent zalicza również prokurentów, członków organów zarządzających i nadzorujących Emitenta oraz członków ich rodzin:

- Marcin Piotr Piróg – Prezes Zarządu,
- Włodzimierz Parzydło – Członek Zarządu,
- Artur Adam Bielawski – Prokurent,
- Jarosław Paweł Błaszczak – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Wiktor Napióra – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Dariusz Kułowicz – Członek Rady Nadzorczej,
- Waldemar Sierocki – Członek Rady Nadzorczej,
- Piotr Kwaśniewski – Członek Rady Nadzorczej,
- Andrzej Szostek – Członek Rady Nadzorczej,
- Konrad Milterski – Członek Rady Nadzorczej.

Po dacie 31 maja 2018 r. do Daty Prospektu Emitent nie zawierał żadnych transakcji z podmiotami powiązanymi w normalnym toku działalności poza transakcjami przedstawionymi w Prospekcie.

**Transakcje zawarte z podmiotami powiązаныmi z Emitentem w okresie 01.01.2016 – 31.12.2016 (dane w tys. zł)**

Podmiot powiązany	Rodzaj transakcji	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych*	Zakupy od podmiotów powiązanych**	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
Lubfarm S.A.	handlowa	1 484	174	102	73
Hurtap S.A.	handlowa	-2 163	31	0	2 513
Medicare Sp. z o. o.	handlowa	1 788	379	398	234
Intra Sp. z o. o.	handlowa	6 881	66	850	125
Klif Sp. z o. o.***	handlowa	0	609	0	67

\*Sprzedaż produktów Emitenta

\*\*Faktury za usługi marketingowe – płatności za usługi świadczone przy promocji i sprzedaży produktów Emitenta

\*\*\*Kupno usług z zakresu IT (utrzymanie strony internetowej, serwera e-mail, infrastruktury oraz opieka nad sprzętem komputerowym) i kupno sprzętu komputerowego (serwery, macierze dyskowe itp.)

Źródło: Emitent

Ujemna wartość sprzedaży oznacza zwroty. Umowy z podmiotami powiązаныmi przewidywały zobowiązanie Emitenta do odbioru produktów, które przekroczyły termin ważności.

**Transakcje zawarte z podmiotami powiązаныmi z Emitentem w okresie 01.01.2017 – 31.12.2017 (dane w tys. zł)**

Podmiot powiązany	Rodzaj transakcji	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych*	Zakupy od podmiotów powiązanych**	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
Lubfarm S.A.	handlowa	-425	91	74	3
Hurtap S.A.	handlowa	-380	55	0	271
Hurtap S.A.	objęcie akcji	2 570	0	0	0
Medicare Sp. z o. o.	handlowa	392	506	0	392
Organizacja Polskich Dystrybutorów Farmaceutycznych S.A.	handlowa	221	0	0	0
Klif Sp. z o. o.***	handlowy	0	138	0	28

\*Sprzedaż produktów Emitenta

\*\*Faktury za usługi marketingowe – płatności za usługi świadczone przy promocji i sprzedaży produktów Emitenta

\*\*\*Kupno usług z zakresu IT (utrzymanie strony internetowej, serwera e-mail, infrastruktury oraz opieka nad sprzętem komputerowym) i kupno sprzętu komputerowego (serwery, macierze dyskowe itp.)

Źródło: Emitent

Ujemna wartość sprzedaży oznacza zwroty. Umowy z podmiotami powiązаныmi przewidywały zobowiązanie Emitenta do odbioru produktów, które przekroczyły termin ważności.

**Transakcje zawarte z podmiotami powiązаныmi z Emitentem w okresie 01.01.2018 – Data Prospektu (stan na dzień 31.05.2018 r., dane w tys. zł)**

Podmiot powiązany	Rodzaj transakcji	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych*	Zakupy od podmiotów powiązanych**	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
Lubfarm S.A.	handlowa	8	0,4	8	0
Hurtap S.A.	handlowa	0	0,6	0	0
Medicare Sp. z o. o.	handlowa	1	0	39	70
Organizacja Polskich Dystrybutorów Farmaceutycznych S.A.	handlowa	0	0	0	0
Klif Sp. z o. o. ***	Handlowa	0	106,6	0	0

\*Sprzedaż produktów Emitenta

\*\*Faktury za zakup materiałów pomocniczych do produkcji oraz materiałów opatrunkowych do apteczki i zakup usług marketingowych – płatności za usługi świadczone przy promocji i sprzedaży produktów Emitenta

\*\*\*Kupno usług z zakresu IT (utrzymanie strony internetowej, serwera e-mail, infrastruktury oraz opieka nad sprzętem

\*\*\*Kupno usług z zakresu IT (utrzymanie strony internetowej, serwera e-mail, infrastruktury oraz opieka nad sprzętem komputerowym) i kupno sprzętu komputerowego.

Źródło: Emitent

W 2016 i 2017 r. Emitent nie udzielił pożyczek podmiotom powiązanym.

**Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym z Emitentem w okresie 01.01.2018 – Data Prospektu (stan na dzień 31.05.2018 r., dane w tys. zł)**

Podmiot powiązany	Kwota pożyczki	Saldo pożyczki	Odsetki naliczone w roku obrotowym	Odsetki otrzymane w roku obrotowym	Należności od podmiotów powiązanych
Klif Sp. z o. o.	0	488	27	0	542

Źródło: Emitent

W 2016 r. Emitent nie otrzymał pożyczek od podmiotów powiązanych.

**Pożyczki otrzymane przez Emitenta od podmiotów powiązanych w okresie 01.01.2017 – 31.12.2017 (dane w tys. zł)**

Podmiot powiązany	Kwota pożyczki	Saldo pożyczki	Odsetki naliczone w roku obrotowym	Odsetki otrzymane w roku obrotowym
Medicare Sp. z o.o.	3.618	0	3	0

Źródło: Emitent

**Pożyczki otrzymane przez Emitenta od podmiotów powiązanych w okresie 01.01.2018 – Data Prospektu (stan na dzień 31.05.2018 r., dane w tys.)**

Podmiot powiązany	Kwota pożyczki	Saldo pożyczki	Odsetki naliczone w roku obrotowym	Odsetki otrzymane w roku obrotowym
<b>Klif Sp. z o. o.</b>	0	445	0	0

Źródło: Emitent

**Wynagrodzenie wypłacone członkom organów nadzorujących i zarządzających Emitenta (dane w zł)**

Organ i członek organu	1.01.2018 - Data Prospektu	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
<b>Zarząd Spółki</b>			
Waldemar Sierocki	0	0	301 016,66
Andrzej Stachnik	0	462 099,07 <sup>1</sup>	161 000,00
Agnieszka Biała	0	0	309 442,00 <sup>2</sup>
Marcus Preston	0	0	382 442,00 <sup>3</sup>
Grzegorz Zabiegły	0	207 257,83 <sup>4</sup>	72 193,50
Adam Siwek	0	340 312,89 <sup>5</sup>	75 000,00 <sup>6</sup>
Dariusz Kurowicz	60 000,00 <sup>7</sup>	162 452,28 <sup>8</sup>	10 500,00
Marcin Piróg	171 408,85 <sup>9</sup>	185 519,35 <sup>10</sup>	0
Włodzimierz Parzydło	121 503,85 <sup>11</sup>	100 333,00 <sup>12</sup>	0
Grzegorz Stefański	70 806,17 <sup>13</sup>	55 092,94 <sup>14</sup>	0
<b>Rada Nadzorcza</b>			
Wiktor Napióra	20 342,29 <sup>15</sup>	93 419,35 <sup>16</sup>	3 350,00
Przemysław Sierocki	9 321,98 <sup>17</sup>	93 373,13 <sup>18</sup>	5 310,00
Dariusz Kurowicz	19 730,23 <sup>19</sup>	69 779,06 <sup>20</sup>	9 603,00
Stanisław Bogdański	7 995,52 <sup>21</sup>	70 894,81 <sup>22</sup>	0
Zbigniew Hojda	4 775,25 <sup>23</sup>	31 083,92 <sup>24</sup>	0
Krzysztof Rudnik	0	19 760,94 <sup>25</sup>	0
Artur Kawa	0	13 239,18 <sup>26</sup>	0
Krzysztof Łysakowski	0	6 000,00 <sup>27</sup>	0
Jarosław Błaszczak	48 000,00	67 757,62 <sup>28</sup>	9 575,00
Dariusz Maciejuk	0	16 140,00	6 784,00
Joanna Szymańska-Bulska	0	16 810,00	0
Piotr Kwaśniewski	12 000,00	800	0
Konrad Mitterski	12 000,00	800	0
Waldemar Sierocki	12 000,00	800	0
Andrzej Szostek	12 800,00	0	0
<b>Razem</b>	<b>581 884,14</b>	<b>2 013 725,37</b>	<b>1 346 216,16</b>

Źródło: Emitent

- 1 – umowa o pracę prezes (456 050 zł), zwrot kosztów paliwa, noclegów i spotkań z kontrahentami (6 049,07zł)
- 2 – powołanie członek zarządu (24 192,00 zł), umowa cywilna o wzajemnej współpracy (285 250,00 zł)
- 3 – powołanie członek zarządu (24 192,00 zł), umowa cywilna o wzajemnej współpracy (358 250,00 zł)
- 4 – umowa o pracę dyr. ds. finansowych – prokurent ( 200 112,34 zł), zwrot kosztów podróży służbowych ( 7 145,49 zł)
- 5 – usługa zarządzania (282 900,00 zł), premia za sukces (56 580,00 zł), zwrot kosztów paliwa (832,89 zł)
- 6 – powołanie członek zarządu (6 000,00 zł), usługa zarządzania ( 69 000,00 zł)
- 7 – premia „Success Fee”
- 8 – powołanie członek zarządu (128 564,52 zł), zwrot kosztów przejazdu, noclegów, ryczałt za sam. prywatny do celów służbowych, zwrot kosztów spotkań z kontrahentami (33 887,76 zł)
- 9 – powołanie prezes (150 000,00 zł), zwrot kosztów paliwa, noclegów i spotkań z kontrahentami (21 408,85 zł)
- 10 – powołanie prezes (165 200,00 zł), zwrot kosztów paliwa, noclegów i spotkań z kontrahentami (20 319,35 zł)
- 11 – powołanie członek zarządu (84 000,00 zł), umowa o pracę dyr. ds. finansowych (30 000,00 zł), zwrot kosztów paliwa i noclegów (7 503,85 zł)
- 12 – powołanie członek zarządu (15 333,00 zł), premia dla członka zarządu ( 40 000,00 zł),umowa o pracę dyr. ds. finansowych (15 000,00 zł), umowa o dzieło – prokurent (30 000,00 zł)
- 13 – powołanie członek zarządu (48 067 zł), umowa o pracę dyr. ds. operacyjnych (20 000,00zł), zwrot kosztów paliwa i noclegów (2 739,17 zł)
- 14 – powołanie członek zarządu (18 624,00 zł), umowa o pracę dyr. ds. operacyjnych (21 225,00 zł), umowa o dzieło – prokurent (11 682,00 zł), zwrot kosztów paliwa (3 561,94 zł)
- 15 – wynagrodzenie członka RN (12 000,00zł), płatności układowe z tyt. zaległych wynagrodzeń RN (8.342,29 zł)
- 16 – wynagrodzenie członka RN (25 010,00 zł), płatności układowe z tyt. zaległych wynagrodzeń RN, które zostały wypłacone w 2017r.(68 409,35 zł)
- 17 – płatności układowe z tyt. zaległych wynagrodzeń RN (9 321,98 zł)
- 18 – wynagrodzenie członka RN (23 343,00 zł), płatności układowe z tyt. zaległych wynagrodzeń RN, które zostały wypłacone w 2017r.(70 030,13 zł)
- 19 – wynagrodzenie członka RN (12 000,00 zł), płatności układowe z tyt. zaległych wynagrodzeń RN (7 730,23 zł)
- 20 – wynagrodzenie członka RN (6 800,00 zł), płatności układowe z tyt. zaległych wynagrodzeń RN, które zostały wypłacone w 2017r.(62 979,06 zł)
- 21 – płatności układowe z tyt. zaległych wynagrodzeń RN (7 995,52 zł)
- 22 – zaległe wynagrodzenie członka RN za 2016r. (6 000,00 zł), płatności układowe z tyt. zaległych wynagrodzeń RN, które zostały wypłacone w 2017r.(64 894,81 zł)
- 23 – płatności układowe z tyt. zaległych wynagrodzeń RN (4 775,25 zł)
- 24 - zaległe wynagrodzenie członka RN za 2016r. (6 000,00 zł), płatności układowe z tyt. zaległych wynagrodzeń RN, które zostały wypłacone w 2017r.(25 083,92 zł)
- 25 - płatności układowe z tyt. zaległych wynagrodzeń RN, które zostały wypłacone w 2017r.(19 760,94 zł), na mocy układu
- 26 - płatności układowe z tyt. zaległych wynagrodzeń RN, które zostały wypłacone w 2017r.(13 239,18 zł), na mocy układu
- 27 – zaległe wynagrodzenie członka RN za 2016r.
- 28 – wynagrodzenie członka RN ( 66 010,00 zł), zwrot kosztów przejazdu służbowego (1 747,62 zł)

#### Transakcje objęcia nowo emitowanych akcji Emitenta w okresie 1.01.2016 r. – Data Prospektu

Akcje Emitenta	Podmiot powiązany	Liczba akcji Emitenta	Cena emisyjna jednej akcji (zł)	Łączna kwota po której akcje zostały objęte (zł)	Data (rok)

Akcje serii G	Dariusz Kurowicz (Członek Rady Nadzorczej Emitenta a w chwili objęcia akcji członek zarządu)	750 000	1,03	772 500	2017
Akcje serii G	Andrzej Stachnik (Prezes Zarządu w chwili objęcia akcji)	100 000	1,03	103 000	2017
Akcje serii H	Hurtap S.A.	2 495 400	1,03	2 570 262	2017
Akcje serii I	Marcin Piróg (Prezes Zarządu Emitenta)	2 000 000	1,07	2 140 000	2017
Akcje serii M	Konrad Mitterski (Członek Rady Nadzorczej Emitenta)	100 000	1,07	107 000	2017

Źródło: Emitent

Na Datę Prospektu Emitent nie zawarł żadnej transakcji z podmiotami powiązanymi, która wykraczałaby poza normalny tok działalności.

## 20. Informacje finansowe dotyczące aktywów i pasywów Emitenta, jego sytuacji finansowej oraz zysków i strat

### 20.1. Historyczne informacje finansowe oraz raporty biegłego rewidenta

*Sposób prezentacji sprawozdań finansowych w Prospekcie*

Ostatnie roczne informacje finansowe Emitenta, zbadane przez biegłego rewidenta pochodzą ze sprawozdania finansowego Emitenta za okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r.

Historyczne informacje finansowe przedstawione w niniejszym Prospekcie bazujące na zbadanych przez biegłego rewidenta sprawozdaniach finansowych obejmują okresy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku oraz od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku. Powyższe sprawozdania zostały zbadane przez biegłego rewidenta zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi i zostały opublikowane na stronie internetowej Emitenta ([www.biomed.lublin.pl](http://www.biomed.lublin.pl)):

- Sprawozdanie za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku: : [www.biomedlublin.com/pl/wp-content/uploads/sites/4/2018/05/Sprawozdanie\\_fin\\_za\\_2016.pdf](http://www.biomedlublin.com/pl/wp-content/uploads/sites/4/2018/05/Sprawozdanie_fin_za_2016.pdf)
- Sprawozdanie za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku: [www.biomedlublin.com/pl/wp-content/uploads/sites/4/2018/05/Sprawozdanie-finansowe-za-2017r.pdf](http://www.biomedlublin.com/pl/wp-content/uploads/sites/4/2018/05/Sprawozdanie-finansowe-za-2017r.pdf)

Historyczne informacje finansowe Emitenta za lata 2016 - 2017 zostały przedstawione z uwzględnieniem porównywalności danych w poszczególnych okresach.

Sprawozdanie finansowe za 2016 rok zostało sporządzone według Krajowych Standardów Rachunkowości, natomiast w 2017 roku Emitent podjął decyzję odnośnie zmiany polityki rachunkowości i rozpoczęciu sporządzania sprawozdań finansowych według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej. Zmiana ta została odzwierciedlona w danych porównywalnych zamieszczonych w sprawozdaniu finansowym za 2016 rok, tj. dotyczących okresu od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku i na dzień 31 grudnia 2016 roku. Emitent podjął decyzję odnośnie zmiany polityki rachunkowości ponieważ przyjęcie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej pozwoliło w sposób rzetelny i prawidłowy zaprezentować wartość kluczowych aktywów Emitenta, których wartość wykazywana według Ustawy o Rachunkowości wynosiła 0 PLN. Ponadto, w procesie pozyskiwania finansowania w 2017r. Emitent miał w planie i kontaktował się także z inwestorami zagranicznymi, a sprawozdania finansowe sporządzane według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowe zapewniały większą przejrzystość procesu i ułatwiły analizę finansową Emitenta inwestorom zagranicznym.

Poniżej przedstawiono korekty do zatwierdzonych sprawozdań finansowych sporządzonych zgodnie z Ustawą o rachunkowości w związku z przejściem na MSSF:

**Korekty do zatwierdzonych sprawozdań finansowych sporządzonych zgodnie z Ustawą o rachunkowości w związku z przejściem na MSSF na dzień 1 stycznia 2016 r.**

L. p.	Opis korekty	Kwota (PLN)	Dekret		Wpływ na wynik		Oznaczenie
			Wn	Ma	-	+	
1.	Ujęcie nadwyżki wartości godziwej nad wartością początkową środków trwałych (budynki i budowle)	11 154	Środki trwałe	Niepodzielony wynik finansowy (zysk/strata z lat ubiegłych)		11 154	Korekta z przejścia na MSSF - wynikowa
2.	Wyksięgowanie umorzenia środków trwałych (budynki i budowle) skalkulowanego do dnia przejścia na MSR/MSSF	10 933	Środki trwałe	Niepodzielony wynik finansowy (zysk/strata z lat ubiegłych)		10 933	Korekta z przejścia na MSSF - wynikowa
3.	Ujęcie nadwyżki wartości godziwej nad wartością początkową prawa wieczystego użytkowania gruntów	20 262	Środki trwałe	Niepodzielony wynik finansowy (zysk/strata z lat ubiegłych)		20 262	Korekta z przejścia na MSSF - wynikowa
4.	Wyksięgowanie umorzenia dla prawa wieczystego użytkowania gruntów niestanowiących inwestycji skalkulowanego do dnia przejścia na MSR/MSSF	2 068	Środki trwałe	Niepodzielony wynik finansowy (zysk/strata z lat ubiegłych)		2 068	Korekta z przejścia na MSSF - wynikowa
5.	Korekta prezentacji zmiany wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych (przeszacowanie wraz z wpływem rezerwy na odroczonego podatku dochodowego)	4 599	Kapitał z aktualizacji wyceny - zmniejszenie	Niepodzielony wynik finansowy (zysk/strata z lat ubiegłych) - zwiększenie	x	x	Korekta z przejścia na MSSF - prezentacyjna
6.	Wprowadzenie do ksiąg umowa dzierżawy N/LU/2009/06/0003/I na PWUG w SSE Mielec wykazywanej dotychczas jako zobowiązanie pozabilansowe	1 491	Środki trwałe	Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	x	x	Korekta z przejścia na MSSF - bilansowa
	SUMA	50 507				45 908	

Źródło: Emitent

**Korekty do zatwierdzonych sprawozdań finansowych sporządzonych zgodnie z Ustawą o rachunkowości w związku z przejściem na MSSF za rok obrotowy 2016 r.**

L. p.	Opis korekty	Kwota (PLN)	Dekret		Wpływ na wynik		Oznaczenie
			Wn	Ma	-	+	
1.	Ujęcie nadwyżki wartości godziwej nad wartością początkową środków trwałych (budynki i budowle)	11 108	Środki trwałe	Niepodzielony wynik finansowy (zysk/strata z lat ubiegłych)		11 108	Korekta z przejścia na MSSF - wynikowa
2.	Wyksięgowanie umorzenia środków trwałych (budynki i budowle) skalkulowanego do dnia przejścia na MSR/MSSF	10 933	Środki trwałe	Niepodzielony wynik finansowy (zysk/strata z lat ubiegłych)		10 933	Korekta z przejścia na MSSF - wynikowa
3.	Ujęcie nadwyżki wartości godziwej nad wartością początkową prawa wieczystego użytkowania gruntów	20 222	Środki trwałe	Niepodzielony wynik finansowy (zysk/strata z lat ubiegłych)		20 222	Korekta z przejścia na MSSF - wynikowa
4.	Wyksięgowanie umorzenia dla prawa wieczystego użytkowania gruntów niestanowiących inwestycji skalkulowanego do dnia przejścia na MSR/MSSF	2 068	Środki trwałe	Niepodzielony wynik finansowy (zysk/strata z lat ubiegłych)		2 068	Korekta z przejścia na MSSF - wynikowa

5.	Wyścigowanie amortyzacji dla środków trwałych (budynki i budowle) za okres od 01.01-31.12.2016 roku	370	Środki trwałe	Amortyzacja (WF)		370	Korekta z przejścia na MSSF - wynikowa
6.	Naliczenie amortyzacji dla środków trwałych (budynki i budowle) za okres od 01.01-31.12.2016 roku	1 881	Amortyzacja (WF)	Środki trwałe	1 881		Korekta z przejścia na MSSF - wynikowa
7.	Naliczenie amortyzacji dla prawa wieczystego użytkowania za okres od 01.01-31.12.2016 roku	824	Amortyzacja (WF)	Środki trwałe	824		Korekta z przejścia na MSSF - wynikowa
8.	Ujawnienie zobowiązania z tytułu umowy dzierżawy N/LU/2009/06/0003/I na PWUG w SSE Mielec wykazywanej dotychczas jako zobowiązanie pozabilansowe	1 483	Środki trwałe	Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	x	x	Korekta z przejścia na MSSF - bilansowa
9.	Korekta prezentacji zmiany wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych (przeszacowanie wraz z wpływem rezerwy na odroczone podatki dochodowe)	4 599	Kapitał z aktualizacji wyceny - zmniejszenie	Niepodzielony wynik finansowy (zysk/strata z lat ubiegłych) - zwiększenie	x	x	Korekta z przejścia na MSSF - prezentacyjna
	SUMA	53 488			2 705	44 701	

Źródło: Emitent

Spółka informowała wpływie na sprawozdanie finansowe w opisie podstawy sporządzenia oraz zasad rachunkowości sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku i na dzień 31 grudnia 2017 roku.

## 20.2. Informacje finansowe pro forma

Nie zaistniały przyczyny prezentowania informacji finansowych pro forma.

## 20.3. Badanie historycznych rocznych informacji finansowych

### 20.3.1. Oświadczenie o zbadaniu historycznych informacji finansowych przez biegłego rewidenta

*Oświadczenie Zarządu Spółki stwierdzające dokonanie badania historycznych danych finansowych Emitenta przez biegłych rewidentów*

Zarząd Spółki oświadcza, iż historyczne informacje finansowe Emitenta za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 oraz od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku zostały zbadane przez biegłego rewidenta.

*Omowa wydania opinii, opinia negatywna lub zastrzeżenia zawarte w opinii biegłego rewidenta*

Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu Emitenta, biegły rewident nie odmówił wyrażenia opinii o badanych historycznych informacjach finansowych za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 oraz od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku. Wyrażone opinie nie są negatywne, nie zawierają zastrzeżeń, odmowy lub negatywnych opinii, przy czym zarówno w sprawozdaniu za 2016 rok, jak i za 2017 rok wskazana została niepewność co do przesłanek będących podstawą założenia kontynuacji działalności przez Emitenta w związku realizacją przez Spółkę postanowień postępowania układowego. Wyrażone opinie nie zawierają klauzuli ograniczenia odpowiedzialności.

Opinie biegłych rewidentów z badania sprawozdania finansowego Emitenta za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku oraz od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku zostały opublikowane na stronie internetowej Emitenta ([www.biomed.lublin.pl](http://www.biomed.lublin.pl)):

- Opinia i raport biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za 2016 rok: [www.biomedlublin.com/pl/wp-content/uploads/sites/4/2018/05/Opinia\\_i\\_rap\\_bieg\\_rewidenta\\_za\\_2016.pdf](http://www.biomedlublin.com/pl/wp-content/uploads/sites/4/2018/05/Opinia_i_rap_bieg_rewidenta_za_2016.pdf)
- Opinia i raport biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za 2017 rok: [www.biomedlublin.com/pl/wp-content/uploads/sites/4/2018/05/Sprawozdanie-niezaleznego-bieglego-rewidenta-z-badania-SF-2017r-Grant-Thornton.pdf](http://www.biomedlublin.com/pl/wp-content/uploads/sites/4/2018/05/Sprawozdanie-niezaleznego-bieglego-rewidenta-z-badania-SF-2017r-Grant-Thornton.pdf)

### 20.3.2. Źródło danych finansowych nie pochodzących ze sprawozdań finansowych

Poza sprawozdaniami finansowymi Emitenta za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 oraz od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku, zamieszczonymi w pkt 20.3 części rejestracyjnej niniejszego Prospektu, zaprezentowane zostały dane finansowe za od 1 stycznia 2018 r. do 31 marca 2018 r. wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2017 r., przedstawione według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej. Dane te pochodzą z raportu okresowego Emitenta za okres I kwartału 2018 r. przekazanego do publicznej wiadomości w dniu 23 maja 2018 r. Przedmiotowe dane finansowe nie były badane przez biegłego rewidenta.

### 20.4. Data najnowszych informacji finansowych

Najnowsze informacje finansowe zamieszczone w Prospekcie, obejmujące pełny rok obrotowy, pochodzą z rocznego sprawozdania finansowego Spółki, sporządzonego za okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. Powyższe dane finansowe zostały zbadane przez biegłego rewidenta.

Najnowsze informacje finansowe zamieszczone w Prospekcie pochodzą z kwartalnego sprawozdania finansowego za I kwartał 2018 roku (tj. okres od 1 stycznia 2018 r. do 31 marca 2018 r.). Dane te pochodzą z raportu okresowego Emitenta za okres I kwartału 2018 r. przekazanego do publicznej wiadomości w dniu 23 maja 2018 r. Przedmiotowe dane finansowe nie były badane przez biegłego rewidenta.

### 20.5. Śródroczne informacje finansowe i inne

Emitent prezentuje w Prospekcie śródroczne sprawozdanie finansowe Emitenta za okres I kwartału 2018 r., tj. od 1 stycznia 2018 r. do dnia 31 marca 2018 r. sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej. Dane te pochodzą z raportu okresowego Emitenta za okres I kwartału 2018 r. przekazanego do publicznej wiadomości w dniu 23 maja 2018 r. skorygowanego raportem z dnia 4 lipca 2018 r. Przedmiotowe dane finansowe nie były badane przez biegłego rewidenta. Raporty są dostępne na stronie internetowej Emitenta, pod adresem:

- 1) [www.biomedlublin.com/pl/wp-content/uploads/sites/4/2018/05/SSF\\_IQ2018\\_MSR\\_34-23.05.2018.pdf](http://www.biomedlublin.com/pl/wp-content/uploads/sites/4/2018/05/SSF_IQ2018_MSR_34-23.05.2018.pdf)
- 2) <https://biomedlublin.com/pl/wp-content/uploads/sites/4/2018/07/Skorygowane-skr%C3%B3cone-sprawozdanie-finansowe-za-1Q-2018r.pdf>

### 20.6. Polityka dywidendy

#### 20.6.1. Opis polityki Emitenta dotyczący wypłaty dywidendy oraz wszelkie ograniczenia w tym zakresie

Dywidenda wypłacana jest na podstawie przepisów k.s.h. Statut nie przewiduje żadnych ograniczeń ani uprzywilejowań w zakresie prawa do dywidendy. Emitent nie posiada polityki dywidendy i nie publikował informacji dotyczących polityki wypłaty dywidendy.

#### Terminy podejmowania decyzji o wypłacie dywidendy

Zgodnie z obowiązującymi przepisami organem uprawnionym do podjęcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty) oraz o wypłacie dywidendy jest Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta, które powinno odbyć się w ciągu sześciu miesięcy po upływie roku obrotowego. Ponieważ rokiem obrotowym Emitenta jest rok kalendarzowy, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta powinno odbywać się do końca czerwca.

#### Sposób ogłoszenia informacji o odbiorze dywidendy

Informacje o odbiorze dywidendy ogłaszane będą w trybie raportów bieżących.

#### Osoby, którym przysługuje prawo do dywidendy

Osoby, na których rachunkach w dniu dywidendy będą zapisane Akcje.

#### Warunki odbioru dywidendy, termin, w którym przysługuje prawo do dywidendy oraz konsekwencje niezrealizowania prawa w terminie

Zgodnie z art. 348 § 3 k.s.h. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta ustala w uchwale o podziale zysku za ostatni rok obrotowy wysokość dywidendy, dzień ustalenia prawa do dywidendy (określony w przepisach k.s.h. jako „dzień dywidendy”) oraz dzień wypłaty dywidendy. Jeżeli uchwała Walnego Zgromadzenia takiego dnia nie określa, dywidenda jest wypłacana w dniu określonym przez Radę Nadzorczą. Dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień przypadający nie wcześniej niż pięć dni i nie później niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały. Termin wypłaty dywidendy może być wyznaczony w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od dnia dywidendy.

Warunki odbioru dywidendy przez akcjonariuszy Spółki odpowiadają zasadom przyjętym dla spółek publicznych. Dywidendy są ujmowane w momencie nabycia praw akcjonariuszy do ich otrzymania. Płatności dywidend na rzecz akcjonariuszy Spółki ujmują się jako zobowiązanie w sprawozdaniu finansowym Spółki w okresie, w którym nastąpiło ich zatwierdzenie przez akcjonariuszy Spółki.

Zgodnie z § 127 Działu IV Rozdział 13 Oddział 4 Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego w Systemie UTP, Emitent jest obowiązany niezwłocznie powiadomić GPW o podjęciu uchwały o przeznaczeniu zysku na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, wysokości dywidendy, liczbie akcji, z których przysługuje prawo do dywidendy, wartości dywidendy przypadającej na jedną akcję, dniu ustalenia prawa do dywidendy oraz dniu wypłaty dywidendy. Ponadto § 106 ust. 1 Szczegółowych Zasad Działania KDPW nakłada na Emitenta obowiązek poinformowania KDPW o wysokości dywidendy przypadającej na jedną akcję, dniu ustalenia prawa do dywidendy (określonym w przepisach Kodeksu Spółek Handlowych jako „dzień dywidendy”) oraz terminie wypłaty dywidendy. Zgodnie z § 106 ust. 2 Szczegółowych Zasad Działania KDPW dzień wypłaty dywidendy może przypadać najwcześniej dziesiątego dnia po dniu ustalenia prawa do dywidendy. Należy również uwzględnić, iż zgodnie z § 5 ust. 1 Regulaminu KDPW w biegu terminów wyłączają się dni uznane za wolne od pracy na podstawie właściwych przepisów oraz soboty, z zastrzeżeniem ust. 2, przy czym tryb obliczania terminów nie dotyczy opłat uiszczanych na rzecz KDPW.

#### **20.6.2. Wartość dywidendy na akcję za każdy rok obrotowy okresu objętego historycznymi informacjami finansowymi**

Spółka nie wypłacała dywidendy za lata obrotowe 2016 i 2017.

W dniu 28 czerwca 2017 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie postanowiło pokryć stratę netto za okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r. w wysokości 23.476.000 zł z zysku przyszłych okresów.

W dniu 26 czerwca 2018 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie postanowiło zysk netto za okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. w kwocie 588.000 zł przeznaczyć na pokrycie strat z lat ubiegłych.

#### **20.6.3. Zamierzenia Emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości**

Spółka nie publikowała informacji dotyczących polityki wypłaty dywidendy.

Wpływ na rekomendację Zarządu odnośnie wypłaty dywidendy każdorazowo ma aktualna sytuacja finansowa Spółki, a w szczególności wysokość osiągniętego zysku netto, bieżące oraz planowane nakłady inwestycyjne oraz realizowane projekty i istniejące zobowiązania. Wszystkie te czynniki, a także perspektywy Spółki w danej sytuacji rynkowej podlegają analizie i ocenie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki, która rokrocznie opiniuje rekomendację Zarządu dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy odnośnie wypłaty dywidendy.

### **20.7. Postępowania sądowe i arbitrażowe**

Według oświadczenia Zarządu Emitenta na dzień zatwierdzenia Prospektu nie toczą się żadne postępowania przed organami rządowymi i postępowania arbitrażowe, mogące mieć istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Emitenta i których wartość przedmiotu sporu przekracza 10% kapitałów własnych, tj. kwotę 5.179.201 zł.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu toczą się następujące postępowania sądowe i administracyjne, mogące mieć istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Emitenta i których wartość przedmiotu sporu przekracza 10% kapitałów własnych, tj. kwotę 5.179.201 zł, z zastrzeżeniem zakońzonego postępowania układowego.

- 1) W dniu 29 lutego 2016 r. zostało otwarte przyspieszone postępowanie restrukturyzacyjne wobec Emitenta przez Sąd Rejonowy Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku IX Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych (IX GR 1/16). W dniu 10 czerwca 2016 r. na zgromadzeniu wierzycieli został zawarty układ z wierzycielami oraz przyjęto plan restrukturyzacyjny. W dniu 11 lipca 2016 r. Sąd zatwierdził układ zawarty z wierzycielami. W dniu 22 września 2016 r. Sąd stwierdził prawomocność postanowienia o zatwierdzeniu układu, co zgodnie z art. 324 § 1 ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne (tj. z dnia 12 lipca 2017 r., Dz.U. z 2017 r. poz. 1508) oznacza zakończenie postępowania restrukturyzacyjnego.
- 2) Wytwórnia Surowic i Szczepionek Biomed Sp. z o.o. złożyła wnioski o unieważnienie prawa ochronnego na znak towarowy (znak słowno-graficzny BIOMED LUBLIN o numerze R-192607). W dniu 22 czerwca 2012 r. Urząd Patentowy Rzeczypospolitej Polskiej (UPRP) wydał decyzję unieważniającą prawo ochronne na ten znak towarowy. Emitent zaskarżył decyzję w Wojewódzkim Sądzie Administracyjnym w Warszawie (WSA), w efekcie której w dniu 3 czerwca 2014 r. WSA wydał wyrok utrzymujący w mocy zaskarżoną decyzję. Od wyroku WSA Emitent złożył skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego (NSA). W dniu 24 czerwca 2016 r. NSA wydał wyrok, w którym uchylił zaskarżony wyrok WSA i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania. W dniu 26 października 2016 r., przed WSA, zapadł wyrok uchylający decyzję UPRP. W dniu 19 kwietnia 2017 r. UPRP wydał decyzję, w której oddalił

wniosek o unieważnienie prawa ochronnego na znak towarowy BIOMED LUBLIN. Wytwórnia Surowic i Szczepionek Biomed Sp. z o.o. złożyła skargę na decyzję UPRP z dnia 19 kwietnia 2017 r.

## **20.8. Znaczące zmiany w sytuacji finansowej i ekonomicznej Emitenta od daty zakończenia ostatniego okresu sprawozdawczego**

### **Zawarcie umowy na dostawę szczepionki przeciwgruźliczej BCG10**

W dniu 17 kwietnia 2018 r. Emitent zawarł umowę z Ministrem Zdrowia, w imieniu którego działa Dyrektor Zakładu Zamówień Publicznych przy Ministrze Zdrowia, przedmiotem której jest sprzedaż i dostawa przez Spółkę na rzecz Ministerstwa Zdrowia szczepionki przeciwgruźliczej BCG 10 w ilości:

- 1) 36.000 ampułek za łączną cenę brutto 1.281.600,00 PLN z terminem dostawy 14 dni od daty podpisania umowy.
- 2) 48.000 ampułek za łączną cenę brutto 1.708.800,00 PLN z terminem dostawy do dnia 28 września 2018 r.
- 3) 27.375 ampułek za łączną cenę brutto 974.550,00 PLN z terminem dostawy do dnia 19 grudnia 2018 r.

Termin płatności ceny został określony w umowie na 30 dni od daty należytej zrealizowanej dostawy.

Pozostałe warunki Umowy nie odbiegają od warunków stosowanych powszechnie dla tego typu umów.

## **21. Informacje dodatkowe**

### **21.1. Kapitał zakładowy Emitenta**

#### **21.1.1. Wielkość wyemitowanego kapitału zakładowego**

Kapitał zakładowy Emitenta według stanu na dzień bilansowy ostatniego zbadanego bilansu przedstawionego w Historycznych Informacjach Finansowych (tj. na dzień 31 grudnia 2017 r.) wynosił 5.746.041zł (słownie: pięć milionów siedemset czterdzieści sześć tysięcy czterdzieści jeden złotych) i dzielił się na 57.460.410 (pięćdziesiąt siedem milionów czterysta sześćdziesiąt tysięcy czterysta dziesięć) akcji, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, w tym:

- a) 17.291.443 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A,
- b) 4.963.322 akcji zwykłych na okaziciela serii A,
- c) 2.256.537 akcji imiennych uprzywilejowane serii B,
- d) 5.488.698 akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- e) 848.330 akcji zwykłych na okaziciela serii C,
- f) 7.712.080 akcji zwykłych na okaziciela serii D,
- g) 5.700.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E,
- h) 850 000 akcji zwykłych na okaziciela serii G,
- i) 2 495 400 akcji zwykłych na okaziciela serii H,
- j) 2 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii I,
- k) 1.850.000 akcji zwykłych na okaziciela serii M,
- l) 1.900.000 akcji zwykłych na okaziciela serii N,
- m) 4.104.600 akcji zwykłych na okaziciela serii O.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu kapitał zakładowy Emitenta wynosi 6.226.041,00 zł (słownie: sześć milionów dwieście dwadzieścia sześć tysięcy czterdzieści jeden złotych) i dzieli się na 62.260.410 ( sześćdziesiąt dwa miliony dwieście sześćdziesiąt tysięcy czterysta dziesięć) akcji, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, w tym:

- a) 17.291.443akcji imiennych uprzywilejowanych serii A,
- b) 4.963.322 akcji zwykłych na okaziciela serii A,
- c) 2.256.537 akcji imiennych uprzywilejowane serii B,
- d) 5.488.698 akcji zwykłych na okaziciela serii B,

- e) 848.330 akcji zwykłych na okaziciela serii C,
- f) 7.712.080 akcji zwykłych na okaziciela serii D,
- g) 5.700.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E,
- h) 850 000 akcji zwykłych na okaziciela serii G,
- i) 2 495 400 akcji zwykłych na okaziciela serii H,
- j) 2 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii I,
- k) 1.850.000 akcji zwykłych na okaziciela serii M,
- l) 1.900.000 akcji zwykłych na okaziciela serii N,
- m) 4.104.600 akcji zwykłych na okaziciela serii O,
- n) 4.800.000 akcji zwykłych na okaziciela serii P.

Wartość nominalna jednej Akcji Emitenta wynosi 0,10 PLN (słownie: dziesięć groszy).

Akcje serii A, B, C, D, E, G, H, I, M, N, O i P Emitenta są w pełni opłacone.

Cały kapitał zakładowy został pokryty wkładami pieniężnymi.

Na dzień 1 stycznia 2017 r. oraz 31 grudnia 2017 r. Emitent posiadał 19.273.263 (słownie: dziewiętnaście milionów dwieście siedemdziesiąt trzy tysiące dwieście sześćdziesiąt trzy) akcje w obrocie na rynku podstawowym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi nie miała miejsca sytuacja, w której ponad 10% kapitału zakładowego zostało opłacone w postaci aktywów innych niż gotówka.

Emitent nie posiada akcji w kapitale docelowym.

#### **21.1.2. Liczba i główne cechy akcji niereprezentujących kapitału**

Emitent nie wyemitował Akcji nie reprezentujących kapitału.

#### **21.1.3. Liczba, wartość księgowa i wartość nominalna akcji Emitenta będąca w posiadaniu Emitenta, innych osób w jego imieniu lub podmiotów zależnych Emitenta**

Emitent ani inne osoby w imieniu Emitenta nie posiadają akcji Emitenta. Emitent nie posiada podmiotów zależnych.

#### **21.1.4. Liczba zamiennych papierów wartościowych, wymiennych papierów wartościowych lub papierów wartościowych z warrantami, ze wskazaniem zasad i procedur, którym podlega ich zamiana, wymiana lub subskrypcja.**

Warunkowy kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.597.101,40 zł (słownie: jeden milion pięćset dziewięćdziesiąt siedem tysięcy sto jeden złotych i 40/100).

Warunkowy kapitał zakładowy w wysokości 797.101,40 zł (słownie: siedemset dziewięćdziesiąt siedem tysięcy sto jeden złotych i 40/100) został uchwalony celem przyznania praw do objęcia akcji przez obligatariuszy obligacji serii B zamiennych na akcje Spółki emitowanych na podstawie uchwały nr 5/2015 Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 20 października 2015 roku. Warunki emisji obligacji nie zostały przyjęte, tym samym nie doszło do finansowania na tej podstawie.

Uprawnionymi do objęcia akcji Spółki w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego mieli być wyłącznie posiadacze obligacji serii B zamiennych na akcje Spółki z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Prawo do objęcia akcji w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego mogło być wykonane do dnia oznaczonego w warunkach emisji obligacji, nie później jednak niż do dnia 31 października 2022 r. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki miało nastąpić w drodze emisji nowych akcji zwykłych na okaziciela serii oznaczonej literą F o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda, w liczbie nie większej niż 7.971.014 (siedem milionów dziewięćset siedemdziesiąt jeden tysięcy czternaście) sztuk akcji. Planowana cena emisyjna akcji serii F wynosiła 2,76 zł.

Warunkowy kapitał zakładowy w wysokości 800.000,00 zł (słownie: osiemset tysięcy złotych) został uchwalony celem przyznania praw do objęcia nie więcej niż:

1. 2 000 000 (dwóch milionów) akcji serii J, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy), posiadaczowi Warrantów Subskrypcyjnych serii A wyemitowanych na podstawie uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 31 sierpnia 2017 roku,
2. 2 000 000 (dwóch milionów) akcji serii K, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy), posiadaczowi Warrantów Subskrypcyjnych serii B wyemitowanych na podstawie uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 31 sierpnia 2017 roku

3. 2 000 000 (dwóch milionów) akcji serii L, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy), posiadaczowi Warrantów Subskrypcyjnych serii C wyemitowanych na podstawie uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 31 sierpnia 2017 roku,
4. 2 000 000 (dwóch milionów) akcji serii Ł, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy), posiadaczowi Warrantów Subskrypcyjnych serii D wyemitowanych na podstawie uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 31 sierpnia 2017 roku.

Jeden Warrant Subskrypcyjny uprawnia do objęcia jednej akcji Spółki. Warranty Subskrypcyjne są niezbywalne za wyjątkiem możliwości ich przejścia na spadkobierców uprawnionego w drodze dziedziczenia.

Uprawnionym do objęcia emitowanych w ramach warunkowego kapitału zakładowego akcji serii:

1. J jest wyłącznie posiadacz Warrantów Subskrypcyjnych serii A, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy,
2. K jest wyłącznie posiadacz Warrantów Subskrypcyjnych serii B, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy,
3. L jest wyłącznie posiadacz Warrantów Subskrypcyjnych serii C, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy,
4. Ł jest wyłącznie posiadacz Warrantów Subskrypcyjnych serii D, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.

Wszystkie warranty subskrypcyjne serii A,B,C,D zostaną zaoferowane nieodpłatnie Prezesowi Spółki – Marcinowi Pirógowi na warunkach określonych w umowie inwestycyjnej zawartej przez Spółkę z Marcinem Pirógiem w dniu 17 lipca 2017 r.

Warranty zostaną zaoferowane w czterech transzach pod warunkiem zrealizowania w odpowiednim okresie testowania miernika określonego dla danej transzy miernika (tj. średniego arytmetycznego kursu zamknięcia akcji Spółki na określonym poziomie (1,70 zł, 2,00 zł, 2,30 zł, oraz 2,60 zł odpowiednio) oraz zrealizowania zadań związanych m.in. z wynikiem finansowym Emitenta, realizacją warunków układu, realizacją inwestycji, brakiem przesłanek do ogłoszenia upadłości Spółki) oraz spełnienia określonego dla danej transzy warunku (tj. pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki na dzień 31.03.2018 r., 30.09.2018 r., 31.03.2019 r. oraz 30.09.2019 r., kolejno dla danej transzy oraz spełnienia warunków objęcia poprzednich transzy). Warranty subskrypcyjne mogą zostać objęte przez Prezesa Spółki w następujących maksymalnych terminach:

- a) Pierwsza transza – warranty na 2 000 000 akcji – nie później niż 30.10.2018 r.,
- b) Druga transza – warranty na 2 000 000 akcji – nie później niż 30 kwietnia 2019 r.,
- c) Trzecia transza – warranty na 2 000 000 akcji – nie później niż 30 października 2019 r.,
- d) Czwarta transza – warranty na 2 000 000 akcji – nie później niż 31 stycznia 2020 r.

Prawo do objęcia akcji serii J, K, L i Ł w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego może być wykonane do dnia oznaczonego w odniesieniu do każdej z tych serii w uchwale nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 31 sierpnia 2017 roku.

Objęcie:

- 1) Akcji serii J w wyniku wykonania uprawnień wynikających z Warrantów Subskrypcyjnych serii A nastąpi najpóźniej w terminie do dnia 30 października 2018 r.
- 2) Akcji serii K w wyniku wykonania uprawnień wynikających z Warrantów Subskrypcyjnych serii B nastąpi najpóźniej w terminie do dnia 30 kwietnia 2019 r.
- 3) Akcji serii L w wyniku wykonania uprawnień wynikających z Warrantów Subskrypcyjnych serii C nastąpi najpóźniej w terminie do dnia 30 października 2019 r.
- 4) Akcji serii Ł w wyniku wykonania uprawnień wynikających z Warrantów Subskrypcyjnych serii D nastąpi najpóźniej w terminie do dnia 30 stycznia 2020 r.

Cena objęcia akcji będzie wynosiła 1,17 zł.

Każdorazowo objęte akcje serii J, K, L, Ł będą mogły zostać sprzedane po upływie 9 miesięcy od ich objęcia za wyjątkiem sytuacji „tag along”, kiedy inwestor ma opcję wyjścia tj. zbycia akcji nabytych oraz należnych warrantów razem ze wszystkimi lub wybranymi akcjonariuszami większościowymi, przez których rozumie się Przemysława Sierockiego, Waldemara Sierockiego, Wiktora Napióra, Medicare sp. z o.o. oraz OPDF S.A.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu żadne z praw do objęcia emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego akcji serii J, K, L oraz Ł nie zostało wykonane.

W przypadku spełnienia warunków i objęcia 8.000.000 akcji Spółki Marcin Piróg posiadał będzie bezpośrednio (łącznie z akcjami serii P) 10.200.000 akcji w kapitale zakładowym Emitenta o łącznej wartości nominalnej 1.020.000 zł, które będą reprezentowały 14,52% kapitału zakładowego Emitenta oraz będą uprawniały do 11,36% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

**21.1.5. Informacja o wszystkich prawach nabycia lub zobowiązaniach w odniesieniu do kapitału autoryzowanego (docelowego), ale niewyemitowanego, lub podwyższeniach kapitału, a także o ich warunkach.**

Zgodnie z brzmieniem § 10 Statutu Spółki, Zarząd Spółki jest upoważniony do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję nowych akcji o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 1 800 000 złotych (słownie: jeden milion osiemset tysięcy złotych) (kapitał docelowy). W granicach kapitału docelowego, na podstawie niniejszego upoważnienia Zarząd uprawniony jest do jedno albo kilkurazowego przeprowadzenia podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję nowych akcji. Upoważnienie Zarządu do podwyższania kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego wygasa z dniem 30 czerwca 2019 r.

Za zgodą Rady Nadzorczej, Zarząd może pozbawić akcjonariuszy w całości lub części prawa poboru w stosunku do akcji emitowanych w granicach kapitału docelowego. O ile przepisy KSH nie stanowią inaczej, Zarząd decyduje o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego. Akcje emitowane w ramach kapitału docelowego mogą być obejmowane w zamian za wkłady pieniężne lub niepieniężne.

Uchwały Zarządu w sprawie ustalenia ceny emisyjnej akcji w ramach kapitału docelowego lub wydania akcji w zamian za wkłady niepieniężne wymagają zgody Rady Nadzorczej. Za zgodą Rady Nadzorczej, Zarząd w ramach upoważnienia do podwyższania kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego może emitować warranty subskrypcyjne, z terminem wykonania prawa zapisu upływającym nie później niż okres, na który zostało udzielone Zarządowi upoważnienie do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Spółka wyemitowała w ramach kapitału docelowego łącznie 18.000.000 (słownie: osiemnaście milionów) akcji serii G, H, I, M, N, O, P.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu, nie istnieją prawa nabycia lub zobowiązania w odniesieniu do kapitału docelowego.

Statut Emitenta nie zawiera zobowiązań akcjonariuszy do podwyższenia kapitału zakładowego.

Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu Emitenta nie występują zobowiązania do podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta, z zastrzeżeniem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii J, K, L, Ł w wyniku realizacji programu warrantów subskrypcyjnych serii A, B, C, D o którym mowa w pkt 21.1.4 Dokumentu Rejestracyjnego.

**21.1.6. Informacje o kapitale dowolnego członka grupy, który jest przedmiotem opcji lub wobec którego zostało uzgodnione warunkowo lub bezwarunkowo, że stanie się on przedmiotem opcji, a także szczegółowy opis takich opcji, włącznie z opisem osób, których takie opcje dotyczą.**

Według najlepszej wiedzy Emitenta, kapitał zakładowy Emitenta nie jest przedmiotem opcji.

**21.1.7. Dane historyczne na temat kapitału akcyjnego (podstawowego, zakładowego), z podkreśleniem informacji o wszelkich zmianach, za okres objęty historycznymi informacjami finansowymi**

Kapitał zakładowy Emitenta według stanu na dzień bilansowy ostatniego zbadanego bilansu przedstawionego w Historycznych Informacjach Finansowych (tj. na dzień 31 grudnia 2017 r.) wynosił 5.746.041zł (słownie: pięć milionów siedemset czterdzieści sześć tysięcy czterdzieści jeden złotych) i dzielił się na 57.460.410 (pięćdziesiąt siedem milionów czterysta sześćdziesiąt tysięcy czterysta czterdzieści) akcji, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, w tym:

- a) 17.291.443 (siedemnaście milionów dwieście dziewięćdziesiąt jeden tysięcy czterysta czterdzieści trzy) akcji imiennych uprzywilejowanych serii A, w tym 12.891.480 (dwanaście milionów osiemset dziewięćdziesiąt jeden tysięcy czterysta osiemdziesiąt) akcji o numerach od 1 (jeden) do 12.891.480 (dwanaście milionów osiemset dziewięćdziesiąt jeden tysięcy czterysta osiemdziesiąt) oraz 4.399.963 (cztery miliony trzysta dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy dziewięćset sześćdziesiąt trzy) akcji o numerach od 17.188.641 (siedemnaście milionów sto osiemdziesiąt osiem tysięcy sześćset czterdzieści jeden) do 21.588.603 (dwadzieścia jeden milionów pięćset osiemdziesiąt osiem tysięcy sześćset trzy),
- b) 4.963.322 (cztery miliony dziewięćset sześćdziesiąt trzy tysiące trzysta dwadzieścia dwa) akcji zwykłych na okaziciela serii A, w tym 4.297.160 (cztery miliony dwieście dziewięćdziesiąt siedem tysięcy sto sześćdziesiąt) akcji o numerach od nr 12.891.481 (dwanaście milionów osiemset dziewięćdziesiąt jeden tysięcy czterysta osiemdziesiąt jeden) do nr 17.188.640 (siedemnaście milionów sto osiemdziesiąt osiem tysięcy sześćset czterdzieści) oraz 666.162 (sześćset sześćdziesiąt sześć tysięcy sto sześćdziesiąt dwa) akcji o numerach od 21.588.604 (dwadzieścia jeden milionów pięćset osiemdziesiąt osiem tysięcy sześćset cztery) do 22.254.765 (dwadzieścia dwa miliony dwieście pięćdziesiąt cztery tysiące siedemset sześćdziesiąt pięć),
- c) 2.256.537 (dwa miliony dwieście pięćdziesiąt sześć tysięcy pięćset trzydzieści siedem) akcji imiennych uprzywilejowane serii B, w tym 196.000 (sto dziewięćdziesiąt sześć tysięcy) akcji o numerach od 5.012.854 (pięć milionów dwanaście tysięcy osiemset pięćdziesiąt cztery) do 5.208.853 (pięć milionów dwieście osiem tysięcy osiemset pięćdziesiąt trzy), 951.690 (dziewięćset pięćdziesiąt jeden tysięcy sześćset dziewięćdziesiąt) akcji o numerach od 5.404.854 (pięć milionów czterysta cztery tysiące osiemset pięćdziesiąt cztery) do 6.356.543 (sześć milionów trzysta pięćdziesiąt sześć tysięcy pięćset czterdzieści trzy) oraz 1.108.847 (milion sto osiem tysięcy osiemset czterdzieści siedem) akcji o numerach od 6.636.389 (sześć milionów sześćset trzydzieści sześć tysięcy trzysta osiemdziesiąt dziewięć) do 7.745.235 (siedem milionów siedemset czterdzieści pięć tysięcy dwieście trzydzieści pięć),

- d) 5.488.698 (pięć milionów czterysta osiemdziesiąt osiem tysięcy sześćset dziewięćdziesiąt osiem) akcji zwykłych na okaziciela serii B, w tym 5.012.853 (pięć milionów dwanaście tysięcy osiemset pięćdziesiąt trzy) akcji o numerach od 1 (jeden) do 5.012.853 (pięć milionów dwanaście tysięcy osiemset pięćdziesiąt trzy), 196.000 (sto dziewięćdziesiąt sześć tysięcy) akcji od nr 5.208.854 (pięć milionów dwieście osiem tysięcy osiemset pięćdziesiąt cztery) do nr 5.404.853 (pięć milionów czterysta cztery tysiące osiemset pięćdziesiąt trzy) oraz 279.845 (dwieście siedemdziesiąt dziewięć tysięcy osiemset czterdzieści pięć) akcji od nr 6.356.544 (sześć milionów trzysta pięćdziesiąt sześć tysięcy pięćset czterdzieści cztery) do nr 6.636.388 (sześć milionów sześćset trzydzieści sześć tysięcy trzysta osiemdziesiąt osiem),
- e) 848.330 (osiemset czterdzieści osiem tysięcy trzysta trzydzieści) akcji zwykłych na okaziciela serii C o numerach od 1 (jeden) do 848 330 (osiemset czterdzieści osiem tysięcy trzysta trzydzieści),
- f) 7.712.080 (siedem milionów siedemset dwanaście tysięcy osiemdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii D o numerach od 1 (jeden) do 7 712 080 (siedem milionów siedemset dwanaście tysięcy osiemdziesiąt),
- g) 5.700.000 (pięć milionów siedemset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E o numerach od 1 (jeden) do 5.700.000 (pięć milionów siedemset tysięcy),
- h) 850 000 (osiemset pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii G, o numerach od 1 (jeden) do 850 000 (osiemset pięćdziesiąt tysięcy),
- i) 2 495 400 (dwa miliony czterysta dziewięćdziesiąt pięć tysięcy czterysta) akcji zwykłych na okaziciela serii H, o numerach od 1 (jeden) do 2 495 400 (dwa miliony czterysta dziewięćdziesiąt pięć tysięcy czterysta),
- j) 2 000 000 (dwa miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii I, o numerach od 1 (jeden) do 2 000 000 (dwa miliony),
- k) 1.850.000 (słownie: jeden milion osiemset pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii M, o numerach od 1 (słownie: jeden) do 1.850.000 (słownie: jeden milion osiemset pięćdziesiąt tysięcy),
- l) 1.900.000 (słownie: jeden milion dziewięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii N, o numerach od 1 (słownie: jeden) do 1.900.000 (słownie: jeden milion dziewięćset tysięcy),
- m) 4.104.600 (słownie: cztery miliony sto cztery tysiące sześćset) akcji zwykłych na okaziciela serii O, o numerach od 1 (słownie: jeden) do 4.104.600 (słownie: cztery miliony sto cztery tysiące sześćset).

W dniu 28 marca 2017 r. na podstawie upoważnienia zawartego w uchwale nr 25/2016 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 30 czerwca 2016 r. oraz w § 10 Statutu Spółki, Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego z wyłączeniem prawa poboru w drodze emisji nieuprzywilejowanych akcji na okaziciela (i) serii G w liczbie 850 000 (słownie: osiemset pięćdziesiąt tysięcy) o wartości nominalnej 0,10 zł każda, oraz (ii) serii H w liczbie 2 495 400 (słownie: dwa miliony czterysta dziewięćdziesiąt pięć tysięcy czterysta) o wartości nominalnej 0,10 zł każda, na mocy której kapitał zakładowy został podniesiony z kwoty 4.426.041,00 PLN (słownie: cztery miliony czterysta dwadzieścia sześć tysięcy czterdzieści jeden złotych i 00/100) do kwoty 4.760.581,00 (słownie: cztery miliony dziewięćset sześćdziesiąt tysięcy pięćset osiemdziesiąt jeden złotych i 00/100). Cena emisyjna akcji serii G i H wynosiła 1,03 zł. Członek Rady Nadzorczej Emitenta - Dariusz Kucowicz objął 750 000 akcji serii G. Podmiot powiązany z Emitentem – spółka Hurtap S.A. - objęła 2 495 400 akcji serii H. Akcje serii G objął również inny podmiot niebędący znaczącym akcjonariuszem Emitenta ani podmiotem powiązany z Emitentem lub członkiem jego organów. Akcje serii G i H zostały objęte za wkłady pieniężne. Akcje serii G zostały opłacone gotówką. Akcje serii H zostały opłacone w wyniku potrącenia wierzytelności wynikającej z faktur z tytułu zwrotu produktów leczniczych – na podstawie umowy dystrybucyjnej zawartej z Hurtap S.A. Spółka Hurtap S.A. stawała do przetargów organizowanych przez szpitale z produktami nabywanymi od Emitenta. Na skutek przeterminowania się tych produktów i braku możliwości dostarczenia nowych produktów przez Emitenta, zgodnie z umową Emitent był zobowiązany do zwrotu środków uzyskanych z tytułu ich sprzedaży na rzecz Hurtap S.A. (spółka Hurtap S.A. musiała dostarczać produkty zastępcze i kupować je z rynku w wykonaniu zamówień publicznych). Wierzytelność ta wynikała z faktur, zatem nie było konieczności wyceny aktywów. Podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane postanowieniem Sądu Rejestrowego z dnia 13 października 2017 r.

W dniu 17 lipca 2017 r. na podstawie upoważnienia zawartego w uchwale nr 25/2016 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 30 czerwca 2016 r. oraz w § 10 Statutu Spółki Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego z wyłączeniem prawa poboru w drodze emisji nieuprzywilejowanych akcji na okaziciela serii I w liczbie 2 000 000 (słownie: dwa miliony) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda, na mocy której kapitał zakładowy został podniesiony z kwoty 4.760.581,00 (słownie: cztery miliony dziewięćset sześćdziesiąt tysięcy pięćset osiemdziesiąt jeden złotych i 00/100) do kwoty 4.960.581,00 zł (słownie: cztery miliony dziewięćset sześćdziesiąt tysięcy pięćset osiemdziesiąt jeden złotych i 00/100). Cena emisyjna akcji serii I wynosiła 1,07 zł. Prezes Zarządu Emitenta – Marcin Piróg – objął 2 000 000 akcji serii I. Akcje zostały objęte za wkłady pieniężne. Akcje zostały opłacone gotówką. Podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane postanowieniem Sądu Rejestrowego z dnia 13 października 2017 r.

W dniu 25 października 2017 r. na podstawie upoważnienia zawartego w uchwale nr 25/2016 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 30 czerwca 2016 r. oraz w § 10 Statutu Spółki, Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego z wyłączeniem prawa poboru w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela (i) serii M w liczbie 1 850 000 (słownie: jeden milion osiemset pięćdziesiąt tysięcy) o wartości nominalnej 0,10 zł każda, oraz (ii) serii N w liczbie 1 900 000 (słownie: jeden milion dziewięćset tysięcy) o wartości

nominalnej 0,10 zł każda na mocy której kapitał zakładowy został podniesiony z kwoty 4.960.581,00 zł (słownie: cztery miliony dziewięćset sześćdziesiąt tysięcy pięćset osiemdziesiąt jeden złotych i 00/100) do kwoty 5.335.581,00 zł (słownie: pięć milionów trzysta trzydzieści pięć tysięcy pięćset osiemdziesiąt jeden złotych i 00/100). Cena emisyjna akcji serii M i N wynosiła 1,07 zł. Członek Rady Nadzorczej Emitenta - Konrad Milterski – objął 100 000 akcji serii M. Akcje serii M i N objęły również inne podmioty niebędące znaczącymi akcjonariuszami Emitenta ani podmiotami powiązanymi z Emitentem lub członkami jego organów. Akcje serii M i N zostały objęte za wkłady pieniężne. Akcje zostały opłacone gotówką. Podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane postanowieniem Sądu Rejestrowego z dnia 22 listopada 2017 r.

W dniu 27 listopada 2017 r. na podstawie upoważnienia zawartego w uchwale nr 25/2016 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 30 czerwca 2016 r. oraz w § 10 Statutu Spółki Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego z wyłączeniem prawa poboru w drodze emisji nieuprzywilejowanych akcji na okaziciela serii O w liczbie 4.104.600 (słownie: cztery miliony sto cztery tysiące sześćset) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda, na mocy której kapitał zakładowy został podniesiony z kwoty 5.335.581,00 zł (słownie: pięć milionów trzysta trzydzieści pięć tysięcy pięćset osiemdziesiąt jeden złotych i 00/100) do kwoty 5.746.041,00 zł (słownie: pięć milionów siedemset czterdzieści sześć tysięcy czterdzieści jeden złotych i 00/100). Cena emisyjna akcji serii O wynosiła 1,12 zł. Znaczący akcjonariusz Emitenta Value FIZ Subfundusz 1 - objął 4 104 600 akcji serii O. Akcje zostały objęte za wkłady pieniężne. Akcje zostały opłacone gotówką. Podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane postanowieniem Sądu Rejestrowego z dnia 15 grudnia 2017 r.

W dniu 30 listopada 2017 r. na podstawie upoważnienia zawartego w uchwale nr 25/2016 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 30 czerwca 2016 r. oraz w § 10 Statutu Spółki Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego z wyłączeniem prawa poboru w drodze emisji nie mniej niż 1 (słownie: jednej) i nie więcej niż 4.800.000 (słownie: cztery miliony osiemset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii P o wartości nominalnej 0,10 zł każda, na mocy której kapitał zakładowy został podniesiony o kwotę nie mniejszą niż 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) i nie większą niż 480.000,00 zł (słownie: czterysta osiemdziesiąt tysięcy złotych). Cena emisyjna akcji serii P wynosiła 1,07 zł. Prezes Zarządu Emitenta – Marcin Piróg – objął 200 000 akcji serii P. Członek Rady Nadzorczej Emitenta - Dariusz Kućwicz objął 1 000 000 akcji serii P. Akcje serii P objęły również inne podmioty niebędące znaczącymi akcjonariuszami Emitenta ani podmiotami powiązanymi z Emitentem lub członkami jego organów. Akcje zostały objęte za wkłady pieniężne. Akcje zostały opłacone gotówką. Podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane postanowieniem Sądu Rejestrowego z dnia 11 maja 2018 r.

## **21.2. Umowa i Statut Spółki**

### **21.2.1. Opis przedmiotu i celu działalności Emitenta**

Przedmiotem przeważającej działalności Emitenta jest produkcja leków i pozostałych wyrobów farmaceutycznych (PKD 21.20.Z).

Do pozostałej działalności Emitenta należy m.in.:

- 1) produkcja pozostałych artykułów spożywczych, gdzie indziej nie sklasyfikowana (PKD 10.89.Z);
- 2) chów i hodowla, koni i pozostałych zwierząt koniowatych, (PKD 01.43.Z);
- 3) chów i hodowla owiec i kóz (PKD 01.45.Z);
- 4) chów i hodowla pozostałych zwierząt - (01.49.Z);
- 5) produkcja podstawowych substancji farmaceutycznych (PKD 21.10.Z);
- 6) badania naukowe oraz prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii (PKD 72.11.Z);
- 7) badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych (PKD 72.19.Z);
- 8) działalność związana z pakowaniem (PKD 82.92.Z);
- 9) działalność paramedyczna (PKD 86.90.D).

### **21.2.2. Postanowienia umowy, statutu lub regulaminów Emitenta odnoszące się do członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych**

#### **Zarząd**

Zarząd Spółki składa się z od 1 (jednego) do 5 (pięciu) członków, w tym Prezesa Zarządu, powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Zarząd Spółki jest dwuosobowy – w jego skład wchodzi Prezes Zarządu oraz Członek Zarządu.

Członkowie Zarządu powoływani są na okres wspólnej, czteroletniej kadencji. Członkowie Zarządu, po zakończeniu kadencji mogą być wybierani ponownie. Decyzję w sprawie ilości Członków Zarządu podejmuje Rada Nadzorcza. Prezesa Zarządu i Członków Zarządu Spółki wybiera i odwołuje Rada Nadzorcza w głosowaniu tajnym bezwzględną większością głosów obecnych, pod warunkiem, że w posiedzeniu uczestniczy co najmniej 50% członków Rady Nadzorczej danej kadencji (§ 15 Statutu Spółki). Na Prezesa Zarządu i Członków Zarządu mogą być wybierane osoby spośród akcjonariuszy lub spoza ich grona.

Zgodnie z § 15 ust. 5 Statutu mandat Prezesa i Członka Zarządu wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji Członka Zarządu.

Zarząd Spółki pod przewodnictwem Prezesa zarządza Spółką i reprezentuje ją na zewnątrz. Do zakresu działania Zarządu należą wszystkie sprawy związane z prowadzeniem Spółki, niezastrzeżone Ustawą, Kodeksem spółek handlowych lub Statutem Spółki do kompetencji innych organów Spółki, a w szczególności:

- 1) przyjęcie rocznego budżetu Spółki;
- 2) przyjmowanie wieloletnich planów finansowych oraz strategii rozwoju Spółki;
- 3) przyjęcie sprawozdania z działalności Spółki za rok obrotowy;
- 4) przyjęcie sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy;
- 5) projekt propozycji podziału zysku i pokrycia strat;
- 6) zaciąganie zobowiązań, rozporządzanie prawami majątkowymi oraz jakakolwiek forma obciążenia majątku Spółki, których wartość przekracza 1.500.000 (jeden milion pięćset tysięcy) złotych;
- 7) emisja papierów wartościowych przez Spółkę;
- 8) zasady i sposób realizacji polityki inwestycyjnej;
- 9) zasady i sposób realizacji polityki kadrowej i płacowej;
- 10) ustalanie struktury organizacyjnej Spółki;
- 11) udzielenie prokury (wymagana zgoda wszystkich Członków Zarządu);
- 12) sprawy wnoszone przez Zarząd na posiedzenie Rady Nadzorczej;
- 13) ustalanie wewnętrznego podziału kompetencji pomiędzy Prezesa i poszczególnych Członków Zarządu ( w zakresie nieokreślonym przez Radę Nadzorczą w powołaniu danej osoby do Zarządu), w tym wskazanie Członka Zarządu, który zastępować będzie Prezesa Zarządu podczas jego nieobecności;
- 14) inne sprawy, których rozstrzygnięcia w formie uchwały zażąda choćby jeden z Członków Zarządu lub Prezes Zarządu.

Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów w obecności co najmniej połowy składu Zarządu. W przypadku równej ilości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.

Do składania oświadczeń woli w zakresie praw i obowiązków Spółki oraz do podpisywania w imieniu Spółki uprawnieni są:  
a) w przypadku Zarządu jednoosobowego, - prezes samodzielnie, lub dwóch prokurentów łącznie; b) w przypadku Zarządu wieloosobowego: - prezes zarządu łącznie z członkiem zarządu lub dwóch członków zarządu łącznie, lub członek zarządu łącznie z prokurentem, lub dwóch prokurentów łącznie. Sprawy przekraczające zwykły zarząd Spółką wymagają uchwały Zarządu (§ 16 Statutu Spółki).

Szczegółowy tryb działania Zarządu określa regulamin uchwalony przez Zarząd i zatwierdzony przez Radę Nadzorczą, znajdujący się na stronie internetowej Spółki pod adresem: [www. biomed.lublin. pl](http://www.biomed.lublin.pl).

### **Rada Nadzorcza**

Rada Nadzorcza Emitenta składa się z od 5 (pięciu) do 8 (ośmiu) członków. Liczebność Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres wspólnej pięcioletniej kadencji. Radę Nadzorczą wybiera i odwołuje Walne Zgromadzenie. Na dzień zatwierdzenia Prospektu skład Rady Nadzorczej jest siedmioosobowy.

W przypadku wygaśnięcia mandatu członka Rady Nadzorczej wskutek śmierci lub rezygnacji, Rada Nadzorcza może w drodze podjęcia jednomyślnej uchwały powołać nowego członka Rady Nadzorczej, który będzie pełnił swoją funkcję do czasu wyboru przez Walne Zgromadzenie nowego członka Rady Nadzorczej. W tym trybie można powołać nie więcej niż jednego członka.

Rada Nadzorcza wybiera ze swego grona Przewodniczącego, Wiceprzewodniczącego oraz Sekretarza. Rada Nadzorcza w głosowaniu tajnym może odwołać wymienione wyżej osoby z ich funkcji.

Przynajmniej dwóch (2) członków Rady Nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od Spółki i podmiotów mających znaczące powiązania ze Spółką. Kryteria niezależności powinny być zgodne z Załącznikiem II do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów nie wykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej) lub regulacjami, które weszły w życie, zastępując Załącznik II do Zalecenia z uwzględnieniem dodatkowych wymogów wynikających z Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016.

Tak długo, jak Spółka jest jednostką zainteresowania publicznego w rozumieniu Ustawy o biegłych rewidentach, większość członków Rady Nadzorczej wchodzących w skład Komitetu Audytu (w tym jego przewodniczący), powinna spełniać warunki niezależności w rozumieniu Ustawy o biegłych rewidentach (lub przepisów ją zastępujących). Przynajmniej jeden członek Rady Nadzorczej, wchodzący w skład Komitetu Audytu, powinien mieć kwalifikacje, o których mowa w art. 129 ust. 1 Ustawy o biegłych rewidentach. Przynajmniej jeden członek Rady Nadzorczej, wchodzący w skład Komitetu Audytu, powinien mieć kwalifikacje, o których mowa w art. 129 ust. 5 Ustawy o biegłych rewidentach (lub przepisach zastępujących to postanowienie) lub poszczególni członkowie w określonych zakresach posiadają kwalifikacje, o których mowa w tym ustępie (lub przepisach zastępujących to postanowienie).

Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się co najmniej raz na kwartał. Posiedzenia zwołuje Przewodniczący lub Wiceprzewodniczący. Zarząd lub członek rady nadzorczej mogą żądać zwołań Rady Nadzorczej, podając proponowany

porządek obrad. Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenie w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania wniosku. Posiedzeniom Rady przewodniczy Przewodniczący lub Wiceprzewodniczący Rady.

Do ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagana jest obecność więcej niż połowy jej członków, pod warunkiem, że wszyscy członkowie zostali zaproszeni na posiedzenie.

Uchwały zapadają zwykłą większością głosów obecnych, a w przypadku równości głosów decyduje głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Posiedzenia Rady Nadzorczej mogą się odbyć bez formalnego ich zwoływania o ile obecni są wszyscy członkowie Rady Nadzorczej.

Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady na posiedzeniu rady oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej oraz poza posiedzeniami Rady tj. w trybie pisemnego głosowania przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, w tym przy użyciu telekonferencji oraz za pomocą poczty elektronicznej. Podjęcie uchwały przez Radę Nadzorczą w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, o którym mowa w zdaniu poprzednim zarządza Przewodniczący Rady Nadzorczej z własnej inicjatywy lub na wniosek co najmniej 2 (dwóch) członków Rady Nadzorczej. Uchwała podjęta w tym trybie jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. Podejmowanie uchwał w tym trybie nie dotyczy wyborów Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, powołania członka Zarządu oraz odwołania i zawieszenia w czynnościach tych osób.

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Do szczególnych uprawnień Rady Nadzorczej należy:

- 1) ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy, w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym oraz ocena wniosków Zarządu co do podziału zysków i pokrycia strat, jak również składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników powyższych ocen;
- 2) zawieszanie w ważnych powodów w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu;
- 3) delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, nie mogących sprawować swoich czynności;
- 4) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu;
- 5) ustalanie warunków zatrudnienia i wysokości wynagrodzenia członków Zarządu;
- 6) wyrażanie zgody na uchylenie zakazu konkurencji obowiązującego członka Zarządu Spółki;
- 7) wyrażanie zgody na udzielenie prokury;
- 8) wyrażanie zgody na przystąpienie do nowych spółek lub innych podmiotów, a także nabycie, zbycie oraz obciążenie przez Spółkę akcji lub udziałów w innych spółkach lub innych tytułów uczestnictwa innych podmiotów;
- 9) wyrażanie zgody na tworzenie oddziałów, filii i przedstawicielstw w kraju i za granicą, jak również ośrodków badawczo – rozwojowych, zakładów wytwórczych, handlowych i usługowych;
- 10) zatwierdzanie opracowanych przez Zarząd rocznych planów działalności Spółki (budżetu Spółki), planów strategicznych oraz innego rodzaju rocznych lub wieloletnich planów rzeczowych lub finansowych;
- 11) wyrażenie zgody na nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości;
- 12) wyrażanie zgody na dokonanie przez Spółkę darowizny;
- 13) wyrażanie zgody na zaciąganie zobowiązań lub rozporządzanie prawami o wartości przewyższającej pojedynczo lub w serii podobnych czynności w okresie kolejnych 6 (sześciu) miesięcy począwszy od pierwszej takiej czynności 20.000.000,00 (dwadzieścia milionów) złotych, o ile nie wynikają one w sposób wyraźny z rocznego budżetu Spółki lub planu strategicznego Spółki;
- 14) zwoływanie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie określonym w przepisach Kodeksu spółek handlowych lub w niniejszym Statucie, oraz Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli zwołanie go Rada uzna za wskazane.
- 15) wybór biegłego rewidenta do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki.

Członkowie Rady Nadzorczej otrzymują wynagrodzenie, którego wysokość określa uchwała Walnego Zgromadzenia.

Członek Rady delegowany do stałego indywidualnego wykonywania nadzoru nie może bez zgody Rady Nadzorczej zajmować się interesami konkurencyjnymi, ani też uczestniczyć w spółce konkurencyjnej jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej lub jako członek organu spółki kapitałowej bądź uczestniczyć w innej konkurencyjnej osobie prawnej jako członek organu. Zakaz ten obejmuje także udział w konkurencyjnej spółce kapitałowej, w przypadku posiadania w niej przez członka zarządu co najmniej 10% udziałów albo akcji, bądź prawa do powoływania co najmniej jednego członka Zarządu.

Rada Nadzorcza uchwała Regulamin Rady Nadzorczej, określający szczegółowo jej organizację i sposób wykonywania czynności.

### 21.2.3. Opis praw, przywilejów i ograniczeń powiązanych z każdym rodzajem istniejących akcji

Prawa i obowiązki związane z akcjami Emitenta są określone w przepisach Kodeksu Spółek Handlowych, w Statucie oraz w innych przepisach prawa. Celem uzyskania bardziej szczegółowych informacji należy skorzystać z porady osób uprawnionych do świadczenia pomocy prawnej.

17.291.443 (siedemnaście milionów dwieście dziewięćdziesiąt jeden tysięcy czterysta czterdzieści trzy) akcji serii A i 2.256.537 (dwa miliony dwieście pięćdziesiąt sześć tysięcy pięćset trzydzieści siedem) akcji serii B Emitenta stanowią akcje imienne uprzywilejowane co do głosu. Pozostała część akcji serii A i B oraz akcje Emitenta serii C, D, E, G, H, I, M, N, O i P są akcjami zwykłymi na okaziciela.

### PRAWA MAJĄTKOWE ZWIĄZANE Z PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI SPÓŁKI

Akcjonariuszowi Spółki przysługują następujące prawa o charakterze majątkowym:

**Prawo do dywidendy**, to jest udziału w zysku Spółki, wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, przeznaczonym przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom (art. 347 KSH). Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji. Statut nie przewiduje żadnych przywilejów w zakresie tego prawa, co oznacza, że na każdą z akcji przypada dywidenda w takiej samej wysokości. Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu dywidendy, który może zostać wyznaczony przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie na dzień powzięcia uchwały o podziale zysku albo w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od tego dnia (art. 348 KSH). Ustalając dzień dywidendy Walne Zgromadzenie powinno jednak wziąć pod uwagę regulacje KDPW i GPW.

Emitent jest obowiązany poinformować KDPW o wysokości dywidendy przypadającej na jedną akcję, oraz o terminach dnia dywidendy i terminie wypłaty, przysyłając niezwłocznie, lecz nie później niż 5 dni przed dniem dywidendy, uchwałę właściwego organu spółki w tych sprawach. Dzień wypłaty może przypadać najwcześniej piątego dnia po dniu dywidendy.

Nie później niż 5 dni przed dniem dywidendy Emitent przekazuje ponadto:

- Krajowemu Depozytowi informację określającą liczbę akcji własnych, na które dywidenda nie będzie wypłacana, oraz numer konta podmiotowego na którym w Krajowym Depozycie rejestrowane są te akcje,

- uczestnikom prowadzącym rachunki papierów wartościowych dla akcji własnych emitenta, na które dywidenda nie będzie wypłacana – informację określającą liczbę tych akcji. Jeżeli w powyższym terminie Emitent nie będzie w stanie określić liczby akcji własnych, na które dywidenda nie będzie wypłacana, wówczas jest on zobowiązany przekazać Krajowemu Depozytowi oraz właściwym uczestnikom te informacje najpóźniej do dnia dywidendy.

KDPW przekazuje powyższe informacje wszystkim uczestnikom bezpośrednim, którzy ustalają liczbę papierów wartościowych dających prawo do dywidendy, znajdujących się na prowadzonych przez nich rachunkach. KDPW ustala liczbę papierów wartościowych, których właściciele mają prawo do dywidendy. Uczestnicy przysyłają do KDPW informacje wskazujące:

- wysokość środków pieniężnych, które powinny zostać przekazane uczestnikowi w związku z wypłatą dywidendy,

- łączną kwotę należnego podatku dochodowego od osób prawnych, który powinien zostać pobrany przez emitenta od tej części dywidendy, która ma zostać wypłacona za pośrednictwem uczestnika,

- liczbę podatników podatku dochodowego od osób prawnych, którym przysługuje prawo do dywidendy, z wyłączeniem tych, których tożsamość nie została ujawniona (podatnicy anonimowi).

W dniu wypłaty Emitent obowiązany jest postawić do dyspozycji KDPW środki przeznaczone na realizację prawa do dywidendy.

Dywidendę wypłaca się w dniu określonym w uchwale Walnego Zgromadzenia. Jeżeli uchwała Walnego Zgromadzenia takiego dnia nie określa, dywidenda jest wypłacana w dniu określonym przez Radę Nadzorczą (art. 348 § 4 KSH). W następstwie podjęcia uchwały o przeznaczeniu zysku do podziału akcjonariusze nabywają roszczenie o wypłatę dywidendy. Roszczenie o wypłatę dywidendy staje się wymagalne z dniem wskazanym w uchwale Walnego Zgromadzenia i podlega przedawnieniu na zasadach ogólnych. Przepisy prawa nie określają terminu, po którym wygasa prawo do dywidendy.

Zastosowanie stawki wynikającej z zawartej przez Rzeczpospolitą Polską umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu, albo nie pobranie podatku zgodnie z taką umową w przypadku dochodów z dywidend jest możliwe wyłącznie po przedstawieniu podmiotowi zobowiązanemu do potrącenia zryczałtowanego podatku dochodowego tzw. certyfikatu rezydencji, wydanego przez właściwą administrację podatkową. Obowiązek dostarczenia certyfikatu ciąży na podmiocie zagranicznym, który uzyskuje ze źródeł polskich odpowiednie dochody. Certyfikat rezydencji ma służyć przede wszystkim ustaleniu przez płatnika, czy ma zastosować stawkę (bądź zwolnienie) ustaloną w umowie międzynarodowej, czy też ze względu na istniejące wątpliwości, potrącić podatek w wysokości określonej w ustawie. W tym ostatnim przypadku, jeżeli nierezydent udowodni, że w stosunku do niego miały zastosowanie postanowienia umowy międzynarodowej, które przewidywały redukcję krajowej stawki podatkowej (do całkowitego zwolnienia włącznie), będzie mógł żądać stwierdzenia nadpłaty i zwrotu nienależnie pobranego podatku, bezpośrednio od urzędu skarbowego. Poza tym nie istnieją inne ograniczenia, ani szczególne procedury związane z dywidendami w przypadku akcjonariuszy, będących nierezydentami.

Kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe (art. 348 § 1 KSH). Przepisy prawa nie zawierają innych postanowień na temat stopy dywidendy lub sposobu jej wyliczenia, częstotliwości oraz akumulowanego lub nieakumulowanego charakteru wypłat.

Statut Emitenta nie przewiduje uprawnienia Zarządu do wypłaty zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy.

Z akcjami Emitenta nie jest związane inne prawo do udziału w zyskach Emitenta.

#### **Prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru)**

Przy zachowaniu wymogów, o których mowa w art. 433 KSH, Akcjonariusz może zostać pozbawiony tego prawa w części lub w całości w interesie spółki mocą uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej większością co najmniej czterech piątych głosów; przepisu o konieczności uzyskania większości co najmniej 4/5 głosów nie stosuje się, gdy uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale oraz gdy uchwała stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji; pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad walnego zgromadzenia.

#### **Prawo do udziału w majątku Spółki pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli w przypadku jej likwidacji (art. 474 KSH)**

Statut Spółki nie przewiduje uprzywilejowania w tym zakresie.

#### **Prawo do zbywania posiadanych akcji**

Statut Spółki przewiduje ograniczenia zbywania akcji imiennych. Zgodnie z § 13 Statutu Spółki zbycie akcji imiennej na rzecz osoby nie wpisanej jako akcjonariusz do księgi akcyjnej Spółki (z wyjątkiem zbycia przez akcjonariusza akcji na rzecz zstępnych i wstępnych) wymaga zgody Rady Nadzorczej. W wypadku nie wyrażenia zgody przez Radę Nadzorczą Spółki na zbycie akcji i powiadomienia o tym akcjonariusza na piśmie, Rada Nadzorcza Spółki w terminie 2 miesięcy od dnia zgłoszenia Spółce zamiaru przeniesienia akcji, wskaże nabywcę akcji, który zobowiązany jest zapłacić cenę odpowiadającą wartości rynkowej akcji, według stanu z dnia nabycia. Nabywca akcji wskazany przez Spółkę jest zobowiązany zapłacić cenę za nabywane akcje w terminie 7 dni od dnia zawarcia umowy nabycia akcji.

#### **Prawo do obciążania posiadanych akcji zastawem lub użytkowaniem**

Statut Emitenta nie przewiduje żadnych ograniczeń w przedmiocie obciążania posiadanych akcji zastawem lub użytkowaniem, zwraca się jednakże uwagę, iż zgodnie z postanowieniami art. 340 § 3 KSH w okresie, gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez podmiot uprawniony zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi. Zgodnie z § 9 ust. 7 Statutu Spółki zastawnik lub użytkownik akcji nie może wykonywać prawa głosu z akcji, na której ustanowiono zastaw lub użytkowanie.

#### **Prawo do umorzenia akcji**

W świetle § 11 Statutu Spółki Akcje Spółki mogą być umorzone.

Akcje mogą być umorzone albo za zgodą akcjonariusza w drodze jej nabycia przez spółkę (umorzenie dobrowolne), albo bez zgody akcjonariusza (umorzenie przymusowe). Umorzenie dobrowolne nie może być dokonane częściej niż raz w roku obrotowym. Umorzenie akcji następuje za wynagrodzeniem, wysokość wynagrodzenia zostanie określona w uchwale Walnego Zgromadzenia. Zgodnie ze Statutem Emitenta wynagrodzenie za umorzone akcje może być wypłacane wyłącznie z czystego zysku Spółki. Umorzenie akcji wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia, która powinna określać w szczególności: podstawę prawną umorzenia, wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi za umorzone akcje oraz sposób obniżenia kapitału zakładowego.

#### **UPRAWNIENIA ZWIĄZANE Z UCZESTNICTWEM W SPÓŁCE (UPRAWNIENIA KORPORACYJNE)**

Akcjonariuszowi Spółki przysługują następujące prawa o charakterze korporacyjnym:

#### **Prawo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu (art. 412 KSH) oraz prawo do głosowania na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 § 1 KSH).**

Prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki na szesnaście dni przed datą walnego zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu). Uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych mają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu. Akcje na okaziciela mające postać dokumentu, dają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli dokumenty akcji zostaną złożone w spółce nie później niż w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu i nie będą odebrane przed zakończeniem tego dnia. Zamiast akcji może być złożone zaświadczenie wydane na dowód złożenia akcji u notariusza, w banku lub firmie

inwestycyjnej mających siedzibę lub oddział na terytorium Unii Europejskiej lub państwa będącego stroną umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, wskazanym w ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia. W zaświadczeniu wskazuje się numery dokumentów akcji i stwierdza, iż dokumenty akcji nie będą wydane przed upływem dnia rejestracji uczestnictwa na walnym zgromadzeniu.

Na żądanie uprawnionego ze zdematerializowanych akcji na okaziciela spółki publicznej zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa po walnym zgromadzeniu, podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych wystawia imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.

Zaświadczenie o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu zawiera:

- firmę (nazwę), siedzibę, adres i pieczęć wystawiającego oraz numer zaświadczenia,
- liczbę akcji,
- rodzaj i kod akcji,
- firmę (nazwę), siedzibę i adres spółki publicznej, która wyemitowała akcje,
- wartość nominalną akcji,
- imię i nazwisko albo firmę (nazwę) uprawnionego z akcji,
- siedzibę (miejsce zamieszkania) i adres uprawnionego z akcji,
- cel wystawienia zaświadczenia,
- datę i miejsce wystawienia zaświadczenia,
- podpis osoby uprawnionej do wystawienia zaświadczenia.

Akcje imienne serii A i B są uprzywilejowane w ten sposób, że każda z nich uprawnia do dwóch głosów na Walnym Zgromadzeniu (§ 9 ust. 2 Statutu Spółki). Każdej z pozostałych akcji Spółki przysługuje jeden głos na Walnym Zgromadzeniu.

Prawo głosu w podwyższonym kapitale zakładowym przysługuje od dnia rejestracji tego podwyższenia kapitału zakładowego bez względu na to, czy akcje te zostały opłacone w całości przed zarejestrowaniem kapitału zakładowego, czy też tylko w części.

Statut Spółki przewiduje zakaz wykonywania prawa głosu przez zastawnika lub użytkownika akcji.

Akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Nie można ograniczać prawa ustanawiania pełnomocnika na Walnym Zgromadzeniu i liczby pełnomocników. Zgodnie z art. 411<sup>3</sup> KSH, akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji. Pełnomocnik może reprezentować więcej niż jednego akcjonariusza i głosować odmiennie z akcji każdego akcjonariusza. Akcjonariusz spółki publicznej posiadający akcje zapisane na więcej niż jednym rachunku papierów wartościowych może ustanowić oddzielnych pełnomocników do wykonywania praw z akcji zapisanych na każdym rachunku. Pełnomocnictwo do uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej i wykonywania prawa głosu wymaga udzielenia na piśmie lub w postaci elektronicznej. Członek zarządu i pracownik spółki nie może być pełnomocnikiem na walnym zgromadzeniu, przy czym ograniczenie to nie dotyczy spółki publicznej.

#### **Prawo żądania zwołania Walnego Zgromadzenia oraz umieszczenia w porządku obrad poszczególnych spraw**

Prawo do złożenia wniosku o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz do złożenia wniosku o umieszczenie w porządku obrad poszczególnych spraw. Zgodnie z art. 400 § 1 KSH prawo to przysługuje akcjonariuszowi lub akcjonariuszom reprezentującym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego.

**Prawo do żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz do złożenia wniosku o umieszczenie w porządku obrad poszczególnych spraw** przyznane akcjonariuszom posiadającym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki (art. 400 § 1 KSH). Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi nie zostanie zwołane Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, sąd rejestrowy może, po wezwaniu Zarządu do złożenia oświadczenia, upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem (art. 400 § 3 KSH).

**Prawo do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia** przyznane akcjonariuszom posiadającym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad (art. 401 § 1 KSH).

**Prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia** na zasadach określonych w art. 422 – 427 KSH. Uchwała walnego zgromadzenia sprzeczna ze statutem bądź dobrymi obyczajami i godząca w interes spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko spółce powództwa o uchylenie uchwały.

**Prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia** przysługuje:

- zarządowi, radzie nadzorczej oraz poszczególnym członkom tych organów,
- akcjonariuszowi, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu - wymóg głosowania nie dotyczy akcjonariusza akcji niemej,
- akcjonariuszowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w walnym zgromadzeniu,
- akcjonariuszom, którzy nie byli obecni na walnym zgromadzeniu, jedynie w przypadku wadliwego zwołania walnego zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad.

W przypadku spółki publicznej termin do wniesienia powództwa wynosi miesiąc od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały.

Podmiotom wskazanym powyżej przysługuje prawo do wytoczenia przeciwko spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały walnego zgromadzenia sprzecznej z ustawą. Powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały walnego zgromadzenia spółki publicznej powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia jej ogłoszenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały.

**Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami.** Zgodnie z art. 385 § 3 KSH na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego, wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami.

**Prawo do żądania zbadania przez biegłego określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki publicznej lub prowadzeniem jej spraw** (rewident do spraw szczególnych). Uchwałę w tym przedmiocie podejmuje Walne Zgromadzenie na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Jeżeli Walne Zgromadzenie oddali wniosek o wyznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, wnioskodawcy mogą wystąpić o wyznaczenie takiego rewidenta do sądu rejestrowego w terminie 14 dni od powzięcia uchwały.

**Prawo do uzyskania informacji o Spółce** w zakresie i w sposób określony przepisami prawa, w szczególności zgodnie z art. 428 KSH, podczas obrad Walnego Zgromadzenia Zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad. 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 (art. 429 KSH).

**Prawo do imiennego świadectwa depozytowego** wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych, zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi (art. 328 § 6 KSH).

Na żądanie posiadacza rachunku papierów wartościowych podmiot prowadzący ten rachunek, wystawia mu na piśmie, oddzielnie dla każdego rodzaju papierów wartościowych, imienne świadectwo depozytowe.

Świadectwo potwierdza legitymację do realizacji uprawnień wynikających z papierów wartościowych wskazanych w jego treści, które nie są lub nie mogą być realizowane wyłącznie na podstawie zapisów na rachunku papierów wartościowych.

Świadectwo zawiera:

- firmę (nazwę), siedzibę i adres wystawiającego oraz numer świadectwa,
- liczbę papierów wartościowych,
- rodzaj i kod papieru wartościowego,
- firmę (nazwę), siedzibę i adres emitenta,
- wartość nominalną papieru wartościowego,
- imię i nazwisko lub nazwę (firmę) i siedzibę oraz adres posiadacza rachunku papierów wartościowych,
- informację o istniejących ograniczeniach przenoszenia papierów wartościowych lub o ustanowionych na nich obciążeniach,
- datę i miejsce wystawienia świadectwa,
- cel wystawienia świadectwa,
- termin ważności świadectwa,
- w przypadku gdy poprzednio wystawione świadectwo, dotyczące tych samych papierów wartościowych, było nieważne albo zostało zniszczone lub utracone przed upływem terminu swojej ważności - wskazanie, że jest to nowy dokument świadectwa,
- podpis osoby upoważnionej do wystawienia w imieniu wystawiającego świadectwa, opatrzony pieczęcią wystawiającego.

**Prawo do żądania wydania dokumentów** - odpisów sprawozdania Zarządu z działalności spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta najpóźniej na piętnaście dni przed Walnym Zgromadzeniem (art. 395 § 4 KSH).

**Prawo do przeglądania w lokalu Zarządu listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu** oraz żądania odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 407 § 1 KSH).

Lista akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, podpisana przez zarząd, zawierająca nazwiska i imiona albo firmy (nazwy) uprawnionych, ich miejsce zamieszkania (siedzibę), liczbę, rodzaj i numery akcji oraz liczbę przysługujących im głosów, powinna być wyłożona w lokalu zarządu przez trzy dni powszednie przed odbyciem walnego zgromadzenia. Akcjonariusz spółki publicznej może żądać przesłania mu listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres na który lista powinna zostać przesłana (art. 407 § 11 KSH).

**Prawo do żądania wydania odpisu wniosków** w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem (art. 407 § 2 KSH).

**Prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na Walnym Zgromadzeniu** przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wniosek mogą złożyć akcjonariusze, posiadający jedną dziesiątą kapitału

zakładowego reprezentowanego na tym Walnym Zgromadzeniu. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji (art. 410 § 2 KSH).

**Prawo do przeglądania księgi protokołów** oraz żądania wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 § 3 KSH). W protokole należy stwierdzić prawidłowość zwołania walnego zgromadzenia i jego zdolność do powzięcia uchwał, wymienić powzięte uchwały, liczbę głosów oddanych za każdą uchwałą i zgłoszone sprzeciwy. Do protokołu należy dołączyć listę obecności z podpisami uczestników walnego zgromadzenia. Dowody zwołania walnego zgromadzenia zarząd powinien dołączyć do księgi protokołów (421 § 2 KSH).

**Prawo do wniesienia pozwu o naprawienie szkody wyrządzonej spółce** na zasadach określonych w art. 486 i 487 KSH, jeżeli spółka nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę.

Jeżeli powództwo okaże się nieuzasadnione, a powód, wnosząc je, działał w złej wierze lub dopuścił się rażącego niedbalstwa, obowiązany jest naprawić szkodę wyrządzoną pozwanemu.

**Prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia w lokalu spółki bezpłatnie odpisów dokumentów**, o których mowa w art. 505 § 1 KSH (w przypadku połączenia spółek), w art. 540 § 1 KSH (przypadku podziału spółki) oraz w art. 561 § 1 KSH (w przypadku przekształcenia spółki).

**Prawo do przeglądania księgi akcyjnej** i żądania wydania odpisu za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 341 § 7 KSH). Zarząd obowiązany jest prowadzić księgę akcji imiennych i świadectw tymczasowych (księga akcyjna), do której należy wpisywać nazwisko i imię albo firmę (nazwę) oraz siedzibę i adres akcjonariusza albo adres do doręczeń, wysokość dokonanych wpłat, a także, na wniosek osoby uprawnionej, wpis o przeniesieniu akcji na inną osobę wraz z datą wpisu.

**Prawo żądania, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem Emitenta, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności** wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Emitenta albo czy taki stosunek dominacji lub zależności ustał. Akcjonariusz może żądać również ujawnienia liczby akcji lub głosów albo liczby udziałów lub głosów, jakie ta spółka handlowa posiada, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie (art. 6 § 4 i 6 KSH)

**Prawo do zamiany akcji** - W świetle § 9 ust. 5 Statutu Emitenta Akcje mogą być imienne lub na okaziciela. Akcje imienne, na pisemne żądanie akcjonariusza mogą być zamienione przez Zarząd na akcje na okaziciela. Zgoda co do zamiany powinna być udzielona w terminie 30 dni od daty przedstawienia pisemnego żądania. Odmowa winna zawierać obiektywnie uzasadnione powody. W razie zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela, uprzywilejowanie zamienionych akcji imiennych wygasa. Zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna (§ 12 Statutu Spółki).

#### **21.2.4. Opis działań niezbędnych do zmiany praw posiadaczy akcji, ze wskazaniem tych zasad, które mają bardziej znaczący zakres niż jest to wymagane przepisami prawa**

Zgodnie z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych spółka może wydać akcje o szczególnych uprawnieniach, a także przyznać indywidualnie oznaczonemu akcjonariuszowi osobiste uprawnienia, które wygasają najpóźniej z dniem, w którym uprawniony przestaje być akcjonariuszem spółki.

Akcje uprzywilejowane, z wyjątkiem akcji niemych, powinny pozostać imienne. Uprzywilejowanie może dotyczyć m.in. prawa głosu, prawa do dywidendy lub podziału majątku w przypadku likwidacji spółki. W przypadku uprzywilejowania w zakresie prawa głosu jednej akcji nie można przyznać więcej niż dwa głosy i w przypadku zmiany takiej akcji na akcję na okaziciela lub w razie jej zbycia wbrew zastrzeżonym warunkom, uprzywilejowanie to wygasa. Akcje uprzywilejowane w zakresie dywidendy mogą przyznawać uprawnionemu dywidendę, która przewyższa nie więcej niż o połowę dywidendę przeznaczoną do wypłaty akcjonariuszom uprawnionym z akcji nieuprzywilejowanych (nie dotyczy to akcji niemych) i nie korzystają one z pierwszeństwa zaspokojenia przed pozostałymi akcjami (nie dotyczy akcji niemych). Wobec akcji uprzywilejowanych w zakresie dywidendy może być wyłączone prawo głosu (akcje nieme), a nadto akcjonariuszowi uprawnionemu z akcji niemej, któremu nie wypłacono w pełni albo częściowo dywidendy w danym roku obrotowym, można przyznać prawo do wyrównania z zysku w następnych latach, nie później jednak niż w ciągu kolejnych trzech lat obrotowych.

Przyznanie szczególnych uprawnień można uzależnić od spełnienia dodatkowych świadczeń na rzecz spółki, upływu terminu lub ziszczenia się warunku. Akcjonariusz może wykonywać przyznane mu szczególne uprawnienia związane z akcją uprzywilejowaną po zakończeniu roku obrotowego, w którym wniósł w pełni swój wkład na pokrycie kapitału zakładowego.

Osobiste uprawnienia, jak wskazano wyżej, mogą być przyznane jedynie indywidualnie oznaczonemu akcjonariuszowi i dotyczyć mogą m.in. prawa powoływania lub odwoływania członków zarządu, rady nadzorczej lub prawa do otrzymywania oznaczonych świadczeń od spółki. Przyznanie osobistego uprawnienia można uzależnić od dokonania oznaczonych świadczeń, upływu terminu lub ziszczenia się warunku. Do uprawnień przyznanych akcjonariuszowi osobiście należy stosować odpowiednio ograniczenia dotyczące zakresu i wykonywania uprawnień wynikających z akcji uprzywilejowanych. Na dzień zatwierdzenia Prospektu akcjonariuszom nie przysługują uprawnienia osobiste.

Opisane wyżej zmiany praw posiadaczy akcji, tj. wydanie akcji o szczególnych uprawnieniach oraz przyznanie indywidualnie oznaczonemu akcjonariuszowi osobistych uprawnień, dla swej ważności wymagają odpowiednich postanowień statutu. Wprowadzenie któregośkolwiek z nich w wypadku Emitenta wymagałoby zmiany Statutu. Zgodnie z

art. 430 § 1 k.s.h. zmiana Statutu wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i wpisu do rejestru. Ponadto uchwała taka winna zawierać wskazanie akcji uprzywilejowanych lub odpowiednio oznaczenie podmiotu, któremu przyznawane są osobiste uprawnienia, rodzaj uprzywilejowania akcji, lub odpowiednio rodzaj osobistego uprawnienia oraz ewentualne dodatkowe warunki, od których spełnienia uzależnione jest przyznanie uprzywilejowania akcji lub odpowiednio osobistego uprawnienia. Uchwała dotycząca zmiany statutu zapada większością  $\frac{3}{4}$  głosów, przy czym uchwała dotycząca zmiany statutu zwiększająca świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplająca prawa przyznane osobiście poszczególnym akcjonariuszom zgodnie z art. 354 k.s.h., wymaga zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczy (art. 415 § 3 k.s.h.). Zmiana statutu nie dotycząca podwyższenia oraz obniżenia kapitału zakładowego winna być zgłoszona do sądu rejestrowego w terminie trzech miesięcy od dnia jej podjęcia.

Zgodnie z §12 Statutu Spółki akcje imienne, na pisemne żądanie akcjonariusza mogą być zamienione przez Zarząd na akcje na okaziciela. Zgoda co do zamiany powinna być udzielona w terminie 30 dni od daty przedstawienia pisemnego żądania. Odmowa winna zawierać obiektywnie uzasadnione powody. W razie zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela, uprzywilejowanie zamienionych akcji imiennych wygasa. Zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna.

Zgodnie z §13 Statutu Spółki zbycie akcji imiennej na rzecz osoby nie wpisanej jako akcjonariusz do księgi akcyjnej Spółki wymaga zgody Rady Nadzorczej z zastrzeżeniem, że zbycie przez akcjonariusza akcji na rzecz zstępnych i wstępnych nie wymaga zgody Spółki. W wypadku nie wyrażenia zgody przez Radę Nadzorczą Spółki na zbycie akcji i powiadomienia o tym akcjonariusza na piśmie, Rada Nadzorcza Spółki w terminie 2 miesięcy od dnia zgłoszenia Spółce zamiaru przeniesienia akcji, wskaże nabywcę akcji, który nabędzie je za cenę wyznaczoną przez Spółkę. Nabywca akcji, wskazany przez Spółkę zobowiązany jest zapłacić cenę odpowiadającą wartości rynkowej akcji, według stanu z dnia nabycia. Nabywca akcji wskazany przez Spółkę zapłaci cenę za nabywane akcje w terminie 7 dni, od dnia zawarcia umowy nabycia akcji.

#### **21.2.5. Zasady określające sposób zwoływania zwyczajnych walnych zgromadzeń oraz nadzwyczajnych walnych zgromadzeń, włącznie z zasadami uczestnictwa w nich**

Walne zgromadzenie może być zwyczajne i nadzwyczajne.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie odbywa się w ciągu 6 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.

Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek Rady Nadzorczej albo na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej  $\frac{1}{20}$  (jedną dwudziestą) kapitału zakładowego. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powinno być zwołane w terminie 2 tygodni od dnia zgłoszenia żądania. Rada nadzorcza może zwołać Zwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli zarząd nie zwoła go w terminie określonym w Kodeksie spółek handlowych lub w statucie, oraz Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie mogą zwołać również Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia.

Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący lub Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, a w przypadku ich nieobecności jeden z członków Rady Nadzorczej, a następnie spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wybiera się Przewodniczącego Zgromadzenia. W razie nieobecności wskazanych wyżej osób Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd (§ 35 Statutu Spółki).

Zgodnie z § 30 Statutu Spółki sprawy wnoszone na Walne Zgromadzenie powinny być uprzednio przedstawione przez Zarząd do rozpatrzenia Radzie Nadzorczej.

Jeżeli z przepisów prawa lub postanowień statutu nie wynika, co innego, Walne Zgromadzenie jest ważne, jeżeli jego uczestnicy reprezentują, co najmniej  $\frac{1}{10}$  (jedną dziesiątą) kapitału zakładowego (§ 32 Statutu Spółki).

Walne zgromadzenie spółki publicznej zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem walnego zgromadzenia.

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów oddanych, o ile przepisy prawa lub Statut nie stanowią inaczej. Uchwała dotycząca istotnej zmiany przedmiotu działalności spółki jest skuteczna jeżeli będzie powzięta większością  $\frac{2}{3}$  głosów w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego. Skuteczność uchwały zależy od wykupienia akcji tych akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na zmianę.

Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub poprzez swoich przedstawicieli. Zgodnie z zasadą swobodnego głosowania akcjonariusza, akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji.

Pełnomocnictwa do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu i do wykonywania prawa głosu udziela się na piśmie oraz załącza się je do protokołu Walnego Zgromadzenia lub w formie elektronicznej. W przypadku pełnomocnictwa udzielonego w języku obcym, do protokołu załącza się je wraz z jego odpowiednim tłumaczeniem przysięgłym na język polski.

Na Walnym Zgromadzeniu każda akcja daje prawo do jednego głosu, z wyjątkiem akcji serii A i B, których część akcji jest uprzywilejowana co do głosu w ten sposób, że daje prawo do dwóch głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Walne Zgromadzenia odbywają się na terenie Rzeczypospolitej Polskiej, w siedzibie spółki lub w Warszawie.

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia, należy w szczególności:

1. rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
2. podjęcie uchwały o podziale zysków lub o sposobie pokrycia strat,
3. udzielanie członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
4. zmiana przedmiotu działalności Spółki,
5. zmiana statutu Spółki,
6. podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
7. połączenie, przekształcenie, podział Spółki,
8. rozwiązanie i likwidacja Spółki oraz wybór likwidatorów,
9. emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa i emisja warrantów subskrypcyjnych,
10. tworzenie i znoszenie kapitałów rezerwowych,
11. umorzenie akcji i określenie warunków umorzenia,
12. wyrażenie zgody na zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa oraz ustanowienie na nim prawa użytkownika,
13. postanowienia dotyczące roszczeń o naprawie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowania zarządu lub nadzoru,
14. ustalanie składu liczbowego Rady Nadzorczej oraz powoływanie i odwoływanie jej członków,
15. ustalanie wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej,
16. podejmowanie innych uchwał przewidzianych przepisami prawa, niniejszym statutem albo przedłożonych Zgromadzeniu przez Zarząd, Radę Nadzorczą lub akcjonariuszy,
17. określanie dnia ustalenia prawa do dywidendy i terminów jej wypłaty,
18. powzięcie uchwały o przymusowym wykupie akcji.

#### **21.2.6. Opis postanowień umowy, statutu lub regulaminów Emitenta, które mogłyby spowodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad Emitentem**

Statut Emitenta nie zawiera postanowień, które mogłyby spowodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad Emitentem.

#### **21.2.7. Wskazanie postanowień umowy, statutu lub regulaminów Emitenta, jeśli takie istnieją, regulujących progową wielkość posiadanych akcji, po przekroczeniu której konieczne jest ujawnienie wielkości posiadanych akcji przez akcjonariusza**

Statut nie zawiera postanowień regulujących progową wielkość posiadanych akcji, po przekroczeniu której konieczne jest podanie stanu posiadania akcji przez akcjonariusza.

#### **21.2.8. Opis zasad i warunków nałożonych zapisami umowy i statutu spółki, jej regulaminami, którymi podlegają zmiany kapitału w przypadku, jeżeli zasady te są bardziej rygorystyczne niż określone wymogami obowiązującego prawa**

W świetle § 10 ust. 7 Statutu Spółki za zgodą Rady Nadzorczej Zarząd w ramach upoważnienia do podwyższania kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego może emitować warranty subskrypcyjne, z terminem wykonania prawa zapisu upływającym nie później niż okres, na który zostało udzielone Zarządowi upoważnienie do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego. Poprzez emisję akcji serii P Emitent wyczerpuje sumę kapitału docelowego, w ramach którego, zgodnie z aktualnym brzmieniem Statutu Spółki, Zarząd jest uprawniony do podwyższenia kapitału zakładowego. Wobec powyższego, ograniczenie z § 10 ust. 7 Statutu Spółki nie ma będzie miało dłużej zastosowania.

## **22. Istotne umowy inne niż umowy zawierane w normalnym toku działalności**

Za umowy istotne zawierane przez Emitenta zostały uznane umowy, których wartość przekracza 10% kapitałów własnych Emitenta, tj. kwotę 5.179.201 zł oraz które mają istotne znaczenie dla prowadzonej przez Emitenta działalności.

#### **Umowa faktoringowa zawarta w dniu 11 września 2014 r. pomiędzy Emitentem (Klient) a Bank Millennium S.A. (Faktor), zmieniona aneksami (ostatni z dnia 15 września 2017 r.)**

Spółka korzysta z finansowania w formie faktoringu z regresem. W ramach uzgodnionego limitu, dla zaakceptowanych przez Faktora kontrahentów, faktury wystawiane przez Spółkę przedstawiane są do wykupu Faktorowi i Spółka uzyskuje z tego tytułu środki pieniężne (zaliczka) w wysokości 95% wartości faktury.

Operacja ta księgowana jest w ten sposób, że po stronie pasywów pojawia się zobowiązanie wobec Faktora, a po stronie aktywów odpowiadająca temu zobowiązaniu kwota uzyskanej przez Spółkę zaliczki. Zobowiązanie wobec Faktora znika po zapłaceniu przez kontrahenta, na rachunek Faktora, całości faktury. Po stronie aktywów Spółki oznacza to spłatę należności kontrahenta.

Przedmiotem umowy jest określenie zasad świadczenia usług faktoringowych polegających na:

- nabywaniu wierzytelności,
- administrowaniu wierzytelnościami, w szczególności:
  - ewidencjonowaniu nabytych wierzytelności,
  - prowadzeniu rozliczeń,
  - dostarczeniu Klientowi systemu raportowego informującego o stanie rozliczeń związanych z realizacją umowy,
- finansowaniu nabytych wierzytelności,
- przyjęciu ryzyka niewypłacalności kontrahentów.

Wartość umowy wynosi: 5.400.000,00 zł.

Data wygaśnięcia limitu: 10 października 2018 r.

W przypadku opóźnienia w zapłacie przez Klienta na rzecz Faktora wynikających z umowy należności, Faktorowi przysługują odsetki w wysokości 2x wysokości odsetek ustawowych za opóźnienie w skali roku.

Zabezpieczenia:

- weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową wystawiony przez Klienta,
- oświadczenie Klienta o poddaniu się egzekucji wymagane w trybie art. 777 § 1 pkt 5 k.p.c.,
- hipoteka łączna do kwoty 46.155.000,00 zł na nieruchomościach należących do Klienta:
  - położonej w: Lublin, ul. Główna oraz ul. Deszczowa, opisanej w KW nr LU11/00108745/9 (wpis na rzecz Faktora na I miejscu),
  - położonej w: Lublin, ul. Główna 34, opisanej w KW nr LU11/00167907/4 (wpisanej na rzecz Faktora na I miejscu),
  - położonej w: Lublin, ul. Uniwersytecka 10, opisanej w KW nr LU11/00109349/0 (wpis na rzecz Faktora na III miejscu),proszonych przez Sąd Rejonowy Lublin – Zachód w Lublinie, X Wydział Ksiąg Wieczystych wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia (Faktor dopuszcza brak cesji praw z umowy ubezpieczenia dla nieruchomości opisanej w KW nr LU11/00109349/0).

Umowa faktoringowa zawarta w dniu 11 września 2014 r. pomiędzy Emitentem a Bankiem Millenium S.A., opisana w pkt. 22 Dokumentu Rejestacyjnego, została uznana przez Emitenta za umowę znaczącą dla prowadzonej przez niego działalności, ponieważ stanowi jeden z elementów poprawiających płynność finansową Emitenta, co w związku z procesem restrukturyzacji (konieczność terminowego realizowania bieżących zobowiązań pod rygorem uchylecia układu) i ograniczonym zaufaniem kontrahentów (konieczność częstych przedpłat) stanowi o strategicznym znaczeniu dla Emitenta.

## **23. Informacje osób trzecich oraz oświadczenia ekspertów i oświadczenie o jakimkolwiek zaangażowaniu**

### **23.1. Informacje na temat ekspertów**

W Prospekcie nie zamieszczono żadnych oświadczeń lub raportów osób określanych jako eksperci. Z tego powodu Prospekt nie zawiera żadnych dodatkowych informacji na temat ekspertów oraz ich ewentualnego zaangażowania w Emitencje.

### **23.2. Potwierdzenie, że informacje uzyskane od osób trzecich zostały dokładnie powtórzone. Wskazanie źródeł tych informacji**

W Prospekcie nie zamieszczono żadnych oświadczeń lub raportów osób określanych jako eksperci. Z tego powodu Prospekt nie zawiera żadnych dodatkowych informacji na temat ekspertów oraz ich ewentualnego zaangażowania w Emitencje.

W Prospekcie zostały wykorzystane informacje pochodzące od osób trzecich. Emitent oświadcza, że informacje te zostały dokładnie powtórzone oraz, że w stopniu, w jakim jest tego świadom i w jakim może to ocenić na podstawie informacji opublikowanych przez osoby trzecie, nie zostały pominięte żadne fakty, które sprawiłyby, że powtórzone informacje byłyby niedokładne lub wprowadzałyby w błąd.

Źródła tych informacji zostały podane w opisach wykresów, zestawień i tabel oraz w przypisach, w miejscach, gdzie zostały przytoczone.

## **24. Dokumenty udostępnione do wglądu**

Emitent informuje, że w okresie ważności niniejszego Prospektu poniższe dokumenty:

- Prospekt emisyjny;
- Statut Emitenta;
- Regulamin Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta;
- Sprawozdanie finansowe Emitenta za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta;
- Sprawozdanie finansowe Emitenta za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta;
- Śródroczne sprawozdanie finansowe Emitenta za okres I kwartału 2018 r., tj. od 1 stycznia 2018 r. do dnia 31 marca 2018 r.

będą dostępne w siedzibie Emitenta oraz w formie elektronicznej na stronie internetowej Emitenta pod adresem [www.biomed.lublin.pl](http://www.biomed.lublin.pl)

## **25. Informacja o udziałach w innych przedsiębiorstwach**

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent nie posiada udziałów w innych przedsiębiorstwach, które mogą mieć znaczący wpływ na ocenę jego własnych aktywów i pasywów, sytuacji finansowej oraz zysków i strat.

## ROZDZIAŁ IV – DOKUMENT OFERTOWY

### 1. Osoby odpowiedzialne

#### 1.1. Wskazanie wszystkich osób odpowiedzialnych

Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w niniejszym Prospekcie zostały wskazane w pkt 1 Rozdziału III – Dokument Rejestracyjny niniejszego Prospektu.

#### 1.2. Oświadczenie osób odpowiedzialnych

Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zamieszczone w niniejszym Prospekcie zostały zamieszczone w pkt 1 Rozdziału III – Dokument Rejestracyjny niniejszego Prospektu.

### 2. Czynniki ryzyka o istotnym znaczeniu dla oferowanych lub dopuszczanych do obrotu papierów wartościowych

Czynniki ryzyka o istotnym znaczeniu dla oferowanych lub dopuszczanych do obrotu papierów wartościowych zostały wskazane w Rozdziale II niniejszego Prospektu.

### 3. Podstawowe informacje

#### 3.1. Oświadczenie o kapitale obrotowym

Emitent nie ma wystarczającego kapitału obrotowego na pokrycie potrzeb w roku 2018.

Z analiz Spółki dotyczących przewidywanych przepływów środków pieniężnych w roku 2018, w scenariuszu bazowym wynika, że wartość środków pieniężnych niezbędnych do spłaty zobowiązań finansowych z odsetkami i potrzebnych na pokrycie kosztów planowanych inwestycji wynosi ok 20,2 mln zł. Biorąc pod uwagę szacowaną wielkość środków pieniężnych, którymi dysponować będzie Spółka, możliwe jest, że kwota środków z działalności operacyjnej i pozyskanych z działalności finansowej (m. in. emisja akcji serii P) będzie niewystarczająca do pokrycia tych wydatków. Szacowany deficyt środków to ok 2,1 mln zł.

Deficyt kapitału obrotowego wystąpi we wrześniu 2018 roku.

Spółka podjęła następujące działania w celu pozyskania dodatkowych środków pieniężnych:

- sprzedaż nieruchomości inwestycyjnej:

Spółka posiada przeznaczoną do zbycia, niezabudowaną nieruchomość gruntową położoną w Lublinie przy ul. Głównej, oznaczoną jako działka 123/9, o powierzchni 1,2 ha. Przeznaczeniem gruntu jest prowadzenie działalności produkcyjno-wytwórczej i składowo-magazynowej. Sąsiedztwo nieruchomości stanowi zabudowa jednorodzinna i pola uprawne. Nieruchomość nie jest wykorzystywana w działalności operacyjnej Emitenta. Wartość bilansowa nieruchomości 3,2 mln PLN.

Aktualnie Emitent prowadzi działania dotyczące zmiany przeznaczenia i możliwości wykorzystania gruntu na cele budownictwa mieszkaniowego. Zmiana przeznaczenia nieruchomości będzie miała wpływ na wzrost wartości nieruchomości i uzyskanie wyższej ceny sprzedaży.

W sytuacji dodatkowego zapotrzebowania na środki pieniężne Spółka może przyspieszyć decyzję o jej zbyciu.

- emisja warrantów:

Zgodnie z Umową z dnia 17 lipca 2017 roku (RB 40/2017) Spółka zobowiązała się do emisji, a Pan Marcin Piróg (dalej: Inwestor) będzie miał prawo do objęcia, warrantów subskrypcyjnych, w transzach, w łącznej liczbie 8 mln sztuk. Emisja i objęcie warrantów uzależnione jest od spełnienia zapisanych w Umowie warunków.

Emitent zdaje sobie sprawę, iż istnieje istotne ryzyko, że nie wszystkie warunki zostaną spełnione, w szczególności dla emisji I Transzy Warrantów.

Uzyskanie środków pieniężnych z tytułu emisji Warrantów jest obarczone ryzykiem wynikającym z konieczności:

- spełnienia przez Emitenta ustalonych warunków ekonomicznych;

- o osiągnięcia przez akcje Emitenta ceny rynkowej wyższej niż poziom testowy zapisany w Umowie Inwestycyjnej,

Pozyskanie środków jest też zależne od woli objęcia zaoferowanych Warrantów przez Inwestora, czyli Prezesa Zarządu Emitenta,

Zdaniem Emitenta ryzyko braku woli objęcia akcji przez Prezesa Zarządu należy ocenić jako niewielkie. Po spełnieniu przez Emitenta warunków ekonomicznych, przy średniej cenie rynkowej akcji, która w przypadku kolejnych Transz została określona odpowiednio na poziomie 1,70 PLN, 2,00 PLN, 2,30 PLN oraz 2,60 PLN, objęcie akcji po cenie 1,17 PLN będzie inwestycją na tyle atrakcyjną, że założenie o objęciu akcji przez Prezesa Zarządu można uznać za uzasadnione.

Istotniejszym ryzykiem, w ocenie Emitenta, jest brak realizacji warunku, związanego z kształtowaniem się ceny Akcji Emitenta. Zapisy Umowy Inwestycyjnej mówią, że:

- o średnia arytmetyczna kursu giełdowego akcji Spółki będąca warunkiem zaoferowania warrantów, będzie liczona za okres 30 kolejnych dni sesyjnych poprzedzających dzień, w którym dokonano sprawdzenia realizacji warunku,.
- o Inwestor może sprawdzać, czy spełnił warunki w dowolnym czasie, nie rzadziej jednak niż raz na miesiąc,
- o realizacja kryteriów pozwalająca na zaoferowanie Warrantów I Transzy musi nastąpić w okresie od 1 kwietnia 2018 r. do 30 września 2018 r.,
- o objęcie Warrantów musi nastąpić w ciągu 6 miesięcy od dnia, w którym sprawdzono i stwierdzono realizację wszystkich kryteriów do ich objęcia.

Biorąc pod uwagę, że czas, w którym musi dojść do spełnienia warunku jest krótki, a aktualna cena akcji Emitenta jest istotnie niższa, spełnienie warunków niezbędnych do objęcia pierwszej Transzy Warrantów będzie trudne.

Należy jednak podkreślić, że choć cena rynkowa akcji jest w znacznym stopniu niezależna od działań Emitenta i może być efektem ogólnej sytuacji na rynku akcji, lub transakcji o charakterze spekulacyjnym, to Emitent podejmuje działania w celu poprawy sytuacji finansowej i budowy stabilnych fundamentów Spółki, co powinno mieć wpływ na notowania akcji spółki w dłuższym okresie.

- pozyskanie dodatkowego finansowania:

Spółka prowadzi aktualnie rozmowy z instytucjami finansowymi w sprawie refinansowania części zobowiązań finansowych i pozyskania dodatkowego finansowania, które zapewni Spółce płynność finansową i umożliwi realizację planów inwestycyjnych w perspektywie najbliższych 2 lat.

- Przesunięcie części inwestycji:

W opisanej wyżej sytuacji możliwe jest również przesunięcie na rok 2019 części planowanych inwestycji. Inwestycje zapisane w budżecie na rok 2018 mają wartość 3,2 mln PLN. Z tego inwestycje, które będą miały kluczowe znaczenie dla zwiększenia zdolności produkcyjnych i wyników finansowych Spółki, realizowane na wydziałach Distreptazy i ONKO BCG, mają wartość ok 772 tys PLN. Ich realizacja przebiega zgodnie z założonym harmonogramem.

Spółka analizuje na bieżąco planowane wydatki inwestycyjne i podejmuje decyzje o ich realizacji biorąc pod uwagę konieczność zapewnienia bezpieczeństwa i ciągłości produkcji, oraz wpływ inwestycji na wyniki finansowe Spółki. W pierwszym kwartale planowano nakłady inwestycyjne o wartości 1,1 mln zł, a faktycznie zrealizowano inwestycje o wartości 451 tys PLN.

Część inwestycji, które zostały uwzględnione w budżecie na rok 2018 może, w części, zostać przesunięta na pierwszy kwartał 2019 roku bez wpływu na zdolności produkcyjne Emitenta. Dotyczy to w szczególności dużych projektów: serializacji (zakończenie wdrożenia ma nastąpić w I kwartale 2019 roku) i komputerowego wsparcia procesów produkcji i zarządzania kontrolą jakości, oraz szeregu mniejszych zakupów i wydatków związanych z unowocześnianiem wyposażenia laboratorium i remontu budynków i budowli na ul Główniej. Łączna wartość tych inwestycji to około 2 mln PLN. Z uwagi na powyższe zdaniem Emitenta przesunięcie tych inwestycji na rok 2019 nie będzie miało wpływu na jego wyniki finansowe w 2018 r.

Przygotowana przez Spółkę analiza przepływów pieniężnych w perspektywie kolejnych 24 miesięcy wskazuje na możliwość wystąpienia niedoboru środków pieniężnych niezbędnych do spłaty zobowiązań we wrześniu 2019 roku. Wynika to z harmonogramu spłaty zobowiązań finansowych Spółki.

We wrześniu 2019 roku do spłaty przypada trzecia rata zobowiązania wobec PARP w kwocie 9,7 mln PLN plus należne odsetki, oraz nastąpi wykup obligacji o wartości nominalnej 6,3 mln PLN. Spółka nie będzie w stanie spłacić tych zobowiązań ze środków uzyskanych z działalności operacyjnej.

Obecnie Spółka nie posiada szacunków odnośnie wielkości niedoboru kapitału obrotowego we wrześniu 2019 r. ze względu na bardzo dużą ilość czynników mogących wpływać na wysokość niedoboru.

Czynniki operacyjne to:

- rozmowy z Polpharma – Spółka jest na etapie uzgadniania wielkości dostaw leków marki Lakcid dla Polpharma na rok 2019;
- rozmowy z AlpenPharma- Spółka prowadzi rozmowy na temat zasad współpracy przy sprzedaży Distreptazy na rynkach eksportowych, rozszerzeniu współpracy i zwiększeniu wielkości dostaw na rok 2019

Czynniki finansowe to:

- Spółka prowadzi rozmowy z instytucjami finansowymi dotyczące refinansowania części zobowiązań, zapewnienia płynności i finansowania działalności operacyjnej;
- Spółka analizuje projekty inwestycyjne, projekty wsparcia eksportu i inne działania rozwojowe, oraz możliwość ich finansowania przy wsparciu dotacji unijnych.

Przesunięcie części inwestycji na pierwsze półrocze 2019 będzie skutkowało większym niedoborem środków pieniężnych we wrześniu 2019 roku. Spółka nie widzi zagrożenia dla utrzymania płynności w okresie pierwszych trzech kwartałów roku 2019.

### 3.2. Kapitalizacja i zadłużenie

Poniższa tabela przedstawia informacje o kapitalizacji i zadłużeniu Emitenta na dzień 30.04.2018 r. Dane zostały zaprezentowane w tys. zł.

<b>Zobowiązania krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe ogółem (tys. zł):</b>	<b>22 419,72</b>
<b>gwarantowane</b>	-
<b>zabezpieczone</b>	<b>14 554,16</b>
a) kredyty	1 098,24
b) inne zobowiązania finansowe w tym leasingi	3 703,69
c) zobowiązania układowe	9 752,23
<b>niegwarantowane, niezabezpieczone</b>	<b>7 865,55</b>
a) kredyty	-
b) zobowiązania z tytułu dostaw i usług	888,04
c) rezerwy i zobowiązania wobec pracowników	1 672,78
d) zobowiązania z tytułu podatków ubezpieczeń i innych świadczeń	366,24
e) zobowiązania układowe	2 722,11
f) pozostałe zobowiązania	17,57
g) rozliczenia międzyokresowe	777,37
h) rezerwy	415,22
i) dłużne papiery wartościowe	1 006,22
<b>Zobowiązania długoterminowe ogółem (tys. zł):</b>	<b>35 381,35</b>
<b>gwarantowane</b>	-
<b>zabezpieczone</b>	<b>13 710,46</b>
a) kredyty	411,67
b) inne zobowiązania finansowe, w tym leasingi	3 546,56

c) zobowiązania układowe	9 752,23
<b>niegwarantowane, niezabezpieczone</b>	<b>21 670,88</b>
a) kredyty	-
b) zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-
c) prawo wieczystego użytkowania	-
d) pozostałe rezerwy	-
e) rezerwy z tytułu świadczeń emerytalnych i rentowych	324,29
f) rezerwa na podatek odroczony	686,13
g) przychody przyszłych okresów – w tym dotacje	3 380,34
h) dłużne papiery wartościowe	6 300,
i) zobowiązania układowe długoterminowe	10 980,12
<b>kapitał własny</b>	<b>62 244,84</b>
a) kapitał podstawowy	5 746,04
b) akcje własne	-
c) kapitał zapasowy z emisji akcji	62 484,73
d) zyski zatrzymane	-17 958,49
e) pozostałe kapitały (rezerwowe, odpisy z zysku)	11 972,56
f) kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	-
d) zyski/straty aktuarialne	-
<b>zadłużenie netto w krótkiej i średniej perspektywie czasowej</b>	
a) Środki pieniężne w banku i kasie	1 190,02
b) Ekwiwalenty środków pieniężnych	-
c) Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	-
d) Płynność (A+B+C)	1 190,02
e) Bieżące należności finansowe	-
f) Krótkoterminowe zadłużenie w bankach	-
g) bieżąca część zadłużenia długoterminowego	2 104,46
h) Inne krótkoterminowe zadłużenie finansowe w tym leasing	16 178,04
i) Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (F+G+H)	18 282,5
j) Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (I-E-D)	17 092,48
k) Długoterminowe kredyty i pożyczki bankowe	411,67
l) Wyemitowane obligacje	6 300,
m) Inne długoterminowe zobowiązania w tym leasingu	24 278,92
n) Długoterminowe zadłużenie finansowe netto (K+L+M)	30 990,59
o) Zadłużenie finansowe netto (J+N)	48 083,06

Źródło: Emitent

Zabezpieczeniem spłaty zobowiązań (krótkoterminowych i długoterminowych) Emitenta są hipoteki ustanowione na majątku Emitenta:

- 1) Hipoteka ustanowiona na rzecz Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości na nieruchomości zlokalizowanej w Lublinie przy ul Główniej 34, 34 C, 34 D, 34 E, 34 F opisanej w księdze wieczystej nr LU11/00108745/9 prowadzonej przez Sąd Rejonowy - X Wydział Ksiąg Wieczystych w Lublinie, obejmującej działki o nr ewidencyjnym 123/3, 123/4, 123/8, 123/9, 123/10. Działka o powierzchni 9,6255 ha, zabudowana budynkami

produkcyjnymi, magazynowymi i innymi towarzyszącymi o łącznej powierzchni użytkowej 8134,08 m<sup>2</sup>. Emitent jest użytkownikiem wieczystym gruntu i właścicielem budynków i budowli.

- 2) Hipoteka ustanowiona na rzecz Banku Millennium S.A. w Warszawie na nieruchomości zlokalizowanej w Lublinie przy ul. Głównej opisanej w księdze wieczystej nr LU11/00167907/4 prowadzonej przez Sąd Rejonowy - X Wydział Ksiąg Wieczystych w Lublinie. Działka o powierzchni 0,3668 ha zabudowana budynkiem mieszkalnym wielorodzinnym, w którym Emitent jest właścicielem lokalu mieszkalnego w udziale 3666/37967 w częściach wspólnych oraz współużytkownikiem wieczystym.
- 3) Hipoteka ustanowiona na rzecz Banku Millennium S.A. w Warszawie na nieruchomości zlokalizowanej w Lublinie przy ul. Uniwersyteckiej 10 opisanej w księdze wieczystej KW nr LU11/00109349/0 prowadzonej przez Sąd Rejonowy - X Wydział Ksiąg Wieczystych w Lublinie. Działka o nr ewidencyjnym 39/4 i powierzchni 0,4081 ha zabudowana jest budynkami produkcyjnymi o łącznej powierzchni użytkowej 5348 m<sup>2</sup>. Emitent jest użytkownikiem wieczystym gruntu i właścicielem budynków i budowli.

#### Zobowiązania warunkowe i pośrednie

Wyszczególnienie	Waluta	30.04.2018
Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową związany z umową na dofinansowanie projektu WND-POIG.08.02-06-079/13 Lubelska Fundacja Rozwoju	PLN tys.	1133
Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową związany z umową na dofinansowanie projektu 02.11-UDA-RPLU.01.03.0006-057/11 Lubelska Agencja Wspierania Przedsiębiorczości	PLN tys.	1952
Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową związany z umową na dofinansowanie projektu UDA-POIG.08.02.00-06-079/13 Lubelska Agencja Wspierania Przedsiębiorczości	PLN tys.	199
Weksel własny in blanco związany z umową na karty obciążeniowe Millennium Bank SA	PLN tys.	160
Razem	PLN tys.	3444

Źródło: Emitent

### 3.3. Interesy osób fizycznych i prawnych zaangażowanych w emisję lub ofertę

Nie dotyczy. Prospekt nie został sporządzony w związku z emisją/ofertą papierów wartościowych.

### 3.4. Przesłanki oferty i opis wykorzystania wpływów pieniężnych

Nie dotyczy. Prospekt nie został sporządzony w związku z emisją/ofertą papierów wartościowych.

## 4. Informacje o papierach wartościowych oferowanych lub dopuszczanych do obrotu

### 4.1. Opis typu i rodzaju oferowanych lub dopuszczanych do obrotu papierów wartościowych

Na podstawie niniejszego Prospektu Spółka zamierza ubiegać się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym:

- a) 850.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda;
- b) 2.495.400 akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda;
- c) 2.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii I o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda;
- d) 1.850.000 akcji zwykłych na okaziciela serii M o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda;
- e) 1.900.000 akcji zwykłych na okaziciela serii N o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda;
- f) 4.104.600 akcji zwykłych na okaziciela serii O o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda;

- g) 4.800.000 akcji zwykłych na okaziciela serii P o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda.

Zamiarem Emitenta jest oznaczenie Akcji Dopuszczanych tym samym kodem ISIN co Akcje Istniejące znajdujące się w obrocie na rynku regulowanym (ryнку podstawowym) prowadzonym przez GPW, tj. kodem ISIN PLBMDLB00018.

#### **4.2. Przepisy prawne, na mocy których zostały utworzone oferowane lub dopuszczane do obrotu papiery wartościowe**

Zgodnie z art. 444 k.s.h. Statut może upoważnić zarząd na okres nie dłuższy niż trzy lata do podwyższenia kapitału zakładowego. Zarząd może wykonać przyznane mu upoważnienie przez dokonanie jednego albo kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego. Wysokość kapitału docelowego nie może przekraczać trzech czwartych kapitału zakładowego na dzień udzielenia upoważnienia zarządowi. Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie zmiany statutu przewidująca upoważnienie zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego wymaga większości trzech czwartych głosów. Powzięcie uchwały wymaga, w przypadku spółki publicznej, obecności akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną trzecią kapitału zakładowego (art. 445 § 1 k.s.h.). Uchwała zarządu podjęta w granicach statutowego upoważnienia zastępuje uchwałę walnego zgromadzenia o podwyższeniu kapitału zakładowego. Zgłoszenie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki do zarejestrowania winno nastąpić w terminie sześciu miesięcy od dnia jej podjęcia (art. 431 § 4 k.s.h.).

#### **4.3. Wskazanie, czy papiery wartościowe oferowane lub dopuszczane do obrotu są papierami imiennymi czy też na okaziciela oraz czy mają one formę zdematerializowaną**

Akcje dopuszczane do obrotu na rynku regulowanym są akcjami zwykłymi na okaziciela. Akcje dopuszczane do obrotu zostaną zdematerializowane z chwilą ich zarejestrowania w depozycie prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Książęca 4 (00-498 Warszawa).

#### **4.4. Waluta emitowanych papierów wartościowych**

Akcje Emitenta wyemitowane zostały w polskich złotych (zł/PLN).

#### **4.5. Opis praw, włącznie ze wszystkimi ograniczeniami, związanych z akcjami oraz procedury wykonywania tych praw**

Prawa i obowiązki związane z papierami wartościowymi Emitenta są określone w przepisach Kodeksu Spółek Handlowych, w Statucie oraz w innych przepisach prawa. Celem uzyskania bardziej szczegółowych informacji należy skorzystać z porady osób lub podmiotów uprawnionych do świadczenia usług doradztwa prawnego.

##### **Prawa majątkowe związane z akcjami Spółki**

Z akcjami Spółki związane są następujące prawa o charakterze majątkowym:

Prawo do dywidendy to jest udziału w zysku Spółki, wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, przeznaczonym przez WZ do wypłaty akcjonariuszom (art. 347 k.s.h.). Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji. Statut Emitenta nie przewiduje żadnych przywilejów w zakresie tego prawa, co oznacza, że na każdą z Akcji przypada dywidenda w takiej samej wysokości. Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu dywidendy wyznaczonym przez WZ na dzień powzięcia uchwały o podziale zysku albo w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od tego dnia (art. 348 k.s.h.). Dywidendę wypłaca się w dniu określonym w uchwale WZ. Jeżeli uchwała WZ takiego dnia nie określa, dywidenda jest wypłacana w dniu określonym przez Radę Nadzorczą (art. 348 § 4 k.s.h.). Ustalając dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy, Walne Zgromadzenie (lub Rada Nadzorcza – jeżeli termin wypłaty dywidendy ustala Rada Nadzorcza) powinno jednak wziąć pod uwagę regulacje KDPW i GPW.

Emitent jest obowiązany poinformować KDPW o wysokości dywidendy przypadającej na jedną akcję, oraz o terminach dnia dywidendy i terminie wypłaty poprzez formularz zgłoszeniowy przez dedykowaną stronę internetową Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych. Dzień wypłaty może przypadać najwcześniej piątego dnia po dniu dywidendy.

KDPW przekazuje powyższe informacje wszystkim uczestnikom bezpośrednim, którzy ustalają liczbę papierów wartościowych dających prawo do dywidendy, znajdujących się na prowadzonych przez nich rachunkach. Uczestnicy przesyłają do KDPW informacje o: wysokości środków pieniężnych, które powinny zostać przekazane uczestnikowi w związku z wypłatą dywidendy, łączną kwotą należnego podatku dochodowego od osób prawnych, który powinien zostać pobrany przez Emitenta od dywidend wypłacanych za pośrednictwem uczestnika, liczbę podatników podatku dochodowego od osób prawnych, którym przysługuje prawo do dywidendy.

Zgodnie z treścią §112 ust. 1 „Szczegółowych Zasad Działania KDPW” w dniu wypłaty dywidendy Emitent obowiązany jest postawić do dyspozycji KDPW środki przeznaczone na realizację prawa do dywidendy do godz. 11.30.

Ponadto, zgodnie z §26 Regulaminu Giełdy, emitenci papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu giełdowego obowiązani są informować niezwłocznie GPW o zamierzeniach związanych z wykonywaniem praw z papierów wartościowych, już notowanych, jak również o podjętych w tym przedmiocie decyzjach, oraz uzgadniać z GPW te decyzje w zakresie, w jakim mogą one mieć wpływ na organizację i sposób przeprowadzania transakcji giełdowych.

W następstwie podjęcia uchwały o przeznaczeniu zysku do podziału akcjonariusze nabywają roszczenie o wypłatę dywidendy. Roszczenie o wypłatę dywidendy staje się wymagalne z dniem wskazanym w uchwale Walnego Zgromadzenia i podlega przedawnieniu na zasadach ogólnych. Przepisy prawa nie określają terminu, po którym wygasa prawo do dywidendy.

Dywidendę wypłaca się w dniu określonym w uchwale Walnego Zgromadzenia. Jeżeli uchwała Walnego Zgromadzenia takiego dnia nie określa, dywidenda jest wypłacana w dniu określonym przez Radę Nadzorczą (art. 348 § 4 k.s.h.). W następstwie podjęcia uchwały o przeznaczeniu zysku do podziału akcjonariusze nabywają roszczenie o wypłatę dywidendy. Stosownie do zasady IV.Z.16 rozdziału IV „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016” dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy są ustalane w taki sposób, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 Dni Roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia. Roszczenie o wypłatę dywidendy staje się wymagalne z dniem wskazanym w uchwale Walnego Zgromadzenia i podlega przedawnieniu na zasadach ogólnych. Przepisy prawa nie określają terminu, po którym wygasa prawo do dywidendy.

Dywidenda oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Polski, uzyskane przez zagranicznego akcjonariusza (zarówno osobę fizyczną jak i prawną), podlegają opodatkowaniu zryczałtowanym podatkiem dochodowym w wysokości 19% uzyskanego przychodu, chyba że umowa w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu zawarta przez Polskę z krajem miejsca siedziby lub zarządu akcjonariusza będącego osobą prawną lub z krajem miejsca zamieszkania akcjonariusza będącego osobą fizyczną stanowi inaczej.

Zryczałtowany podatek dochodowy (z zastosowaniem właściwej stawki) pobierany jest przez płatnika, a następnie przekazywany przez niego na rachunek właściwego urzędu skarbowego. Płatnik tego podatku jest zobowiązany przesłać urzędowi skarbowemu deklarację o pobranym podatku oraz przygotować informację o dokonanych wypłatach i pobranym podatku, którą to informację przesyła akcjonariuszowi oraz urzędowi skarbowemu.

Płatnikiem podatku od dochodu (przychodu) z tytułu wypłaty dywidendy uzyskiwanego przez akcjonariuszy podatników będących osobami fizycznymi i osobami prawnymi są podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych dla podatników, jeżeli wypłata świadczenia na rzecz podatnika następuje za pośrednictwem tych podmiotów.

Zastosowanie stawki wynikającej z właściwej umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe wyłącznie pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby (zarządu) lub zamieszkania zagranicznego akcjonariusza do celów podatkowych, uzyskanym od tego akcjonariusza zaświadczeniem (tzw. certyfikat rezydencji), wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej. Co do zasady, obowiązek dostarczenia certyfikatu spółce wypłacającej dywidendę lub inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, ciąży na podmiocie zagranicznym, który uzyskuje przychody ze źródeł położonych w Polsce. Jak wskazano powyżej, certyfikat rezydencji ma służyć ustaleniu przez płatnika, czy ma prawo zastosować stawkę (bądź zwolnienie) ustaloną we właściwej umowie międzynarodowej czy też potrącić podatek w wysokości określonej w ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych. W tym ostatnim przypadku, jeżeli zagraniczny akcjonariusz wykaże, że w stosunku do niego miały zastosowanie postanowienia właściwej umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu, które przewidywały redukcję krajowej stawki podatkowej (do całkowitego zwolnienia włącznie), będzie mógł żądać stwierdzenia nadpłaty i zwrotu nienależnie pobranego podatku bezpośrednio od urzędu skarbowego.

Kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe (art. 348 § 1 k.s.h.). Przepisy prawa nie zawierają innych postanowień na temat stopy dywidendy lub sposobu jej wyliczenia, częstotliwości oraz akumulowanego lub nieakumulowanego charakteru wypłat.

Zgodnie z art. 349 k.s.h. Statut Emitenta może upoważnić Zarząd do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeśli Emitent posiada środki wystarczające na wypłatę. Wypłata zaliczki wymaga zgody rady nadzorczej. Statut Emitenta nie upoważnia Zarządu do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet dywidendy.

Z akcjami Emitenta nie jest związane inne prawo do udziału w zyskach Emitenta.

Prawo poboru w ofertach subskrypcji papierów wartościowych tej samej klasy– Zgodnie z art. 433 § 1 KSH, akcjonariuszom przysługuje prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych przez nich akcji (prawo poboru). W przypadku wyemitowania przez Spółkę papierów wartościowych zamiennych na akcje, akcjonariuszom przysługuje także prawo poboru tych papierów wartościowych. W interesie Spółki Walne Zgromadzenie może uchwałą pozbawić akcjonariuszy prawa poboru akcji w całości lub części. Podjęcie takiej uchwały wymaga większości 4/5 głosów oddanych. Zgodnie z art. 433 § 2 KSH pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad. Podejmowanie uchwały o wyłączeniu prawa poboru nie jest konieczne, jeżeli uchwała o podwyższeniu kapitału stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową

(subemitenta), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale. Zgodnie z tym przepisem podejmowanie uchwały o pozbawieniu prawa poboru nie jest konieczne także wtedy, gdy uchwała o podwyższeniu kapitału stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji.

Prawo do udziału w majątku Spółki pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli w przypadku jej likwidacji: Zgodnie z art. 474 § 1 KSH podział między akcjonariuszy majątku pozostałego po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli nie może nastąpić przed upływem roku od dnia ostatniego ogłoszenia o otwarciu likwidacji i wezwaniu wierzycieli. Majątek ten dzieli się między akcjonariuszy w stosunku do dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy. Statut Spółki nie przewiduje żadnego uprzywilejowania w tym zakresie.

Prawo do zbywania posiadanych Akcji. Statut Spółki przewiduje ograniczenia zbywania akcji imiennych. Zgodnie z § 13 Statutu Spółki zbycie akcji imiennej na rzecz osoby nie wpisanej jako akcjonariusz do księgi akcyjnej Spółki (z wyjątkiem zbycia przez akcjonariusza akcji na rzecz zstępnych i wstępnych) wymaga zgody Rady Nadzorczej. W wypadku nie wyrażenia zgody przez Radę Nadzorczą Spółki na zbycie akcji i powiadomienia o tym akcjonariusza na piśmie, Rada Nadzorcza Spółki w terminie 2 miesiące od dnia zgłoszenia Spółce zamiaru przeniesienia akcji, wskaże nabywcę akcji, który zobowiązany jest zapłacić cenę odpowiadającą wartości rynkowej akcji, według stanu z dnia nabycia. Nabywca akcji wskazany przez Spółkę jest zobowiązany zapłacić cenę za nabywane akcje w terminie 7 dni od dnia zawarcia umowy nabycia akcji.

Prawo do obciążania posiadanych Akcji zastawem lub użytkowaniem. W okresie, gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunkach papierów wartościowych prowadzonych przez podmioty uprawnione zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi (art. 340 § 3 k.s.h.). Zgodnie z § 9 ust. 7 Statutu Spółki zastawnik lub użytkownik akcji nie może wykonywać prawa głosu z akcji, na której ustanowiono zastaw lub użytkowanie.

Prawo do umorzenia akcji – Akcje mogą być umorzone albo za zgodą akcjonariusza w drodze jej nabycia przez spółkę (umorzenie dobrowolne), albo bez zgody akcjonariusza (umorzenie przymusowe). Umorzenie dobrowolne nie może być dokonane częściej niż raz w roku obrotowym. W świetle § 11 Statutu Emitenta umorzenie akcji następuje za wynagrodzeniem. Wysokość wynagrodzenia zostanie określona w uchwale Walnego Zgromadzenia. Wynagrodzenie za umorzone akcje może być wypłacane wyłącznie z czystego zysku Spółki. Umorzenie akcji wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia, która powinna określać w szczególności: podstawę prawną umorzenia, wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi za umorzone akcje oraz sposób obniżenia kapitału zakładowego.

Prawo do zamiany akcji – W świetle § 9 ust. 5 Statutu Emitenta Akcje mogą być imienne lub na okaziciela. Akcje imienne, na pisemne żądanie akcjonariusza mogą być zamienione przez Zarząd na akcje na okaziciela. Zgoda co do zamiany powinna być udzielona w terminie 30 dni od daty przedstawienia pisemnego żądania. Odmowa winna zawierać obiektywnie uzasadnione powody. W razie zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela, uprzywilejowanie zamienionych akcji imiennych wygasa. Zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna (§ 12 Statutu Spółki).

#### **Prawa korporacyjne związane z Akcjami Spółki**

Z Akcjami Spółki związane są następujące prawa korporacyjne:

Prawo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu (art. 412 k.s.h.) oraz prawo do głosowania na WZ (art. 411 § 1 k.s.h.), przy czym prawo uczestniczenia w WZ spółki publicznej mają tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki na szesnaście dni przed datą WZ (dzień rejestracji uczestnictwa w WZ) (art. 406<sup>1</sup> k.s.h.), które zwróciły się do podmiotu prowadzącego rachunek papierów wartościowych z żądaniem wystawienia imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu (art. 406<sup>3</sup> k.s.h.). Każdej akcji przysługuje jeden głos na WZ (art. 411 k.s.h.). Akcje imienne serii A i B są uprzywilejowane w ten sposób, że każda z nich uprawnia do dwóch głosów na Walnym Zgromadzeniu (§ 9 ust. 2 Statutu Spółki).

Prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki na szesnaście dni przed datą walnego zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu). Uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych mają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu. Akcje na okaziciela mające postać dokumentu, dają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli dokumenty akcji zostaną złożone w spółce nie później niż w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu i nie będą odebrane przed zakończeniem tego dnia. Zamiast akcji może być złożone zaświadczenie wydane na dowód złożenia akcji u notariusza, w banku lub firmie inwestycyjnej mających siedzibę lub oddział na terytorium Unii Europejskiej lub państwa będącego stroną umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, wskazanym w ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia. W zaświadczeniu wskazuje się numery dokumentów akcji i stwierdza, iż dokumenty akcji nie będą wydane przed upływem dnia rejestracji uczestnictwa na walnym zgromadzeniu.

Na żądanie uprawnionego ze zdematerializowanych akcji na okaziciela spółki publicznej zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa po walnym zgromadzeniu, podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych wystawia imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.

Zaświadczenie o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu zawiera:

- firmę (nazwę), siedzibę, adres i pieczęć wystawiającego oraz numer zaświadczenia,

- liczbę akcji,
- rodzaj i kod akcji,
- firmę (nazwę), siedzibę i adres spółki publicznej, która wyemitowała akcje,
- wartość nominalną akcji,
- imię i nazwisko albo firmę (nazwę) uprawnionego z akcji,
- siedzibę (miejsce zamieszkania) i adres uprawnionego z akcji,
- cel wystawienia zaświadczenia,
- datę i miejsce wystawienia zaświadczenia,
- podpis osoby uprawnionej do wystawienia zaświadczenia.

Zgodnie z art. 340 § 3 k.s.h. w okresie, gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez podmiot uprawniony zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi.

Prawo do głosowania na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 § 1 k.s.h.). Akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Nie można ograniczać prawa ustanawiania pełnomocnika na Walnym Zgromadzeniu i liczby pełnomocników. Zgodnie z art. 411<sup>3</sup> k.s.h. akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji. Pełnomocnik może reprezentować więcej niż jednego akcjonariusza i głosować odmiennie z akcji każdego akcjonariusza. Akcjonariusz spółki publicznej posiadający akcje zapisane na rachunku zbiorczym, może ustanowić oddzielnych pełnomocników do wykonywania praw z akcji zapisanych na tym rachunku. Akcjonariusz spółki publicznej posiadający akcje zapisane na więcej niż jednym rachunku papierów wartościowych może ustanowić oddzielnych pełnomocników do wykonywania praw z akcji zapisanych na każdym z rachunków. Pełnomocnictwo do uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej i wykonywania prawa głosu wymaga udzielenia na piśmie lub w postaci elektronicznej. Członek zarządu i pracownik spółki nie może być pełnomocnikiem na walnym zgromadzeniu, przy czym ograniczenie to nie dotyczy spółki publicznej.

Prawo do złożenia wniosku o zwołanie Nadzwyczajnego WZ oraz do złożenia wniosku o umieszczenie w porządku obrad tego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia poszczególnych spraw przyznane Akcjonariuszom posiadającym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki (art. 400 § 1 k.s.h.).

Prawo do żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz do złożenia wniosku o umieszczenie w porządku obrad poszczególnych spraw przyznane akcjonariuszom posiadającym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki (art. 400 § 1 k.s.h.). Żądanie takie, powinno zostać złożone Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej.

Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi nie zostanie zwołane Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, sąd rejestrowy może, po wezwaniu Zarządu do złożenia oświadczenia, upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem (art. 400 § 3 k.s.h.).

Prawo do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia przyznane akcjonariuszom posiadającym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki (art. 401 § 1 k.s.h.). Żądanie powinno zawierać uzasadnienie projektu uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad (art. 401 § 1 k.s.h.).

Prawo do złożenia, w terminie 21 dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, wniosku o umieszczenie określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia, przyznane akcjonariuszom posiadającym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki (art. 401 § 1 k.s.h.).

Prawo do zgłaszania Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad, przyznane akcjonariuszom reprezentującym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki (art. 401 § 4 k.s.h.).

Prawo do zgłaszania podczas Walnego Zgromadzenia projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad.

Prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia na zasadach określonych w art. 422–427 k.s.h.

Uchwała walnego zgromadzenia sprzeczna ze statutem bądź dobrymi obyczajami i godząca w interes spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko spółce powództwa o uchylenie uchwały.

Prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia przysługuje:

- zarządowi, radzie nadzorczej oraz poszczególnym członkom tych organów,
- akcjonariuszowi, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu – wymóg głosowania nie dotyczy akcjonariusza akcji niemej,
- akcjonariuszowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w walnym zgromadzeniu,
- akcjonariuszom, którzy nie byli obecni na walnym zgromadzeniu, jedynie w przypadku wadliwego zwołania walnego zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad.

W przypadku spółki publicznej termin do wniesienia powództwa wynosi miesiąc od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały.

Podmiotom wskazanym powyżej przysługuje prawo do wytoczenia przeciwko spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały walnego zgromadzenia sprzecznej z ustawą. Powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały walnego zgromadzenia spółki publicznej powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia jej ogłoszenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały.

Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami; zgodnie z art. 385 § 3 k.s.h. na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej jedną piątą część kapitału zakładowego wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami.

Prawo do żądania zbadania przez biegłego na koszt Emitenta określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki publicznej lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych); uchwałę w tym przedmiocie podejmuje Walne Zgromadzenie na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZ (art. 84 i 85 Ustawy o Ofercie). Akcjonariusze mogą w tym celu żądać zwołania Nadzwyczajnego WZ lub żądać umieszczenia sprawy podjęcia tej uchwały w porządku obrad najbliższego WZ. Jeżeli WZ nie podejmie uchwały zgodnej z treścią wniosku albo podejmie taką uchwałę z naruszeniem art. 84 ust. 4 Ustawy o Ofercie, wnioskodawcy mogą wystąpić o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta do spraw szczególnych do Sądu Rejestrowego w terminie 14 dni od dnia podjęcia uchwały.

Prawo do uzyskania informacji o Spółce w zakresie i w sposób określony przepisami prawa, w szczególności zgodnie z art. 428 k.s.h., podczas obrad WZ Zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad. Akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad WZ i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do Sądu Rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji (art. 429 k.s.h.).

Prawo do imiennego świadectwa depozytowego, wystawionego zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi, przysługujące akcjonariuszowi spółki publicznej, posiadającemu akcje zdematerializowane oraz prawo tego akcjonariusza do imiennego zaświadczenia o prawie uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej (art. 328 § 6 k.s.h.).

Prawo do żądania wydania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta najpóźniej na 15 dni przed Walnym Zgromadzeniem (art. 395 § 4 k.s.h.).

Prawo do przeglądania w lokalu Zarządu listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu oraz żądania odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 407 § 1 k.s.h.). Akcjonariusz może również żądać przesłania mu listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana (art. 407 § 11 k.s.h.).

Prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem (art. 407 § 2 k.s.h.).

Prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na Walnym Zgromadzeniu przez wybraną w tym celu komisję złożoną z co najmniej trzech osób. Wniosek mogą złożyć akcjonariusze, posiadający jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na tym Walnym Zgromadzeniu. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji (art. 410 § 2 k.s.h.).

Prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 § 2 k.s.h.).

W protokole należy stwierdzić prawidłowość zwołania walnego zgromadzenia i jego zdolność do powzięcia uchwał, wymienić powzięte uchwały, liczbę głosów oddanych za każdą uchwałą i zgłoszone sprzeciwy. Do protokołu należy dołączyć listę obecności z podpisami uczestników walnego zgromadzenia. Dowody zwołania walnego zgromadzenia zarząd powinien dołączyć do księgi protokołów (421 § 2 k.s.h.).

Prawo do wniesienia pozwu o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce na zasadach określonych w art. 486 i 487 k.s.h., jeżeli Spółka nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę. Jeżeli powództwo okaże się nieuzasadnione, a powód, wnosząc je, działał w złej wierze lub dopuścił się rażącego niedbalstwa, obowiązany jest naprawić szkodę wyrządzoną pozwanemu.

Prawo przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia lokalu Spółki bezpłatnie odpisów dokumentów, o którym mowa w art. 505 § 1 k.s.h. (w przypadku połączenia spółek), w art. 540 § 1 k.s.h. (w przypadku podziału Spółki) oraz w art. 561 § 1 k.s.h. (w przypadku przekształcenia Spółki).

Prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 341 § 7 k.s.h.).

Zarząd obowiązany jest prowadzić księgę akcji imiennych i świadectw tymczasowych (księga akcyjna), do której należy wpisywać nazwisko i imię albo firmę (nazwę) oraz siedzibę i adres akcjonariusza albo adres do doręczeń, wysokość dokonanych wpłat, a także, na wniosek osoby uprawnionej, wpis o przeniesieniu akcji na inną osobę wraz z datą wpisu.

Prawo żądania, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem Emitenta, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Emitenta albo czy taki stosunek dominacji lub zależności ustał. Akcjonariusz może żądać również ujawnienia liczby Akcji lub głosów

albo liczby udziałów lub głosów, jakie ta spółka handlowa posiada, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie (art. 6 § 4 i 6 k.s.h.).

#### 4.6. Podstawy emisji oferowanych lub dopuszczanych papierów wartościowych

Podstawę emisji dopuszczanych papierów wartościowych stanowią:

1. Uchwała nr 25/2016 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 30 czerwca 2016 r. w sprawie zmiany statutu spółki i upoważnienia zarządu spółki na kolejny okres do podwyższania kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego wraz z możliwością wyłączenia przez zarząd prawa poboru w całości lub części za zgodą rady nadzorczej.
2. Uchwały Zarządu Spółki:
  - a) uchwała Zarządu Spółki z dnia 28 marca 2017 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego z wyłączeniem prawa poboru w drodze emisji nieuprzywilejowanych akcji na okaziciela (i) serii G w liczbie 850 000 (słownie: osiemset pięćdziesiąt tysięcy) o wartości nominalnej 0,10 zł każda, oraz (ii) serii H w liczbie 2 495 400 (słownie: dwa miliony czterysta dziewięćdziesiąt pięć tysięcy czterysta) o wartości nominalnej 0,10 zł każda oraz zmiany Statutu Spółki, podjęta na podstawie upoważnienia zawartego w uchwale nr 25/2016 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 30 czerwca 2016 r. oraz w § 10 Statutu Spółki;
  - b) uchwała Zarządu Spółki z dnia 17 lipca 2017 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego z wyłączeniem prawa poboru w drodze emisji nieuprzywilejowanych akcji na okaziciela serii I w liczbie 2 000 000 (słownie: dwa miliony) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda oraz zmiany Statutu Spółki, podjęta na podstawie upoważnienia zawartego w uchwale nr 25/2016 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 30 czerwca 2016 r. oraz w § 10 Statutu Spółki;
  - c) uchwała Zarządu Spółki z dnia 25 października 2017 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego z wyłączeniem prawa poboru w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela (i) serii M w liczbie 1 850 000 (słownie: jeden milion osiemset pięćdziesiąt tysięcy) o wartości nominalnej 0,10 zł każda, oraz (ii) serii N w liczbie 1 900 000 (słownie: jeden milion dziewięćset tysięcy) o wartości nominalnej 0,10 zł każda oraz zmiany Statutu Spółki, podjęta na podstawie upoważnienia zawartego w uchwale nr 25/2016 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 30 czerwca 2016 r. oraz w § 10 Statutu Spółki;
  - d) uchwała Zarządu Spółki z dnia 27 listopada 2017 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego z wyłączeniem prawa poboru w drodze emisji nieuprzywilejowanych akcji na okaziciela serii O w liczbie 4.104.600 (słownie: cztery miliony sto cztery tysiące sześćset) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda oraz zmiany Statutu Spółki, podjęta na podstawie upoważnienia zawartego w uchwale nr 25/2016 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 30 czerwca 2016 r. oraz w § 10 Statutu Spółki;
  - e) uchwała Zarządu Spółki z dnia 30 listopada 2017 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego z wyłączeniem prawa poboru w drodze emisji nie mniej niż 1 (jednej) i nie więcej niż 4.800.000 (słownie: cztery miliony osiemset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii P o wartości nominalnej 0,10 zł każda, podjęta na podstawie upoważnienia zawartego w uchwale nr 25/2016 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 30 czerwca 2016 r. oraz w § 10 Statutu Spółki.
3. Uchwały Rady Nadzorczej Spółki:
  - a) uchwała nr 3/2017 Rady Nadzorczej Spółki z dnia 27 marca 2017 r.; w sprawie wyrażenia zgody na warunki podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego;
  - b) uchwała nr 20/2017 Rady Nadzorczej Spółki z dnia 18 lipca 2017 r. w sprawie wyrażenia zgody na warunki podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego;
  - c) uchwała nr 36/2017 Rady Nadzorczej Spółki z dnia 26 października 2017 r. w sprawie wyrażenia zgody na warunki podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego;
  - d) uchwała nr 40/2017 Rady Nadzorczej Spółki z dnia 28 listopada 2017 r. w sprawie wyrażenia zgody na warunki podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego;
  - e) Uchwała nr 41/2017 Rady Nadzorczej Spółki z dnia 30 listopada 2017 r. w sprawie wyrażenia zgody na warunki podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego.

Powyższe uchwały stanowią Załącznik nr 3 do niniejszego Prospektu.

#### 4.7. Przewidywana data emisji papierów wartościowych

Nie dotyczy. Prospekt nie został sporządzony w związku z emisją/ofertą papierów wartościowych.

## 4.8. Opis ograniczeń w swobodzie przenoszenia papierów wartościowych

### 4.8.1 Ograniczenia wynikające ze statutu

Statut Emitenta nie przewiduje ograniczeń w swobodzie przenoszenia akcji na okaziciela Emitenta.

Zgodnie z § 13 Statutu Spółki zbycie akcji imiennej na rzecz osoby nie wpisanej jako akcjonariusz do księgi akcyjnej Spółki (z wyjątkiem zbycia przez akcjonariusza akcji na rzecz zstępnych i wstępnych) wymaga zgody Rady Nadzorczej. W wypadku nie wyrażenia zgody przez Radę Nadzorczą Spółki na zbycie akcji i powiadomienia o tym akcjonariusza na piśmie, Rada Nadzorcza Spółki w terminie 2 miesiące od dnia zgłoszenia Spółce zamiaru przeniesienia akcji, wskaże nabywcę akcji, który zobowiązany jest zapłacić cenę odpowiadającą wartości rynkowej akcji, według stanu z dnia nabycia. Nabywca akcji wskazany przez Spółkę jest zobowiązany zapłacić cenę za nabywane akcje w terminie 7 dni od dnia zawarcia umowy nabycia akcji.

### 4.8.2 Ograniczenia wynikające z ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych oraz Rozporządzenia MAR

Dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanych oraz obrót papierami wartościowymi Emitenta jako spółki publicznej będzie podlegał ograniczeniom wynikającym z Ustawy o Ofercie oraz z Ustawy o Obrocie, a także bezpośrednio stosowanego rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) NR 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie MAR) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE Zgodnie z art. 19 ust. 1 pkt 1 i 2 Ustawy o Obrocie, jeżeli ustawa nie stanowi inaczej:

- papiery wartościowe objęte zatwierdzonym prospektem emisyjnym mogą być przedmiotem obrotu na rynku regulowanym wyłącznie po ich dopuszczeniu do tego obrotu,
- dokonywanie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży na podstawie tej oferty z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w Ustawie o Ofercie, wymaga pośrednictwa firmy inwestycyjnej.

Zgodnie z rozporządzeniem MAR osoby pełniące obowiązki zarządcze nie mogą dokonywać żadnych transakcji na swój rachunek ani na rachunek strony trzeciej, dotyczących akcji lub instrumentów dłużnych emitenta, albo instrumentów pochodnych lub innych związanych z nimi instrumentów finansowych w okresie zamkniętym tj. 30 dni przed przekazaniem raportu okresowego. Emitent może zezwolić na dokonywanie transakcji w trakcie okresu zamkniętego: (i) na podstawie indywidualnych przypadków z powodu istnienia wyjątkowych okoliczności, takich jak poważne trudności finansowe; (ii) z powodu cech danej transakcji dokonywanej w ramach programu akcji pracowniczych, programów oszczędnościowych, kwalifikacji lub uprawnień do akcji, lub też transakcji, w których korzyść związana z danym papierem wartościowym nie ulega zmianie lub cech transakcji z nimi związanych. Zgodnie z rozporządzeniem MAR osoby pełniące obowiązki zarządcze, osoby blisko związane z osobami pełniącymi obowiązki zarządcze zobowiązane są do powiadamiania o transakcjach zawieranych na własny rachunek dotyczących akcji lub instrumentów dłużnych tego emitenta lub praw pochodnych bądź innych powiązanych z nimi instrumentów finansowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym, jak również w alternatywnym systemie obrotu oraz zorganizowanych platformach obrotu. Osoby zobowiązane informują emitenta oraz KNF; emitent podaje informacje o transakcji do publicznej wiadomości. Emitenci: (i) informują osoby pełniące obowiązki zarządcze o ich obowiązkach dot. powiadamiania o transakcjach, (ii) sporządzają listę wszystkich osób pełniących obowiązki zarządcze oraz osób blisko z nimi związanych. Osoby pełniące obowiązki zarządcze -informują osoby blisko z nimi związane o ich obowiązkach dot. powiadamiania o transakcjach. Rozporządzenie MAR nie definiuje wysokości pieniężnych kar administracyjnych nakładanych z tytułu naruszeń obowiązków, jednak określa wspólne wymogi dla państw członkowskich UE przez wskazanie górnych granic sankcji, które są znacząco wyższe niż obecnie obowiązujące w prawie polskim (osoba fizyczna 500 tys. euro, osoby prawne – 1 milion euro).

Zgodnie z art. 69 Ustawy o Ofercie każdy:

- kto osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, lub
- 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, lub
- kogo dotyczy zmiana dotychczas posiadanego udziału ponad 10% ogólnej liczby głosów, o co najmniej 2% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, której akcje dopuszczone są do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych lub o co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, której akcje dopuszczone są do notowań na innym rynku regulowanym, lub
- kogo dotyczy zmiana dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów, o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów,

jest zobowiązany niezwłocznie zawiadomić o tym KNF oraz spółkę, nie później niż w terminie 4 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 na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu – nie później niż w terminie 6 dni sesyjnych od dnia zawarcia transakcji, przy czym za dni sesyjne uważa się dni sesyjne ustalone przez spółkę prowadzącą rynek regulowany lub przez podmiot organizujący alternatywny system obrotu w regulaminie zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie oraz ogłoszone przez KNF w drodze publikacji na stronie internetowej. Zawiadomienie powinno zawierać informacje o dacie i rodzaju zdarzenia

powodującego zmianę udziału, której dotyczy zawiadomienie a także podmiotach zależnych od akcjonariusza dokonującego zawiadomienia, posiadających akcje spółki oraz o osobach o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt. 3 lit. c Ustawy o Ofercie. Zawiadomienie powinno zawierać również informacje o liczbie akcji posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów, o liczbie aktualnie posiadanych akcji i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów, z zastrzeżeniem, że w przypadku gdy podmiot posiada akcje różnego rodzaju, zawiadomienie powinno zawierać wymienione w niniejszym zdaniu informacje odrębnie dla każdego rodzaju. Zawiadomienie powinno zawierać również informację o liczbie głosów z akcji, obliczonej w sposób określony w art. 69b ust. 2 Ustawy o Ofercie, do których nabycia jest uprawniony lub zobowiązany jako posiadacz instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 1 Ustawy o Ofercie, oraz instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 2 Ustawy o Ofercie, które nie są wykonywane wyłącznie przez rozliczenie pieniężne, rodzaju lub nazwie tych instrumentów finansowych, dacie ich wygaśnięcia oraz dacie lub terminie, w którym nastąpi lub może nastąpić nabycie akcji, a także o liczbie głosów z akcji, obliczonej w sposób określony w art. 69b ust. 3 Ustawy o Ofercie, do których w sposób pośredni lub bezpośredni odnoszą się instrumenty finansowe, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 2 Ustawy o Ofercie, rodzaju lub nazwie tych instrumentów finansowych oraz dacie wygaśnięcia tych instrumentów finansowych oraz o łącznej sumie liczby głosów wskazanych na podstawie art. 69 ust. 1 pkt 2, 7 i 8 Ustawy o Ofercie i jej procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów. Zawiadomienie może być sporządzone w języku angielskim. Obowiązek dokonania zawiadomienia nie powstaje w przypadku, gdy po rozrachunku w depozycie papierów wartościowych kilku transakcji zawartych na rynku regulowanym lub 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. Obowiązki określone w art. 69 Ustawy o Ofercie spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z zajęciem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego lub pośrednim nabyciem akcji spółki publicznej.

Ponadto obowiązki określone w art. 69 Ustawy o Ofercie powstają 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.

Obowiązki określone w art. 69 Ustawy o Ofercie spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych, które po upływie terminu zapadalności bezwarunkowo uprawniają lub zobowiązują ich posiadacza do nabycia akcji, z którymi związane są prawa głosu, wyemitowanych już przez emitenta, lub które odnoszą się do akcji emitenta w sposób pośredni lub bezpośredni i mają skutki ekonomiczne podobne do skutków instrumentów finansowych określonych w pkt 1, niezależnie od tego, czy instrumenty te są wykonywane przez rozliczenie pieniężne. W przypadku instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 Ustawy o Ofercie, liczba głosów posiadanych w spółce publicznej odpowiada liczbie głosów wynikających z akcji, do których nabycia uprawniony lub zobowiązany jest posiadacz tych instrumentów finansowych. W przypadku instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 2 Ustawy o Ofercie, które są wykonywane wyłącznie przez rozliczenie pieniężne, liczba głosów posiadanych w spółce publicznej, związanych z tymi instrumentami finansowymi, odpowiada iloczynowi liczby głosów wynikających z akcji, do których w sposób pośredni lub bezpośredni odnoszą się te instrumenty finansowe, oraz współczynnika delta danego typu instrumentu finansowego. Wartość współczynnika delta określa się zgodnie z rozporządzeniem delegowanym Komisji (UE) 2015/761 z dnia 17 grudnia 2014 r. uzupełniającym dyrektywę 2004/109/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do określonych regulacyjnych standardów technicznych stosowanych do znaczących pakietów akcji. Obowiązki, o których mowa w art. 69 Ustawy o Ofercie, powstają również w przypadku wykonania uprawnienia do nabycia akcji spółki publicznej, mimo złożenia uprzednio zawiadomienia zgodnie z 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 Ustawy o Ofercie.

Przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej może nastąpić, z zastrzeżeniem ust. 2, wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie zapewniającej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów, z wyjątkiem przypadku, gdy przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów ma nastąpić w wyniku ogłoszenia wezwania, o którym mowa w art. 74 (art. 73 ust. 1 Ustawy o Ofercie).

W przypadku, gdy przekroczenie progu 33% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku pośredniego nabycia akcji, objęcia akcji nowej emisji, nabycia akcji w wyniku oferty publicznej lub w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego, połączenia lub podziału spółki, w wyniku zmiany statutu spółki, wygaśnięcia uprzywilejowania akcji lub zajęcia innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego, akcjonariusz lub podmiot, który pośrednio nabył akcje, jest obowiązany, w terminie 3 miesięcy od przekroczenia 33% ogólnej liczby głosów, do:

- ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie powodującej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów albo
- do zbycia akcji w liczbie powodującej osiągnięcie nie więcej niż 33% ogólnej liczby głosów

chyba że w tym terminie udział akcjonariusza lub podmiotu, który pośrednio nabył akcje, w ogólnej liczbie głosów ulegnie zmniejszeniu do nie więcej niż 33% ogólnej liczby głosów, odpowiednio w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego, zmiany statutu spółki lub wygaśnięcia uprzywilejowania jego akcji (art. 73 ust. 2 Ustawy o Ofercie).

Obowiązek, o którym mowa w art. 73 ust. 2 Ustawy o Ofercie ma zastosowanie także w przypadku, gdy przekroczenie progu 33% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej nastąpiło w wyniku dziedziczenia, po którym udział w ogólnej liczbie

głosów uległ dalszemu zwiększeniu, z tym, że termin wykonania tego obowiązku liczy się od dnia, w którym nastąpiło zdarzenie powodujące zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów (art. 73 ust. 3 Ustawy o Ofercie).

Przekroczenie 66% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej może nastąpić wyłącznie, z zastrzeżeniem ust. 2, w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki (art. 74 ust. 1 Ustawy o Ofercie),

W przypadku, gdy przekroczenie progu 66% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku pośredniego nabycia akcji, objęcia akcji nowej emisji, nabycia akcji w wyniku oferty publicznej lub w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego, połączenia lub podziału spółki, w wyniku zmiany statutu spółki, wygaśnięcia uprzywilejowania akcji lub zajścia innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego, akcjonariusz lub podmiot, który pośrednio nabył akcje, jest zobowiązany, w terminie 3 miesięcy od przekroczenia 66% ogólnej liczby głosów, do ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki, chyba że w tym terminie udział akcjonariusza lub podmiotu, który pośrednio nabył akcje, w ogólnej liczbie głosów ulegnie zmniejszeniu do nie więcej niż 66% ogólnej liczby głosów, odpowiednio w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego, zmiany statutu spółki lub wygaśnięcia uprzywilejowania akcji.

Akcionariusz, który w okresie 6 miesięcy po przeprowadzeniu wezwania ogłoszonego zgodnie z art. 74 ust. 1 lub 2 Ustawy o Ofercie nabył, po cenie wyższej niż cena określona w tym wezwaniu, kolejne akcje tej spółki, w inny sposób niż w ramach wezwań lub w wyniku wykonania obowiązku o którym mowa w art. 83 Ustawy o Ofercie, jest obowiązany, w terminie miesiąca od tego nabycia, do zapłacenia różnicy ceny wszystkim osobom, które zbyły akcje w tym wezwaniu, z wyłączeniem osób, od których akcje zostały nabyte po cenie obniżonej w przypadku określonym w art. 79 ust. 4 Ustawy o Ofercie (art. 74 ust. 3 Ustawy o Ofercie). Przepis art. 74 ust. 3 Ustawy o Ofercie stosuje się odpowiednio do podmiotu, który pośrednio nabył akcje spółki publicznej.

Obowiązek, o którym mowa w art. 74 ust. 2 Ustawy o Ofercie ma zastosowanie także w przypadku, gdy przekroczenie progu 66% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej nastąpiło w wyniku dziedziczenia, po którym udział w ogólnej liczbie głosów uległ dalszemu zwiększeniu, z tym, że termin wykonania tego obowiązku liczy się od dnia, w którym nastąpiło zdarzenie powodujące zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów (art. 73 ust. 3 Ustawy o Ofercie).

Zgodnie z art. 75 ust. 2 Ustawy o Ofercie, obowiązki wskazane w art. 73 Ustawy o Ofercie nie powstają w przypadku nabywania akcji od Skarbu Państwa w wyniku pierwszej oferty publicznej oraz w okresie 3 lat od dnia zakończenia sprzedaży przez Skarb Państwa akcji w wyniku pierwszej oferty publicznej.

Zgodnie z art. 75 ust. 3 Ustawy o Ofercie obowiązki, o których mowa w art. 73 i art. 74 tej ustawy, nie powstają w przypadku nabywania akcji:

- spółki, której akcje wprowadzone są wyłącznie do alternatywnego systemu obrotu albo nie są przedmiotem obrotu zorganizowanego,
- od podmiotu wchodzącego w skład tej samej grupy kapitałowej, w tym przypadku nie stosuje się art. 5 Ustawy o Ofercie;
- w trybie określonym przepisami prawa upadłościowego i naprawczego oraz w postępowaniu egzekucyjnym,
- zgodnie z umową o ustanowienie zabezpieczenia finansowego zawartą przez uprawnione podmioty na warunkach określonych w Ustawie z dnia 2 kwietnia 2004 r. o Niektórych Zabezpieczeniach Finansowych,
- obciążonych zastawem w celu zaspokojenia zastawnika uprawnionego na podstawie innych ustaw do korzystania z trybu zaspokojenia, polegającego na przejęciu na własność przedmiotu zastawu,
- w drodze dziedziczenia, z wyjątkiem przypadków, o których mowa w art. 73 ust. 3 i art. 74 ust. 5 Ustawy o Ofercie.

Zgodnie z art. 75 ust. 4 Ustawy o Ofercie, przedmiotem obrotu nie mogą być akcje obciążone zastawem, do chwili jego wygaśnięcia, z wyjątkiem przypadku, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy o ustanowieniu zabezpieczenia finansowego w rozumieniu ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 r. o Niektórych Zabezpieczeniach Finansowych.

Zgodnie z art. 76 Ustawy o Ofercie, w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania do zapisywania się na zamianę akcji, w przypadku wezwania, o którym mowa w art. 73 Ustawy o Ofercie, mogą być nabywane wyłącznie akcje innej spółki, kwity depozytowe, listy zastawne, które są zdematerializowane lub obligacje emitowane przez Skarb Państwa. W zamian za akcje będące przedmiotem wezwania do zapisywania się na zamianę akcji, w przypadku wezwania, o którym mowa w art. 74 Ustawy o Ofercie mogą być nabywane wyłącznie zdematerializowane akcje innej spółki albo inne zdematerializowane zbywalne papiery wartościowe dające prawo głosu w spółce. W przypadku, gdy przedmiotem wezwania mają być wszystkie pozostałe akcje spółki, wezwanie musi przewidywać możliwość sprzedaży akcji przez podmiot zgłaszający się w odpowiedzi na to wezwanie, po cenie ustalonej zgodnie z art. 79 ust. 1–3 Ustawy o Ofercie.

Stosownie do art. 77 ust. 1 Ustawy o Ofercie ogłoszenie wezwania następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem wezwania. Ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu. Wezwanie jest ogłaszane i przeprowadzane za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, który jest zobowiązany, nie później niż na 14 Dni Roboczych przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów, do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia KNF oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym są notowane dane akcje i dołączenia do niego treści wezwania (art. 77 ust. 2 Ustawy o Ofercie). Odstąpienie od ogłoszonego wezwania jest niedopuszczalne, chyba że po jego ogłoszeniu inny podmiot ogłosił wezwanie dotyczące tych samych akcji, a odstąpienie od wezwania ogłoszonego na wszystkie pozostałe akcje spółki jest dopuszczalne jedynie wtedy, gdy inny podmiot ogłosił wezwanie na wszystkie pozostałe akcje tej spółki po cenie nie niższej niż w tym wezwaniu (art. 77 ust. 3 Ustawy o Ofercie). Po ogłoszeniu wezwania, podmiot obowiązany do

ogłoszenia wezwania oraz zarząd spółki, której akcji wezwanie dotyczy, przekazuje informację o tym wezwaniu, wraz z jego treścią, przedstawicielom zakładowych organizacji zrzeszających pracowników spółki, a w przypadku ich braku, bezpośrednio pracownikom (art. 77 ust. 5 Ustawy o Ofercie). W przypadku gdy akcje będące przedmiotem wezwania są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz w innym państwie członkowskim, podmiot ogłaszający wezwanie jest obowiązany zapewnić na terytorium tego państwa szybki i łatwy dostęp do wszelkich informacji i dokumentów, które są przekazane do publicznej wiadomości w związku z wezwaniem, w sposób określony przepisami państwa członkowskiego (art. 77 ust. 6 Ustawy o Ofercie). Po otrzymaniu zawiadomienia KNF może, najpóźniej na 3 Dni Robocze przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów, zgłosić żądanie wprowadzenia niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania lub przekazania wyjaśnień dotyczących jego treści, w terminie określonym w żądaniu, nie krótszym niż 2 dni (art. 78 ust. 1 Ustawy o Ofercie). Żądanie KNF doręczone podmiotowi prowadzącemu działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, za pośrednictwem którego jest ogłoszone i prowadzone wezwanie, uważa się za doręczone podmiotowi obowiązanyemu do ogłoszenia wezwania. W okresie pomiędzy zawiadomieniem KNF oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym są notowane dane akcje, o zamiarze ogłoszenia wezwania a zakończeniem wezwania, podmiot zobowiązany do ogłoszenia wezwania oraz podmioty zależne od niego lub wobec niego dominujące, a także podmioty będące stronami zawartego z nim porozumienia, dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu, dotyczącego istotnych spraw spółki, mogą nabywać akcje spółki, której dotyczy wezwanie, jedynie w ramach tego wezwania oraz w sposób w nim określony i jednocześnie nie mogą zbywać takich akcji, ani zawierać umów, z których mógłby wynikać obowiązek zbycia się za doręczone akcji, w czasie trwania wezwania oraz nie mogą nabywać pośrednio akcji spółki publicznej, której dotyczy wezwanie (art. 77 ust. 4 Ustawy o Ofercie). Po zakończeniu wezwania podmiot, który ogłosił wezwanie jest obowiązany zawiadomić w trybie, o którym mowa w art. 69 Ustawy o Ofercie, o liczbie akcji nabytych w wezwaniu oraz procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów osiągniętym w wyniku wezwania (art. 77 ust. 7 Ustawy o Ofercie).

Cena akcji proponowana w wezwaniu, o którym mowa w art. 73 i art. 74 Ustawy o Ofercie, powinna zostać ustalona na zasadach określonych w art. 79 Ustawy o Ofercie.

Wymienione wyżej obowiązki, zgodnie z brzmieniem art. 87 Ustawy o Ofercie, spoczywają 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
- funduszu inwestycyjnym, także 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,
  - inne fundusze inwestycyjne lub alternatywne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot,
  - 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 w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych,
    - inne alternatywne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot,
- podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji:
  - 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,
  - 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 Inwestycyjnych, 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,
  - przez osobę trzecią, z którą podmiot ten zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu,
  - pełnomocniku, który w ramach reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli akcjonariusz ten nie wydał wiążących dyspozycji co do głosowania,
  - wszystkich podmiotach łącznie, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków,
  - podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w punkcie powyższym, posiadając akcje spółki publicznej w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach,
  - pełnomocniku niebędącym firmą inwestycyjną, upoważnionym do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych.

W przypadkach wskazanych w ostatnim i przedostatnim punkcie, obowiązki mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia. Istnienie porozumienia, o którym mowa w punkcie przedostatnim, domniemywa się w przypadku posiadania akcji spółki publicznej przez:

- małżonków, ich wstępnych, zstępnych i rodzeństwo oraz powinowatych w tej samej linii lub stopniu, jak również osoby pozostające w stosunku przysposobienia, opieki i kurateli,
- osoby pozostające we wspólnym gospodarstwie domowym,
- mocodawcę lub jego pełnomocnika, niebędącego firmą inwestycyjną, upoważnionego do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych,
- jednostki powiązane w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości.

Ponadto obowiązki wskazane wyżej powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, którymi może on dysponować według własnego uznania.

Do liczby głosów, która powoduje powstanie wyliczonych wyżej obowiązków, wlicza się:

- po stronie podmiotu dominującego – liczbę głosów posiadanych przez jego podmioty zależne,
- po stronie pełnomocnika, który został upoważniony do wykonywania prawa głosu w przypadku gdy akcjonariusz nie wydał wiążących dyspozycji co do głosowania – liczbę głosów z akcji spółki, objętych tym pełnomocnictwem,

liczbę głosów z wszystkich akcji, nawet jeżeli wykonywanie z nich prawa głosu jest ograniczone lub wyłączone z mocy statutu, umowy lub przepisów prawa.

Podmiot obowiązany do wykonania obowiązków określonych w art. 73 ust. 2 i 3 lub art. 74 ust. 2 i 5 Ustawy o Ofercie nie może do dnia ich wykonania bezpośrednio lub pośrednio nabywać lub obejmować akcji spółki publicznej, w której przekroczył określony w tych przepisach próg ogólnej liczby głosów.

Stosownie do art. 90 Ustawy o Ofercie przepisów rozdziału 4 tej ustawy, dotyczącego znacznych pakietów akcji spółek publicznych, nie stosuje się w przypadku nabywania akcji przez firmę inwestycyjną, w celu realizacji określonych regulaminami, o których mowa odpowiednio w art. 28 ust. 1 Ustawy o Obrocie, zadań związanych z organizacją rynku regulowanego.

Przepisów art. 69-69b Ustawy o Ofercie nie stosuje się w przypadku nabywania lub zbywania akcji przez firmę inwestycyjną w celu realizacji zadań, o których mowa w ust. 1 art. 90 Ustawy o Ofercie, które łącznie z akcjami już posiadanymi w tym celu uprawniają do wykonywania mniej niż 10% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, o ile:

prawa głosu przysługujące z tych akcji nie są wykonywane oraz

- firma inwestycyjna, w terminie 4 Dni Roboczych od dnia zawarcia umowy z emitentem o realizację zadań, o których mowa w ust. 1, zawiadomi organ państwa macierzystego, o którym mowa w art. 55a Ustawy o Ofercie, właściwy dla emitenta, o zamiarze wykonywania zadań związanych z organizacją rynku regulowanego oraz
- firma inwestycyjna zapewni identyfikację akcji posiadanych w celu realizacji zadań, o których mowa w ust. 1 ustawy.

Przepisów rozdziału 4 ustawy, z wyjątkiem art. 69-69b, art. 70 oraz art. 89 w zakresie dotyczącym art. 69 Ustawy o Ofercie, nie stosuje się w przypadku nabywania akcji w drodze krótkiej sprzedaży, która została zdefiniowana w art. 3 pkt 47 Ustawy o Obrocie.

Przepisów rozdziału 4 Ustawy o Ofercie nie stosuje się w przypadku nabywania akcji w ramach systemu zabezpieczenia płynności rozliczania transakcji, na zasadach określonych przez:

- Krajowy Depozyt w regulaminie, o którym mowa w art. 50 Ustawy o Obrocie;
- spółkę, której Krajowy Depozyt przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 Ustawy o Obrocie, w regulaminie, o którym mowa w art. 48 ust. 15 tej ustawy;
- spółkę prowadzącą izbę rozliczeniową w regulaminie, o którym mowa w art. 68b ust. 2 Ustawy o Obrocie.

Przepisów art. 69-69b Ustawy o Ofercie nie stosuje się do podmiotu dominującego towarzystwa funduszy inwestycyjnych oraz podmiotu dominującego firmy inwestycyjnej, wykonujących czynności, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. b, Ustawy o Ofercie pod warunkiem, że:

- towarzystwo funduszy inwestycyjnych, spółka zarządzająca lub firma inwestycyjna wykonują przysługujące im w związku z zarządzanymi portfelami prawa głosu niezależnie od podmiotu dominującego;
- podmiot dominujący nie udziela bezpośrednio lub pośrednio żadnych instrukcji co do sposobu głosowania na walnym zgromadzeniu spółki publicznej;
- podmiot dominujący przekaże do Komisji oświadczenie o spełnianiu warunków, o których mowa w pkt powyżej, wraz z listą zależnych towarzystw funduszy inwestycyjnych, spółek zarządzających oraz firm inwestycyjnych zarządzających portfelami ze wskazaniem właściwych organów nadzoru tych podmiotów.

Powyższe postanowienie stosuje się odpowiednio do podmiotu dominującego mającego siedzibę w państwie niebędącym państwem członkowskim, który prowadzi działalność równoważną z działalnością spółki zarządzającej mającej siedzibę na terytorium państwa członkowskiego lub który wykonuje czynności polegające na zarządzaniu portfelami instrumentów finansowych.

Warunki, o których mowa w ust. 1d pkt 1 i 2 art. 90 Ustawy o Ofercie uważa się za spełnione, jeżeli:

- struktura organizacyjna podmiotu dominującego oraz towarzystwa funduszy inwestycyjnych lub firmy inwestycyjnej zapewnia niezależność wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej;
- osoby decydujące o sposobie wykonywania prawa głosu przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych lub firmę inwestycyjną, działają niezależnie;
- w przypadku gdy podmiot dominujący zawarł z towarzystwem funduszy inwestycyjnych lub firmą inwestycyjną umowę o zarządzanie portfelem instrumentów finansowych – w relacjach pomiędzy tym podmiotem a towarzystwem funduszy inwestycyjnych lub firmą inwestycyjną zachowana zostaje niezależność.

Przepisów art. 69-69b nie stosuje się w przypadku nabywania lub zbywania akcji własnych przez spółkę publiczną lub podmiot działający na jej rachunek lub w jej imieniu, pod warunkiem że to nabywanie lub zbywanie odbywać się będzie w trybie, terminie i na warunkach określonych w przepisach rozporządzenia Komisji (WE) nr 2273/2003 z dnia 22 grudnia 2003 r. wykonującego dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do zwolnień dla programów odkupu i stabilizacji instrumentów finansowych (Dz. Urz. UE L 336 z 23 grudnia 2003, str. 33, z późn. zm.; Dz. Urz. UE Polskie wydanie specjalne, rozdz. 6, t. 6, str. 342), w ramach stabilizacji instrumentów finansowych, oraz że prawa głosu przysługujące z tych akcji nie są wykonywane ani w żaden inny sposób wykorzystywane w celu wpływania na zarządzanie emitentem.

Przepisów art. 69-69b nie stosuje się w przypadku nabywania lub zbywania instrumentów finansowych przez bank krajowy, instytucję kredytową lub firmę inwestycyjną, do portfela handlowego w rozumieniu rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniającego rozporządzenie (UE) nr 648/2012 (Dz. Urz. UE L 176 z 27 czerwca 2013, str. 1, z późn. zm.), jeżeli:

- udział w ogólnej liczbie głosów związany z posiadanymi instrumentami finansowymi stanowi mniej niż 5% ogólnej liczby głosów oraz
- prawa głosu wynikające z akcji znajdujące się w portfelu handlowym nie są wykonywane.

Przepisów rozdziału 4 Ustawy o Ofercie, z wyjątkiem art. 69-69b, art. 70 oraz art. 89 w zakresie dotyczącym art. 69 Ustawy o Ofercie, nie stosuje się w przypadku udzielenia pełnomocnictwa, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 4 Ustawy o Ofercie, dotyczącego wyłącznie jednego walnego zgromadzenia. Zawiadomienie składane w związku z udzieleniem lub otrzymaniem takiego pełnomocnictwa powinno zawierać informację dotyczącą zmian w zakresie praw głosu po utracie przez pełnomocnika możliwości wykonywania prawa głosu.

Ponadto przepisów rozdziału 4 Ustawy o Ofercie, z wyjątkiem art. 69-69b, art. 70 Ustawy o Ofercie oraz art. 87 ust. 1 pkt 6 i art. 89 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Ofercie, w zakresie dotyczącym art. 69 tej ustawy, nie stosuje się w przypadku porozumień dotyczących nabywania akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu, dotyczącego istotnych spraw spółki, zawieranych dla ochrony praw akcjonariuszy mniejszościowych, w celu wspólnego wykonania przez nich uprawnień określonych w art. 84 i 85 Ustawy o Ofercie oraz w art. 385 § 3, art. 400 § 1, art. 422, art. 425 i art. 429 § 1 k.s.h.

Ustawa o Obrocie reguluje odpowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązków, wynikających z ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych w sposób następujący:

- na każdego kto, wbrew zakazowi, o którym mowa w art. 19 ust. 11 Rozporządzenia MAR, w czasie trwania okresu zamkniętego, dokonuje transakcji na rachunek własny lub na rachunek osoby trzeciej, Komisja może nałożyć, w drodze decyzji, karę pieniężną do wysokości 2 072 800 zł (art. 174 ust. 1 ustawy),
- na każdego kto nie wykonał lub nienależycie wykonał obowiązek, o którym mowa w art. 19 ust. 1-7 Rozporządzenia MAR, Komisja może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną:
  - 1) w przypadku osób fizycznych - do wysokości 2 072 800 zł;
  - 2) w przypadku innych podmiotów - do wysokości 4 145 600 zł.(art. 175 ust. 1 Ustawy o Obrocie).

Ustawa o Ofercie reguluje odpowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązków, o których mowa wyżej, w sposób następujący:

- zgodnie z art. 89 Ustawy o Ofercie prawo głosu z:
- akcji spółki publicznej, będących przedmiotem czynności prawnej lub innego zdarzenia prawnego, powodującego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie tego progu nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych w art. 69 ustawy (art. 89 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Ofercie),
- wszystkich akcji spółki publicznej, jeżeli przekroczenie progu ogólnej liczby głosów nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych odpowiednio w art. 73 ust. 1 lub art. 74 ust. 1 ustawy (art. 89 ust. 1 pkt 2 Ustawy o Ofercie),
- akcji spółki publicznej nabytych w wezwaniu po cenie ustalonej z naruszeniem art. 79 Ustawy o Ofercie (art. 89 ust. 1 pkt 3 Ustawy o Ofercie),

nie może być wykonywane, a jeśli zostało wykonane wbrew zakazowi, nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyniku głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia, z zastrzeżeniem przepisów innych ustaw;

Podmiot, który przekroczył próg ogólnej liczby głosów, w przypadku o którym mowa odpowiednio w art. 73 ust. 2 lub 3 albo art. 74 ust. 2 lub 5, nie może wykonywać prawa głosu z wszystkich akcji spółki publicznej, chyba że wykona w terminie obowiązki określone w tych przepisach (art. 89 ust. 2 Ustawy o Ofercie).

Zakaz wykonywania prawa głosu, o którym mowa w ust. 1 pkt 2 i ust. 2 art. 89 Ustawy o Ofercie, dotyczy także wszystkich akcji spółki publicznej posiadanych przez podmioty zależne od akcjonariusza lub podmiotu, który nabył akcje z

naruszeniem obowiązków określonych w art. 73 ust. 1 lub art. 74 ust. 1 Ustawy o Ofercie albo nie wykonał obowiązków określonych w art. 73 ust. 2 lub 3 albo art. 74 ust. 2 lub 5 Ustawy o Ofercie (art. 89 ust. 2a Ustawy o Ofercie). W przypadku nabycia lub objęcia akcji spółki publicznej z naruszeniem zakazu, o którym mowa w art. 77 ust. 4 pkt 3 albo art. 88a, albo niezgodnie z art. 77 ust. 4 pkt 1 Ustawy o Ofercie podmiot, który nabył lub objął akcje, oraz podmioty od niego zależne nie mogą wykonywać prawa głosu z tych akcji (art. 89 ust. 2b Ustawy o Ofercie).

Prawo głosu z akcji spółki publicznej wykonane wbrew zakazowi, o którym mowa w ust. 1–2b art. 89 Ustawy o Ofercie, nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyniku głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia, z zastrzeżeniem przepisów innych ustaw (art. 89 ust. 3 Ustawy o Ofercie).

Zgodnie z art. 97 ust. 1 Ustawy o Ofercie na każdego, kto:

- nabywa lub zbywa papiery wartościowe z naruszeniem zakazu, o którym mowa w art. 67 Ustawy o Ofercie,
- przekracza określony próg ogólnej liczby głosów bez zachowania warunków, o których mowa w art. 73 i art. 74 Ustawy o Ofercie,
- nie zachowuje warunków, o których mowa w art. 76 lub 77 Ustawy o Ofercie,
- nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania albo nie wykonuje w terminie obowiązku zbycia akcji w przypadkach, o których mowa w art. 73 ust. 2 lub 3 Ustawy o Ofercie,
- nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania w przypadkach, o których mowa w art. 74 ust. 2 lub 5 Ustawy o Ofercie,
- nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania w przypadkach, o których mowa w art. 90a ust. 1 Ustawy o Ofercie,
- wbrew żądaniu, o którym mowa w art. 78 ustawy, w określonym w nim terminie, nie wprowadza niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania, albo nie przekazuje wyjaśnień dotyczących jego treści,
- nie dokonuje w terminie zapłaty różnicy w cenie akcji, w przypadkach określonych w art. 74 ust. 3 Ustawy o Ofercie,
- w wezwaniu, o którym mowa w art. 73, art. 74 lub art. 91 ust. 6, proponuje cenę niższą, niż określona na podstawie art. 79 Ustawy o Ofercie,
- bezpośrednio lub pośrednio nabywa lub obejmuje akcje z naruszeniem art. 77 ust. 4 pkt 1 lub 3 albo art. 88a Ustawy o Ofercie,
- nabywa akcje własne z naruszeniem trybu, terminów i warunków określonych w art. 73, art. 74, art. 79 lub art. 91 ust. 6 Ustawy o Ofercie,
- dokonuje przymusowego wykupu niezgodnego z zasadami, o których mowa w art. 82 Ustawy o Ofercie,
- nie czyni zadość żądaniu, o którym mowa w art. 83 Ustawy o Ofercie,
- wbrew obowiązkowi określonemu w art. 86. ust. 1 ustawy nie udostępnia dokumentów rewidentowi do spraw szczególnych lub nie udziela mu wyjaśnień,
- nie wykonuje obowiązku, o którym mowa w art. 90a ust. 3 Ustawy o Ofercie – dopuszcza się czynów, o których mowa wyżej, działając w imieniu lub w interesie osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej,
- dopuszcza się czynów, o których mowa powyżej, działając w imieniu lub w interesie osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej

KNF może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 1 000 000 złotych, przy czym może być ona nałożona odrębnie za każdy z czynów określonych powyżej oraz odrębnie na każdy z podmiotów wchodzących w skład porozumienia dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu, dotyczącego istotnych spraw spółki.

W decyzji, o której mowa, KNF może zobowiązać podmiot dopuszczający się naruszenia do zaniechania lub powstrzymania się od podejmowania działań stanowiących naruszenie lub wyznaczyć termin ponownego wykonania obowiązku lub dokonania czynności wymaganej przepisami, których naruszenie było podstawą nałożenia kary pieniężnej.

Na każdego, kto nie dokonuje w terminie zawiadomienia, o którym mowa w art. 69 - 69b Ustawy o Ofercie, lub dokonuje takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach, Komisja może nałożyć karę pieniężną: (1) w przypadku osób fizycznych -do wysokości 1 000 000 zł; (2) w przypadku innych podmiotów -do wysokości 5 000 000 zł albo kwoty stanowiącej równowartość 5% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 5 000 000 zł. W decyzji, o której mowa, Komisja Nadzoru Finansowego może wyznaczyć termin ponownego wykonania obowiązku lub dokonania czynności wymaganej przepisami, których naruszenie było podstawą nałożenia kary pieniężnej, i w razie bezskutecznego upływu tego terminu powtórnie wydać decyzję o nałożeniu kary pieniężnej.

#### **4.8.3 Obowiązek zgłoszenia zamiaru koncentracji wynikający z ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów oraz odpowiedzialność z tytułu niedochowania tego obowiązku**

Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów nakłada na przedsiębiorcę obowiązek zgłoszenia zamiaru koncentracji Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, jeżeli łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 1 000 000 000 EUR lub łączny obrót na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50 000 000 EUR.

Przy badaniu wysokości obrotu bierze się pod uwagę obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji (art. 16 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów). Wartość

denominowana w euro podlega przeliczeniu na złote według kursu średniego walut obcych ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w ostatnim dniu roku kalendarzowego poprzedzającego rok zgłoszenia zamiaru koncentracji (art. 5 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów).

Obowiązek zgłoszenia dotyczy m.in. zamiaru: przejęcia – m.in. poprzez nabycie lub objęcie akcji – bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców.

Zgodnie z treścią art. 15 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów dokonanie koncentracji przez przedsiębiorcę zależnego uważa się za jej dokonanie przez przedsiębiorcę dominującego.

Nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji:

1) jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10 000 000 EUR;

1a) jeżeli obrót żadnego z przedsiębiorców, o których mowa w art. 13 ust. 2 pkt 1 lub 3, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10 000 000 euro;

1b) 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 równowartości 10 000 000 euro;

2) 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 innych przedsiębiorców, pod warunkiem, że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia, oraz że:

a) instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub

b) wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na wniosek instytucji finansowej może przedłużyć w drodze decyzji termin, jeżeli udowodni ona, że odsprzedaż akcji nie była w praktyce możliwa lub uzasadniona ekonomicznie przed upływem roku od dnia ich nabycia.

3) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez przedsiębiorcę akcji w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży,

4) następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego,

5) przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują: wspólnie łączący się przedsiębiorcy, przedsiębiorca przejmujący kontrolę, wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy lub przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy. Postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone nie później niż w terminie 2 miesięcy od dnia jego wszczęcia.

Do czasu wydania decyzji przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana, przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydaje w drodze decyzji zgodę na dokonanie koncentracji lub zakazuje dokonania koncentracji. Wydając zgodę Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może w decyzji zobowiązać przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji do spełnienia określonych warunków. Decyzje Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wygasają, jeżeli w terminie 2 lat od dnia wydania zgody na dokonanie koncentracji – koncentracja nie została dokonana.

#### **4.8.4 Obowiązek w zakresie kontroli koncentracji, wynikający z Rozporządzenia Rady (WE) nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw**

Wymogi w zakresie kontroli koncentracji wynikają także z przepisów Rozporządzenia Rady (WE) Nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w Sprawie Koncentracji. Rozporządzenie powyższe reguluje tzw. koncentracje o wymiarze wspólnotowym, a więc dotyczące przedsiębiorstw i powiązanych z nimi podmiotów, które przekraczają określone progi obrotu towarami i usługami. Rozporządzenie Rady w Sprawie Koncentracji obejmuje jedynie takie koncentracje, w wyniku których dochodzi do trwałej zmiany struktury własności w przedsiębiorstwie. Koncentracje wspólnotowe podlegają zgłoszeniu do Komisji Europejskiej przed ich ostatecznym dokonaniem, a po:

- zawarciu odpowiedniej umowy,
- ogłoszeniu publicznej oferty, lub
- przejęciu większościowego udziału.

Zawiadomienie Komisji Europejskiej może mieć również miejsce w przypadku, gdy przedsiębiorstwa posiadają wstępny zamiar w zakresie dokonania koncentracji o wymiarze wspólnotowym. Zawiadomienie Komisji niezbędne jest do uzyskania zgody na dokonanie takiej koncentracji.

Koncentracja przedsiębiorstw posiada wymiar wspólnotowy w przypadku gdy:

- łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 5 mld EUR, oraz
- łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250 mln EUR, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Koncentracja przedsiębiorstw posiada również wymiar wspólnotowy w przypadku, gdy:

- łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2,5 mld EUR,
- w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln EUR,
- w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących – w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln EUR, z czego łączny obrót co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi co najmniej 25 mln EUR, oraz
- łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln EUR, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Uznaje się, że koncentracja nie występuje w przypadku gdy:

instytucje kredytowe lub inne instytucje finansowe, bądź też firmy ubezpieczeniowe, których normalna działalność obejmuje transakcje dotyczące obrotu papierami wartościowymi, prowadzone na własny rachunek lub na rachunek innych, czasowo posiadają papiery wartościowe nabyte w przedsiębiorstwie w celu ich odsprzedaży, pod warunkiem że nie wykonują one praw głosu w stosunku do tych papierów wartościowych w celu określenia zachowań konkurencyjnych przedsiębiorstwa lub pod warunkiem że wykonują te prawa wyłącznie w celu przygotowania sprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa lub jego aktywów, bądź tych papierów wartościowych oraz pod warunkiem, że taka sprzedaż następuje w ciągu jednego roku od daty nabycia.

#### **4.9. Obowiązujące regulacje dotyczące obowiązkowych ofert przejęcia lub przymusowego wykupu i odkupu w odniesieniu do papierów wartościowych**

Zgodnie z art. 82 Ustawy o Ofercie akcjonariuszowi spółki publicznej, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami zależnymi od niego lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami będącymi stronami zawartego z nim porozumienia, dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu, dotyczącego istotnych spraw spółki, osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, przysługuje, w terminie trzech miesięcy od osiągnięcia lub przekroczenia tego progu, prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich akcji. Nabycie akcji w wyniku przymusowego wykupu następuje bez zgody akcjonariusza, do którego skierowane jest żądanie wykupu. Ogłoszenie żądania sprzedaży akcji w ramach przymusowego wykupu następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem przymusowego wykupu, a ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu. 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 dniem rozpoczęcia przymusowego wykupu, do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia KNF oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym są notowane dane akcje, a jeżeli akcje spółki są notowane na kilku rynkach regulowanych – wszystkich tych spółek. Do zawiadomienia dołącza się informacje na temat przymusowego wykupu. Odstąpienie od przymusowego wykupu jest niedopuszczalne.

Na podstawie art. 83 Ustawy o Ofercie, akcjonariusz spółki publicznej może żądać wykupienia posiadanych przez siebie akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce. Żądanie to składa się na piśmie w terminie trzech miesięcy od dnia, w którym nastąpiło osiągnięcie lub przekroczenie tego progu przez innego akcjonariusza i są mu zobowiązani, w terminie 30 dni od dnia jego zgłoszenia, zadośćuczynić solidarnie akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce oraz podmioty od niego zależne lub wobec niego dominujące, a także solidarnie każda ze stron porozumienia, dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu, dotyczącego istotnych spraw spółki, o ile członkowie tego porozumienia posiadają wspólnie, wraz z podmiotami dominującymi i zależnymi, co najmniej 90% ogólnej liczby głosów.

#### **4.10. Wskazanie publicznych ofert przejęcia w stosunku do kapitału Emitenta dokonanych przez osoby trzecie w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz bieżącego roku obrotowego**

W ciągu ostatniego oraz w ciągu bieżącego roku obrotowego nie były przeprowadzane publiczne oferty przejęcia w stosunku do kapitału Emitenta.

#### **4.11. Informacje na temat potrącania u źródła podatków od dochodu uzyskiwanego z papierów wartościowych**

Podane niżej informacje mają charakter ogólny. Celem uzyskania bardziej szczegółowych informacji na temat podatków od dochodu uzyskiwanego z papierów wartościowych należy skorzystać z porad osób i podmiotów uprawnionych do świadczenia usług doradztwa podatkowego.

##### **4.11.1. Podatek dochodowy od dochodu uzyskanego z dywidendy**

##### **Opodatkowanie dochodów uzyskiwanych z dywidendy przez osoby fizyczne**

Opodatkowanie podatkiem dochodowym od osób fizycznych przychodów z tytułu dywidendy odbywa się według następujących zasad, określonych przez przepisy Ustawy o PIT:

- podstawę opodatkowania stanowi cały przychód uzyskany z tytułu dywidendy,
- przychodu z tytułu dywidendy nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach określonych w art. 27 Ustawy o PIT (art. 30a ust. 7 Ustawy o PIT),
- podatek wynosi 19% uzyskanego przychodu (art. 30a ust. 1 pkt 4 Ustawy o PIT), o ile odpowiednia umowa o unikaniu podwójnego opodatkowania nie stanowi inaczej. Warunkiem zastosowania umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania jest przedstawienie przez akcjonariusza certyfikatu rezydencji podatkowej wydanego przez organy podatkowe właściwe według siedziby akcjonariusza,

zryczałtowany podatek dochodowy od dochodów (przychodów), o których mowa w art. 30a ust. 1 pkt 4 Ustawy o PIT, w zakresie dywidendy oraz dochodów (przychodów) określonych w art. 24 ust. 5 pkt 1, 3 lub 6 Ustawy o PIT, a także zryczałtowany podatek dochodowy, o którym mowa w art. 30a ust. 1 pkt 2 i 5 Ustawy o PIT, 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.

##### **Opodatkowanie dochodów uzyskiwanych z dywidendy przez osoby prawne**

Opodatkowanie podatkiem dochodowym osób prawnych odbywa się według następujących zasad, określonych w ustawie o CIT:

- 1) podstawę opodatkowania stanowi cały przychód z tytułu dywidendy,
- 2) podatek wynosi 19% otrzymanego przychodu (art. 22 ust. 1 Ustawy o CIT), o ile odpowiednia umowa o unikaniu podwójnego opodatkowania nie stanowi inaczej. Warunkiem zastosowania umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania jest przedstawienie przez akcjonariusza certyfikatu rezydencji podatkowej wydanego przez organy podatkowe właściwe według siedziby akcjonariusza,
- 3) zwalnia się od podatku dochodowego dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki (art. 22 ust. 4 Ustawy o CIT):
  - a) wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
  - b) uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w pkt a, 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,
  - c) spółka, o której mowa w pkt b, posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% udziałów (akcji) w kapitale spółki, o której mowa w pkt a,
  - d) spółka, o której mowa w pkt b, nie korzysta ze zwolnienia z opodatkowania podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na źródło ich osiągnięcia.

Zwolnienie ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, posiada udziały (akcje) w spółce wypłacającej te należności w wysokości, o której mowa w art. 22 ust. 4 pkt 3 Ustawy o CIT, nieprzerwanie przez okres dwóch lat.

Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji), przez spółkę uzyskującą dochody z tytułu udziału w zysku osoby prawnej mającej siedzibę lub zarząd na terytorium

Rzeczypospolitej Polskiej, upływa po dniu uzyskania tych dochodów. W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji), w ustalonej wysokości, nieprzerwanie przez okres dwóch lat, spółka jest obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, w wysokości 19% dochodów (przychodów) do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym utraciła prawo do zwolnienia. Odsetki nalicza się od następnego dnia po dniu, w którym po raz pierwszy skorzystała ze zwolnienia. Warunkiem zwolnienia dywidend z podatku jest przedstawienie przez akcjonariusza certyfikatu rezydencji podatkowej wydanego przez organy podatkowe właściwe według siedziby akcjonariusza oraz złożenie oświadczenia dotyczącego opodatkowania dochodów akcjonariusza w państwie jego siedziby. Zwolnienie o którym mowa powyżej, stosuje się pod warunkiem istnienia podstawy prawnej wynikającej z umowy w sprawie unikania podwójnego opodatkowania lub innej ratyfikowanej umowy międzynarodowej, której stroną jest Rzeczpospolita Polska, do uzyskania przez organ podatkowy informacji podatkowych od organu podatkowego innego niż Rzeczpospolita Polska państwa, w którym podatnik ma swoją siedzibę lub w którym dochód został uzyskany.

Zwolnienie stosuje się odpowiednio do podmiotów wymienionych w załączniku nr 4 do Ustawy o CIT.

W przypadku dywidendy uzyskanej z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach papierów wartościowych albo na rachunkach zbiorczych, do pobrania podatku zobowiązany jest podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych lub rachunek zbiorczy, jeśli za pośrednictwem tego podmiotu następuje wypłata należności. Podatek jest pobierany w dniu przekazania należności do dyspozycji posiadacza rachunku papierów wartościowych lub posiadacza rachunku zbiorczego. (art. 26 ust. 2c i 2d Ustawy o CIT).

#### **4.11.2. Podatek dochodowy od dochodu uzyskanego ze sprzedaży papierów wartościowych**

##### **Opodatkowanie dochodów osób fizycznych ze sprzedaży papierów wartościowych**

Od dochodów uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z odpłatnego zbycia papierów wartościowych lub pochodnych instrumentów finansowych i z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną, podatek dochodowy wynosi 19% uzyskanego dochodu (art. 30b ust. 1 Ustawy o PIT). Wyjątkiem od przedstawionej zasady jest odpłatne zbywanie papierów wartościowych i pochodnych instrumentów finansowych oraz realizacja praw z nich wynikających, jeżeli czynności te wykonywane są w ramach prowadzonej działalności gospodarczej (ust. 4). Dochodów (przychodów) z przedmiotowych tytułów nie łączy się z pozostałymi dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych.

Dochodem, o którym mowa w art. 30b ust. 1 Ustawy o PIT, jest:

- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f lub ust. 1g, lub art. 23 ust. 1 pkt 38, z zastrzeżeniem art. 24 ust. 13 i 14 Ustawy o PIT,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z realizacji praw wynikających z papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 ust. pkt 1 lit. b Ustawy o Obrocie, a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt 38a Ustawy o PIT,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych oraz z realizacji praw z nich wynikających a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt 38a Ustawy o PIT,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia udziałów (akcji) a kosztami uzyskania przychodów określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f oraz art. 23 ust. 1 pkt 38 Ustawy o PIT,
- różnica pomiędzy przychodem określonym zgodnie z art. 17 ust. 1 pkt 9 albo 9a Ustawy o PIT a kosztami uzyskania przychodów określonymi na podstawie art. 22 ust. 1e Ustawy o PIT,
- różnica między przychodem uzyskanym z odpłatnego zbycia udziałów (akcji) spółki kapitałowej powstałej w wyniku przekształcenia przedsiębiorcy będącego osobą fizyczną w jednoosobową spółkę kapitałową a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f Ustawy o PIT

– osiągnięta w roku podatkowym.

Po zakończeniu roku podatkowego podatnik jest obowiązany w zeznaniu podatkowym, o którym mowa w art. 45 ust. 1a pkt 1 Ustawy o PIT, wykazać dochody uzyskane w roku podatkowym m.in. z odpłatnego zbycia papierów wartościowych i dochody z odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych, a także dochody z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną oraz z tytułu objęcia udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną albo wkładów w spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w postaci innej niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część, i obliczyć należny podatek dochodowy (art. 30b ust. 6 Ustawy o PIT).

Zgodnie z art. 30b ust. 3 Ustawy o PIT zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu, lub niepobranie podatku ma zastosowanie, pod warunkiem przedstawienia płatnikowi przez podatnika zaświadczenia o miejscu zamieszkania za granicą dla celów podatkowych (tzw. certyfikat rezydencji), wydane przez właściwy organ administracji podatkowej.

##### **Opodatkowanie dochodów osób prawnych ze sprzedaży papierów wartościowych**

Dochody osiągane przez osoby prawne ze sprzedaży papierów wartościowych podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych.

Przedmiotem opodatkowania jest dochód stanowiący różnicę pomiędzy przychodem, czyli kwotą uzyskaną ze sprzedaży papierów wartościowych, a kosztami uzyskania przychodu, czyli wydatkami poniesionymi na nabycie lub objęcie papierów wartościowych. Dochód ze sprzedaży papierów wartościowych łączy się z pozostałymi dochodami i podlega opodatkowaniu na zasadach ogólnych.

Zgodnie z art. 25 Ustawy o CIT osoby prawne, które dokonały sprzedaży papierów wartościowych, zobowiązane są do wpłacania na rachunek właściwego urzędu skarbowego zaliczki od sumy opodatkowanych dochodów uzyskanych od początku roku podatkowego. Zaliczka obliczana jest jako różnica pomiędzy podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego a sumą zaliczek zapłaconych za poprzednie miesiące tego roku.

Podatnik może również wybrać uproszczony sposób deklarowania dochodu (straty), określony w art. 25 ust. 6–7 Ustawy o CIT.

Zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o CIT zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu lub niepobraniu podatku ma zastosowanie, pod warunkiem przedstawienia płatnikowi przez podatnika zaświadczenia o siedzibie za granicą dla celów podatkowych (tzw. certyfikat rezydencji), wydane przez właściwy organ administracji podatkowej.

#### **4.11.3. Podatek od czynności cywilnoprawnych**

Co do zasady sprzedaż akcji dopuszczonych do publicznego obrotu będzie podlegała opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych, którego stawka, w świetle art. 7 ust. 1 pkt 1 lit. B Ustawy o PCC, wynosi 1%.

W myśl przepisu art. 9 pkt. 9 Ustawy o PCC, sprzedaż praw majątkowych będących instrumentami finansowymi firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym albo dokonywana za pośrednictwem takich firm lub zagranicznych firm inwestycyjnych albo dokonywana w ramach obrotu zorganizowanego albo dokonywana poza takim obrotem przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie stanowi czynność cywilnoprawną zwolnioną z podatku od czynności cywilnoprawnych.

#### **4.11.4. Podatek od spadków i darowizn**

Zgodnie z ustawą o podatku od spadków i darowizn nabycie przez osoby fizyczne w drodze spadku lub darowizny, praw majątkowych, w tym również praw związanych z posiadaniem papierów wartościowych, podlega opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn, jeżeli:

- a) w chwili otwarcia spadku lub zawarcia umowy darowizny spadkobierca lub obdarowany był obywatelem polskim lub miał miejsce stałego pobytu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, lub
- b) prawa majątkowe dotyczące papierów wartościowych są wykonywane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Wysokość stawki podatku od spadków i darowizn jest zróżnicowana i zależy od rodzaju pokrewieństwa lub powinowactwa albo innego osobistego stosunku pomiędzy spadkobiercą i spadkodawcą albo pomiędzy darczyńcą i obdarowanym.

#### **4.11.5. Ryzyko podatkowe wynikające ze znowelizowanego art. 12 ust. 1 pkt 7 ustawy o CIT**

Wobec wejścia w życie w dniu 1 stycznia 2018 roku art. 2 pkt 13 lit. a tiret trzecie ustawy z dnia 27 października 2017 r. o zmianie ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych oraz ustawy o zryczałtowanym podatku dochodowym od niektórych przychodów osiąganych przez osoby fizyczne (Dz. U.2017.2175) („Nowelizacja”), zmianie uległo dotychczasowe brzmienie art. 12 ust. 1 pkt 7 ustawy o CIT.

Przed 1 stycznia 2018 roku, zgodnie z przywołaną regulacją, przychodami (z zastrzeżeniem art. 12 ust. 3 i 4 oraz 14 ustawy o CIT), była w szczególności wartość wkładu określona w statucie lub umowie spółki, a w razie ich braku wartość wkładu określona w innym dokumencie o podobnym charakterze - w przypadku wniesienia do spółki albo do spółdzielni wkładu niepieniężnego w innej postaci niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część. Tym samym przed wejściem w życie Nowelizacji wniesienie wkładu pieniężnego nie było opodatkowane.

Od 1 stycznia 2018 r., jako że w następstwie Nowelizacji z art. 12 ust. 1 pkt 7 ustawy z CIT wykreślona została część odnosząca się do wkładów niepieniężnych oraz z uwagi na okoliczność, że wkład może być również pieniężny, przychodem podlegającym opodatkowaniu jest również wniesienie do spółek wkładów pieniężnych.

Zatem, w świetle aktualnych przepisów ustawy o CIT, opodatkowaniu podlega wniesienie do spółek kapitałowych zarówno wkładów niepieniężnych (aportów), jak i wkładów pieniężnych. Już w momencie wniesienia wkładu pieniężnego do Emitenta po stronie akcjonariuszy Emitenta powstanie przychód, od którego będą musieli odprowadzić podatek.

#### **4.11.6. Odpowiedzialność płatnika**

Emitent zwraca uwagę, iż płatnik ponosi odpowiedzialność za potrącanie podatku od dochodu uzyskiwanego przez akcjonariuszy podatników z papierów wartościowych w postaci dywidendy. W pozostałych przypadkach, obowiązek rozliczenia i opłacenia podatków obciąża podatnika – akcjonariusza uzyskującego dochód z papierów wartościowych.

Zgodnie z brzmieniem art. 30 § 1 Ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Ordynacja Podatkowa płatnik, który nie wykonał ciężącego na nim obowiązku obliczenia i pobrania od podatnika podatku i wpłacenia go we właściwym terminie organowi podatkowemu, odpowiada za podatek niepobrany lub podatek pobrany a niewpłacony.

Płatnik odpowiada za te należności całym swoim majątkiem. Odpowiedzialność ta jest niezależna od woli płatnika.

Przepisów o odpowiedzialności płatnika nie stosuje się wyłącznie w przypadku, gdy odrębne przepisy stanowią inaczej albo gdy podatek nie został pobrany z winy podatnika.

## 5. Informacje o warunkach oferty

Nie dotyczy. Prospekt nie został sporządzony w związku z emisją/ofertą papierów wartościowych.

## 6. Dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu i ustalenia dotyczące obrotu

### 6.1. Wskazanie, czy oferowane papiery wartościowe są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu, z uwzględnieniem ich dystrybucji na rynku regulowanym lub innych rynkach

Zamiarem Emitenta jest ubieganie się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym (podstawowym) prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. łącznie 13.200.000 akcji w tym:

- a) 850.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G Spółki o wartości nominalnej 0,10 zł każda;
- b) 2.495.400 akcji zwykłych na okaziciela serii H Spółki o wartości nominalnej 0,10 zł każda;
- c) 2.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii I Spółki o wartości nominalnej 0,10 zł każda;
- d) 1.850.000 akcji zwykłych na okaziciela serii M Spółki o wartości nominalnej 0,10 zł każda;
- e) 1.900.000 akcji zwykłych na okaziciela serii N Spółki o wartości nominalnej 0,10 zł każda;
- f) 4.104.600 akcji zwykłych na okaziciela serii O Spółki o wartości nominalnej 0,10 zł każda;
- g) 4.800.000 akcji zwykłych na okaziciela serii P Spółki o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Niezwłocznie po publikacji Prospektu Emitent zamierza wystąpić do:

(i) KDPW o dematerializację Akcji Dopuszczanych i ich rejestrację w systemie KDPW pod kodem ISIN: PLBMDLB00018, pod którym notowane są Akcje Istniejące, oraz

(ii) GPW o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym (ryнку podstawowym).

Emitent doloży wszelkich starań, aby Akcje Dopuszczane wprowadzone zostały do obrotu w pierwszym kwartale 2018 r.

### 6.2. Wszystkie rynki regulowane lub rynki równoważne, na których zgodnie z wiedzą Emitenta, są dopuszczone do obrotu papiery wartościowe tej samej klasy, co papiery wartościowe oferowane lub dopuszczone do obrotu

Na dzień zatwierdzenia Prospektu akcje Spółki w liczbie 19.939.425 są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym (ryнку podstawowym pod kodem ISIN: PLBMDLB00018).

### 6.3. Informacje o ewentualnej subskrypcji prywatnej papierów wartościowych tej samej klasy co papiery oferowane w drodze oferty publicznej lub wprowadzane do obrotu na rynku regulowanym

Niniejszy Prospekt nie został sporządzony w związku z jakąkolwiek ofertą publiczną instrumentów finansowych emitowanych przez Spółkę. Na dzień zatwierdzenia Prospektu nie jest przeprowadzana żadne subskrypcja prywatna akcji Emitenta.

### 6.4. Nazwa i adres podmiotów posiadających wiążące zobowiązanie do działania jako pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym, zapewniających płynność oraz podstawowe warunki ich zobowiązania

Emitent jest związany umową na świadczenie usług animatora z PKO BP S.A. z siedzibą w Warszawie (02-515) przy ul. Puławskiej 15.

## **6.5. Informacje na temat stabilizacji cen w związku z Ofertą**

Emitent nie przewiduje działań stabilizacyjnych.

## **7. Informacje na temat właścicieli papierów wartościowych objętych sprzedażą**

### **7.1. Dane na temat oferujących akcje do sprzedaży**

Nie dotyczy. Prospekt nie został sporządzony w związku z emisją/ofertą papierów wartościowych.

### **7.2. Liczba i rodzaj akcji oferowanych przez każdego ze sprzedających**

Nie dotyczy. Prospekt nie został sporządzony w związku z emisją/ofertą papierów wartościowych.

### **7.3. Umowy zakazu sprzedaży akcji typu „lock-up”**

Emitent na dzień zatwierdzenia Prospektu nie jest stroną żadnych umów typu „lock-up”.

Według najlepszej wiedzy Emitenta, akcjonariusze Emitenta nie są stroną umów zakazu sprzedaży akcji typu „lock-up”.

## **8. Koszty emisji lub oferty**

### **8.1. Wpływy pieniężne netto ogółem oraz szacunkowa wielkość wszystkich kosztów emisji lub oferty**

Nie dotyczy. Prospekt nie został sporządzony w związku z emisją/ofertą papierów wartościowych.

## **9. Rozwodnienie**

### **9.1. Wielkość i wartość procentowa natychmiastowego rozwodnienia spowodowanego ofertą w przypadku, gdy dotychczasowi akcjonariusze obejmą skierowaną do nich nową ofertę**

Nie dotyczy. Prospekt nie został sporządzony w związku z emisją/ofertą papierów wartościowych.

### **9.2. Wielkość i wartość procentowa natychmiastowego rozwodnienia spowodowanego ofertą w przypadku, gdy dotychczasowi akcjonariusze nie obejmą skierowanej do nich nowej oferty**

Nie dotyczy. Prospekt nie został sporządzony w związku z emisją/ofertą papierów wartościowych.

## **10. Informacje dodatkowe**

### **10.1. Opis zakresu działań doradców związanych z emisją**

Informacje dotyczące doradców związanych z Emisją Akcji oraz opis zakresu ich działań zostały przedstawione w punkcie 1 Części III oraz punkcie 3.3 Części IV Prospektu Emisyjnego.

### **10.2. Wskazanie innych informacji, które zostały zbadane lub przejrane przez uprawnionych biegłych rewidentów, oraz w odniesieniu do których sporządzili oni raport**

Nie występują inne informacje, które zostały zbadane lub przejrane przez uprawnionych biegłych rewidentów oraz w odniesieniu do których sporządzili oni raport.

### **10.3. Dane na temat eksperta**

Nie były podejmowane działania ekspertów związane z emisją.

#### **10.4. Potwierdzenie, że informacje uzyskane od osób trzecich zostały dokładnie powtórzone; źródła tych informacji**

W części IV Prospektu nie zostały wykorzystane informacje uzyskane od osób trzecich.

## ZAŁĄCZNIKI

### Załącznik nr 1. Statut Emitenta

#### **STATUT SPÓŁKI** **"BIOMED-LUBLIN" Wytwórnia Surowic i Szczepionek Spółka Akcyjna**

##### **I. Postanowienia ogólne**

###### **§ 1.**

Firma Spółki brzmi: **"BIOMED-LUBLIN" Wytwórnia Surowic i Szczepionek Spółka Akcyjna**. Spółka może używać nazwy firmy w skrócie **"BIOMED-LUBLIN" WSiSz S.A.** lub **Biomed Lublin S.A.**, odpowiednika tego skrótu w językach obcych oraz używać wyróżniającego ją znaku graficznego.<sup>8</sup>

###### **§ 2.**

W języku angielskim firma spółki brzmi – „**BIOMED - LUBLIN" Sera and Vaccines Production S.A.**

###### **§ 3.**

Siedzibą Spółki jest miasto Lublin.

###### **§ 4.**

Spółka działa na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Spółka może prowadzić działalność również poza granicami kraju.

###### **§ 5.**

Spółka może tworzyć oddziały i przedstawicielstwa w kraju i za granicą, prowadzić zakłady wytwórcze, handlowe i usługowe, a także uczestniczyć w innych spółkach w kraju i zagranicą.

###### **§ 6.**

Czas trwania spółki jest nieograniczony.

###### **§ 7.**

Spółka powstała w wyniku przekształcenia spółki pod firmą: **"Biomed" Wytwórnia Surowic i Szczepionek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Lublinie, wpisanej do rejestru przedsiębiorców, prowadzonego przez Sąd Rejonowy XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Lublinie KRS 0000034312.

##### **II. Przedmiot działalności spółki**

###### **§ 8.**

1. Przedmiotem działalności spółki zgodnie z Polską Klasyfikacją Działalności 2007 jest:

- 1) chów i hodowla, koni i pozostałych zwierząt koniowatych, – (01.43.Z),
- 2) chów i hodowla owiec i kóz, - (01.45.Z),
- 3) chów i hodowla pozostałych zwierząt - (01.49.Z),
- 4) przetwórstwo mleka i wyrób serów, - (10.51.Z),
- 5) wytwarzanie produktów przemiału zbóż, – (10.61.Z),

---

<sup>8</sup> Zmiana § 1 Statutu Spółki nie została jeszcze zarejestrowana przez Sąd Rejestrowy

- 6) produkcja artykułów spożywczych homogenizowanych i żywności dietetycznej, - (10.86.Z),
- 7) produkcja pozostałych artykułów spożywczych, gdzie indziej nie sklasyfikowana, (10.89.Z),
- 8) produkcja gotowej paszy dla zwierząt gospodarskich, - (10.91.Z),
- 9) produkcja gotowej karmy dla zwierząt domowych, - (10.92.Z),
- 10) produkcja napojów bezalkoholowych; produkcja wód mineralnych i pozostałych wód butelkowanych, - (11.07.Z),
- 11) produkcja mydła i detergentów, środków myjących i czyszczących, - (20.41.Z),
- 12) produkcja wyrobów kosmetycznych i toaletowych, - (20.42.Z),
- 13) produkcja pozostałych wyrobów chemicznych gdzie indziej nie sklasyfikowana, -(20.59.Z),
- 14) produkcja podstawowych substancji farmaceutycznych, - (21.10.Z),
- 15) produkcja leków i pozostałych wyrobów farmaceutycznych (21.20.Z),
- 16) produkcja urządzeń napromieniowujących, sprzętu elektromedycznego i elektroterapeutycznego, - (26.60.Z),
- 17) produkcja pozostałych maszyn ogólnego przeznaczenia, gdzie indziej niesklasyfikowana, - (28.29.Z),
- 18) produkcja urządzeń, instrumentów oraz wyrobów medycznych, włączając dentystyczne (32.50.Z),
- 19) wytwarzanie i zaopatrywanie w parę wodną, gorącą wodę i powietrze do układów klimatyzacyjnych, - (35.30.Z),
- 20) pobór, uzdatnianie i dostarczanie wody, - (36.00.Z),
- 21) działalność agentów zajmujących się sprzedażą żywności, napojów i wyrobów tytoniowych, - (46.17..Z),
- 22) działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży pozostałych określonych towarów, (46.18.Z),
- 23) sprzedaż hurtowa owoców i warzyw, - (46.31.Z),
- 24) sprzedaż hurtowa mleka, wyrobów mleczarskich, jaj, olejów i tłuszczów jadalnych, (46.33.Z),
- 25) sprzedaż hurtowa napojów bezalkoholowych, - (46.34.B),
- 26) sprzedaż hurtowa cukru, czekolady, wyrobów cukierniczych i piekarskich, - (46.36.Z),
- 27) sprzedaż hurtowa herbaty, kawy, kakao i przypraw, - (46.37. Z),
- 28) sprzedaż hurtowa pozostałej żywności włączając ryby skorupiaki i mięczaki, -(46.38.Z),
- 29) sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych i medycznych, (46.46.Z),
- 30) sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana, - (46.90.Z),
- 31) sprzedaż detaliczna prowadzona w niewyspecjalizowanych sklepach z przewagą żywności, napojów i wyrobów tytoniowych, - (47.11.Z),
- 32) pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona w niewyspecjalizowanych sklepach, -(47.19.Z),
- 33) sprzedaż detaliczna kosmetyków i artykułów toaletowych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach, - (47.75.Z),
- 34) sprzedaż detaliczna wyrobów farmaceutycznych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach, - (47.73.Z),
- 35) sprzedaż detaliczna wyrobów medycznych włączając ortopedyczne, prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach, - (47.74.Z),-
- 36) pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami,- (47.99.Z),-
- 37) transport drogowy towarów, - (49.41.Z)
- 38) przygotowanie i dostarczanie żywności dla odbiorców zewnętrznych (katering),-(56.21.Z),

- 39) pozostała usługowa działalność gastronomiczna, - (56.29.Z),
  - 40) pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych - (62.09.Z),
  - 41) pozostałe formy udzielania kredytów, - (64.92.Z),
  - 42) pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych, - (64.99.Z),
  - 43) wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi, - (68.20.Z),-
  - 44) wynajem i dzierżawa samochodów osobowych i furgonetek, (77.11.Z),
  - 45) wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych włączając komputery,-( 77.33.Z),
  - 46) wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn i urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane, - (77.39.Z),
  - 47) badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych (72.19.Z),
  - 48) działalność weterynaryjna ( 75.00.Z),
  - 49) działalność związana z pakowaniem (82.92.Z),
  - 50) działalność paramedyczna (86.90.D),
  - 51) pozostała działalność w zakresie opieki zdrowotnej, gdzie indziej niesklasyfikowana (86.90.E),
  - 52) badania naukowe oraz prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii (72.11.Z).
2. Spółka może prowadzić eksport i import w zakresie prowadzonej działalności. Jeżeli na prowadzenie określonej działalności gospodarczej wymagane będzie uzyskanie koncesji lub zezwolenia, Spółka rozpocznie działalność po uzyskaniu tej koncesji lub zezwolenia.

### **III. Kapitał zakładowy**

#### **§ 9**

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 6 226 041 zł (słownie: sześć milionów dwieście dwadzieścia sześć tysięcy czterdzieści jeden złotych) i dzieli się na 62 260 410 (sześćdziesiąt dwa miliony dwieście sześćdziesiąt tysięcy czterysta dziesięć) akcji, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda w tym:

a) 17.291.443 (siedemnaście milionów dwieście dziewięćdziesiąt jeden tysięcy czterysta czterdzieści trzy) akcji imiennych uprzywilejowanych serii A, w tym 12.891.480 (dwanaście milionów osiemset dziewięćdziesiąt jeden tysięcy czterysta osiemdziesiąt) akcji o numerach od 1 (jeden) do 12.891.480 (dwanaście milionów osiemset dziewięćdziesiąt jeden tysięcy czterysta osiemdziesiąt) oraz 4.399.963 (cztery miliony trzysta dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy dziewięćset sześćdziesiąt trzy) akcji o numerach od 17.188.641 (siedemnaście milionów sto osiemdziesiąt osiem tysięcy sześćset czterdzieści jeden) do 21.588.603 (dwadzieścia jeden milionów pięćset osiemdziesiąt osiem tysięcy sześćset trzy),

b) 4.963.322 (cztery miliony dziewięćset sześćdziesiąt trzy tysiące trzysta dwadzieścia dwa) akcji zwykłych na okaziciela serii A, w tym 4.297.160 (cztery miliony dwieście dziewięćdziesiąt siedem tysięcy sto sześćdziesiąt) akcji o numerach od nr 12.891.481 (dwanaście milionów osiemset dziewięćdziesiąt jeden tysięcy czterysta osiemdziesiąt jeden) do nr 17.188.640 (siedemnaście milionów sto osiemdziesiąt osiem tysięcy sześćset czterdzieści) oraz 666.162 (sześćset sześćdziesiąt sześć tysięcy sto sześćdziesiąt dwa) akcji o numerach od 21.588.604 (dwadzieścia jeden milionów pięćset osiemdziesiąt osiem tysięcy sześćset cztery) do 22.254.765 (dwadzieścia dwa miliony dwieście pięćdziesiąt cztery tysiące siedemset sześćdziesiąt pięć),

c) 2.256.537 (dwa miliony dwieście pięćdziesiąt sześć tysięcy pięćset trzydzieści siedem) akcji imiennych uprzywilejowane serii B, w tym 196.000 (sto dziewięćdziesiąt sześć tysięcy) akcji o numerach od 5.012.854 (pięć milionów dwanaście tysięcy osiemset pięćdziesiąt cztery) do 5.208.853

(pięć milionów dwieście osiem tysięcy osiemset pięćdziesiąt trzy), 951.690 (dziewięćset pięćdziesiąt jeden tysięcy sześćset dziewięćdziesiąt) akcji o numerach od 5.404.854 (pięć milionów czterysta cztery tysiące osiemset pięćdziesiąt cztery) do 6.356.543 (sześć milionów trzysta pięćdziesiąt sześć tysięcy pięćset czterdzieści trzy) oraz 1.108.847 (milion sto osiem tysięcy osiemset czterdzieści siedem) akcji o numerach od 6.636.389 (sześć milionów sześćset trzydzieści sześć tysięcy trzysta osiemdziesiąt dziewięć) do 7.745.235 (siedem milionów siedemset czterdzieści pięć tysięcy dwieście trzydzieści pięć),

d) 5.488.698 (pięć milionów czterysta osiemdziesiąt osiem tysięcy sześćset dziewięćdziesiąt osiem) akcji zwykłych na okaziciela serii B, w tym 5.012.853 (pięć milionów dwanaście tysięcy osiemset pięćdziesiąt trzy) akcji o numerach od 1 (jeden) do 5.012.853 (pięć milionów dwanaście tysięcy osiemset pięćdziesiąt trzy), 196.000 (sto dziewięćdziesiąt sześć tysięcy) akcji od nr 5.208.854 (pięć milionów dwieście osiem tysięcy osiemset pięćdziesiąt cztery) do nr 5.404.853 (pięć milionów czterysta cztery tysiące osiemset pięćdziesiąt trzy) oraz 279.845 (dwieście siedemdziesiąt dziewięć tysięcy osiemset czterdzieści pięć) akcji od nr 6.356.544 (sześć milionów trzysta pięćdziesiąt sześć tysięcy pięćset czterdzieści cztery) do nr 6.636.388 (sześć milionów sześćset trzydzieści sześć tysięcy trzysta osiemdziesiąt osiem),

e) 848.330 (osiemset czterdzieści osiem tysięcy trzysta trzydzieści) akcji zwykłych na okaziciela serii C o numerach od 1 (jeden) do 848 330 (osiemset czterdzieści osiem tysięcy trzysta trzydzieści),

f) 7.712.080 (siedem milionów siedemset dwanaście tysięcy osiemdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii D o numerach od 1 (jeden) do 7 712 080 (siedem milionów siedemset dwanaście tysięcy osiemdziesiąt).

g) 5.700.000 (pięć milionów siedemset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E o numerach od 1 (jeden) do 5.700.000 (pięć milionów siedemset tysięcy),

h) 850 000 (osiemset pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii G, o numerach od 1 (jeden) do 850 000 (osiemset pięćdziesiąt tysięcy),

i) 2 495 400 (dwa miliony czterysta dziewięćdziesiąt pięć tysięcy czterysta) akcji zwykłych na okaziciela serii H, o numerach od 1 (jeden) do 2 495 400 (dwa miliony czterysta dziewięćdziesiąt pięć tysięcy czterysta),

j) 2 000 000 (dwa miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii I, o numerach od 1 (jeden) do 2 000 000 (dwa miliony),

k) 1.850.000 (słownie: jeden milion osiemset pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii M, o numerach od 1 (słownie: jeden) do 1.850.000 (słownie: jeden milion osiemset pięćdziesiąt tysięcy),

l) 1.900.000 (słownie: jeden milion dziewięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii N, o numerach od 1 (słownie: jeden) do 1.900.000 (słownie: jeden milion dziewięćset tysięcy),

ł) 4.104.600 (słownie: cztery miliony sto cztery tysiące sześćset) akcji zwykłych na okaziciela serii O, o numerach od 1 (słownie: jeden) do 4.104.600 (słownie: cztery miliony sto cztery tysiące sześćset),

m) 4.800.000 (cztery miliony osiemset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii P o numerach od 1 (jeden) do 4.800.000 (cztery miliony osiemset tysięcy).

2. Akcje imienne serii A i B są uprzywilejowane w ten sposób, że każda z nich uprawnia do dwóch głosów na Walnym Zgromadzeniu. Akcje zostały objęte przez wspólników w wyniku przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną, o którym mowa w § 7 Statutu.

3. Zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela powoduje utratę ich uprzywilejowania co do głosu.

4. Cały kapitał zakładowy został pokryty wkładami pieniężnymi.

5. Spółka może emitować akcje imienne i na okaziciela. Każda kolejna emisja oznaczona jest kolejną literą alfabetu.

6. (usunięty)

7. Zastawnik lub użytkownik akcji nie może wykonywać prawa głosu z akcji, na której ustanowiono zastaw lub użytkowanie.

#### **§9a**

1. Warunkowy kapitał zakładowy Spółki wynosi 797.101,40 zł (słownie: siedemset dziewięćdziesiąt siedem tysięcy sto jeden i 40/100 złotych).
2. Warunkowy kapitał zakładowy został uchwalony celem przyznania praw do objęcia akcji przez obligatariuszy obligacji serii B zamiennych na akcje Spółki emitowanych na podstawie uchwały nr 5/2015 Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 20 października 2015 roku.
3. Uprawnionymi do objęcia akcji Spółki emitowanych w ramach warunkowego kapitału zakładowego będą wyłącznie posiadacze obligacji serii B zamiennych na akcje Spółki z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.
4. Prawo do objęcia akcji w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego może być wykonane do dnia oznaczonego w warunkach emisji obligacji, o których mowa w ust. 2 powyżej, nie później jednak niż do dnia 31 października 2022 r.
5. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki następuje w drodze emisji nowych akcji zwykłych na okaziciela serii oznaczonej literą F o wartości nominalnej 0,10 (słownie: dziesięć groszy) złotych każda, w liczbie nie większej niż 7.971.014 (siedem milionów dziewięćset siedemdziesiąt jeden tysięcy czternaście)."

#### **§ 9b**

1. Warunkowy kapitał zakładowy Spółki wynosi 800.000,00 zł (słownie: osiemset tysięcy złotych).
2. Warunkowy kapitał zakładowy został uchwalony celem przyznania praw do objęcia nie więcej niż:
  - 1) 2 000 000 (dwóch milionów) akcji serii J, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy), posiadaczowi Warrantów Subskrypcyjnych serii A wyemitowanych na podstawie uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 31 sierpnia 2017 roku,
  - 2) 2 000 000 (dwóch milionów) akcji serii K, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy), posiadaczowi Warrantów Subskrypcyjnych serii B wyemitowanych na podstawie uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 31 sierpnia 2017 roku
  - 3) 2 000 000 (dwóch milionów) akcji serii L, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy), posiadaczowi Warrantów Subskrypcyjnych serii C wyemitowanych na podstawie uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 31 sierpnia 2017 roku,
  - 4) 2 000 000 (dwóch milionów) akcji serii Ł, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy), posiadaczowi Warrantów Subskrypcyjnych serii D wyemitowanych na podstawie uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 31 sierpnia 2017 roku.
3. Uprawnionym do objęcia emitowanych w ramach warunkowego kapitału zakładowego akcji serii:
  - 1) J będzie wyłącznie posiadacz Warrantów Subskrypcyjnych serii A, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy,
  - 2) K będzie wyłącznie posiadacz Warrantów Subskrypcyjnych serii B, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy,
  - 3) L będzie wyłącznie posiadacz Warrantów Subskrypcyjnych serii C, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy,
  - 4) Ł będzie wyłącznie posiadacz Warrantów Subskrypcyjnych serii D, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy
4. Prawo do objęcia akcji serii J, K, L i Ł w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego może być wykonane do dnia oznaczonego w odniesieniu do każdej z tych serii w uchwale nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 31 sierpnia 2017 roku.

## **§ 10**

1. Zarząd Spółki jest upoważniony do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję nowych akcji o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 1 800 000 złotych (słownie: jeden milion osiemset tysięcy złotych) (kapitał docelowy).
2. W granicach kapitału docelowego, na podstawie niniejszego upoważnienia Zarząd uprawniony jest do jedno albo kilkurazowego przeprowadzenia podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję nowych akcji. Upoważnienie Zarządu do podwyższania kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego wygasa z dniem 30 czerwca 2019 r.;
3. Za zgodą Rady Nadzorczej, Zarząd może pozbawić akcjonariuszy w całości lub części prawa poboru w stosunku do akcji emitowanych w granicach kapitału docelowego.
4. Z zastrzeżeniem ust. 6, o ile przepisy Kodeksu spółek handlowych nie stanowią inaczej, Zarząd decyduje o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, w szczególności Zarząd jest umocowany do:
  - a) ustalenia ceny emisyjnej akcji,
  - b) zawierania umów o subemisję inwestycyjną, subemisję usługową lub innych umów zabezpieczających powodzenie emisji akcji,
  - c) podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie dematerializacji akcji oraz zawierania umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych o rejestrację akcji,
  - d) podejmowania uchwał oraz innych niezbędnych działań w sprawie odpowiednio emisji akcji w drodze oferty publicznej lub prywatnej oraz w sprawie ubiegania się o dopuszczenie tych akcji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub na rynku regulowanym organizowanym w oparciu o przepisy Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
5. Akcje emitowane w ramach kapitału docelowego mogą być obejmowane w zamian za wkłady pieniężne lub niepieniężne.
6. Uchwały Zarządu w sprawie ustalenia ceny emisyjnej akcji w ramach kapitału docelowego lub wydania akcji w zamian za wkłady niepieniężne wymagają zgody Rady Nadzorczej.
7. Za zgodą Rady Nadzorczej, Zarząd w ramach upoważnienia do podwyższania kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego może emitować warranty subskrypcyjne, z terminem wykonania prawa zapisu upływającym nie później niż okres, na który zostało udzielone Zarządowi upoważnienie do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego.

## **§ 11**

1. Akcje mogą być umarzone.
2. Akcja może być umorzona za zgodą akcjonariusza w drodze jej nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne).
3. Umorzenie akcji następuje za wynagrodzeniem. Wysokość wynagrodzenia zostanie określona w uchwale Walnego Zgromadzenia.
4. Wynagrodzenie za umorzone akcje może być wypłacane wyłącznie z czystego zysku Spółki.
5. Umorzenie akcji wymaga obniżenia kapitału zakładowego.
6. Umorzenie akcji wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia, która powinna określać w szczególności: podstawę prawną umorzenia, wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi za umorzone akcje oraz sposób obniżenia kapitału zakładowego.

## **§ 12.**

1. Akcje imienne, na pisemne żądanie akcjonariusza mogą być zamienione przez Zarząd na akcje na okaziciela. Zgoda co do zamiany powinna być udzielona w terminie 30 dni od daty przedstawienia pisemnego żądania.
2. Odmowa winna zawierać obiektywnie uzasadnione powody.
3. W razie zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela, uprzywilejowanie zamienionych akcji imiennych wygasa.
4. Zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna.

#### **§ 13.**

1. Zbycie akcji imiennej na rzecz osoby nie wpisanej jako akcjonariusz do księgi akcyjnej Spółki wymaga zgody Rady Nadzorczej z zastrzeżeniem ust.4.
2. W wypadku nie wyrażenia zgody przez Radę Nadzorczą Spółki na zbycie akcji i powiadomienia o tym akcjonariusza na piśmie, Rada Nadzorcza Spółki w terminie 2 miesięcy od dnia zgłoszenia Spółce zamiaru przeniesienia akcji, wskaże nabywcę akcji, który nabędzie je za cenę wyznaczoną zgodnie z ust.3.
3. Nabywca akcji, wskazany przez Spółkę zobowiązany jest zapłacić cenę odpowiadającą wartości rynkowej akcji, według stanu z dnia nabycia. Nabywca akcji wskazany przez Spółkę zapłaci cenę za nabywane akcje w terminie 7 dni, od dnia zawarcia umowy nabycia akcji.
4. Zbycie przez akcjonariusza akcji na rzecz zstępnych i wstępnych nie wymaga zgody Spółki.

### **IV. Organy Spółki**

#### **§ 14.**

Organami Spółki są:

- 1) Zarząd,
- 2) Rada Nadzorcza,
- 3) Walne Zgromadzenie.

#### **Zarząd**

#### **§ 15.**

1. Zarząd Spółki składa się z 1 do 5 osób w tym Prezesa i Członków Zarządu wybieranych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą na wspólną pięcioletnią kadencję, z zastrzeżeniem postanowień ust. 2. Członkowie Zarządu, po zakończeniu kadencji mogą być wybierani ponownie.
2. Członkowie Zarządu oraz Prezes Zarządu powołani do składu Zarządu po dniu 1 stycznia 2016 roku, wybierani będą na wspólną czteroletnią kadencję.
3. Decyzję w sprawie ilości Członków Zarządu podejmuje Rada Nadzorcza.
4. Prezesa Zarządu i Członków Zarządu Spółki wybiera i odwołuje Rada Nadzorcza w głosowaniu tajnym bezwzględną większością głosów obecnych, pod warunkiem, że w posiedzeniu uczestniczy co najmniej 50% członków Rady Nadzorczej danej kadencji.
5. Mandat Prezesa i Członka Zarządu wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji Członka Zarządu.
6. Zarząd Spółki pod przewodnictwem Prezesa zarządza Spółką i reprezentuje ją na zewnątrz podejmując decyzje we wszystkich sprawach nie zastrzeżonych do właściwości innych organów.
7. (usunięty)
8. Na Prezesa Zarządu i Członków Zarządu mogą być wybierane osoby spośród akcjonariuszy lub spoza ich grona.
9. Pracami Zarządu kieruje Prezes Zarządu.

10. Zarząd kieruje działalnością Spółki zgodnie z przepisami prawa, statutu Spółki oraz regulaminami organów Spółki.

11. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów w obecności co najmniej połowy składu Zarządu. W przypadku równej ilości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.

#### **§ 16.**

1. Zarząd może powoływać prokurentów. Nadto do załatwiania spraw określonego rodzaju lub określonych czynności Zarząd spółki może udzielać pełnomocnictw szczególnych.

2. Powołanie prokurenta wymaga zgody wszystkich członków Zarządu, odwołać prokurę może każdy członek Zarządu.

3. Do składania oświadczeń woli w zakresie praw i obowiązków Spółki oraz do podpisywania w imieniu Spółki uprawnieni są:

a) w przypadku Zarządu jednoosobowego,

- prezes samodzielnie, lub

- dwóch prokurentów łącznie.

b) w przypadku Zarządu wieloosobowego:

- prezes zarządu łącznie z członkiem zarządu lub ,

- dwóch członków zarządu łącznie lub

- członek zarządu łącznie z prokurentem lub

- dwóch prokurentów łącznie.

4. Sprawy przekraczające zwykły zarząd Spółką wymagają uchwały Zarządu.

#### **§ 17.**

Członek Zarządu nie może bez zgody Rady Nadzorczej zajmować się interesami konkurencyjnymi, ani też uczestniczyć w spółce konkurencyjnej jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej lub jako członek organu spółki kapitałowej bądź uczestniczyć w innej konkurencyjnej osobie prawnej jako członek organu. Zakaz ten obejmuje także udział w konkurencyjnej spółce kapitałowej, w przypadku posiadania w niej przez członka zarządu co najmniej 10% udziałów albo akcji, bądź prawa do powoływania co najmniej jednego członka Zarządu.

#### **§ 18.**

W umowach między Spółką a członkami Zarządu, jak również w sporach z nimi reprezentuje Spółkę Rada Nadzorcza.

#### **§ 19.**

Szczegółowy tryb działania Zarządu określa regulamin uchwalony przez Zarząd i zatwierdzony przez Radę Nadzorczą.

### **Rada Nadzorcza**

#### **§ 20.**

1. Rada Nadzorcza składa się z 5 do 8 członków, powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. Liczbę członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie.

2. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na wspólną kadencję, która trwa pięć lat.

3. (usunięty)

4. W przypadku wygaśnięcia mandatu członka Rady Nadzorczej wskutek śmierci lub rezygnacji, Rada Nadzorcza może w drodze podjęcia jednomyślnej uchwały powołać nowego członka Rady

*Nadzorczej, który będzie pełnił swoją funkcję do czasu wyboru przez Walne Zgromadzenie nowego członka Rady Nadzorczej. W tym trybie można powołać nie więcej niż jednego członka.*

#### **§ 21.**

- 1. Rada Nadzorcza wybiera ze swego grona Przewodniczącego, Wiceprzewodniczącego oraz Sekretarza.*
- 2. Rada Nadzorcza w głosowaniu tajnym może odwołać wymienione wyżej osoby z ich funkcji.*

#### **§ 22.**

- 1. Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się co najmniej raz na kwartał.*
- 2. Posiedzenia zwołuje Przewodniczący lub Wiceprzewodniczący.*
- 3. Zarząd lub członek rady nadzorczej mogą żądać zwołań Rady Nadzorczej, podając proponowany porządek obrad. Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenie w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania wniosku.*
- 4. Posiedzeniom Rady przewodniczy Przewodniczący lub Wiceprzewodniczący Rady.*
- 5. Do ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagana jest obecność więcej niż połowy jej członków, pod warunkiem, że wszyscy członkowie zostali zaproszeni na posiedzenie, stosownie do postanowień ust. 2.*
- 6. Uchwały zapadają zwykłą większością głosów obecnych, a w przypadku równości głosów decyduje głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Postanowienia ust.1-5 nie stoją na przeszkodzie odbyciu posiedzeń Rady Nadzorczej bez formalnego zwoływania o ile obecni są wszyscy członkowie Rady Nadzorczej.*
- 7. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady na posiedzeniu rady oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej oraz poza posiedzeniami Rady tj. w trybie pisemnego głosowania przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, w tym przy użyciu telekonferencji oraz za pomocą poczty elektronicznej. Podjęcie uchwały przez Radę Nadzorczą w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, o którym mowa w zdaniu poprzednim zarządza Przewodniczący Rady Nadzorczej z własnej inicjatywy lub na wniosek co najmniej 2 (dwóch) członków Rady Nadzorczej. Uchwała podjęta w tym trybie jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. W przypadku podjęcia uchwały w w/w trybie datą jej podjęcia jest dzień oznaczony jako termin głosowania.*
- 8. Podejmowanie uchwał w trybie określonym w ust.7 nie dotyczy wyborów Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, powołania członka Zarządu oraz odwołania i zawieszenia w czynnościach tych osób.*

#### **§ 23.**

- 1. Rada Nadzorcza uchwała Regulamin Rady Nadzorczej, określający szczegółowo jej organizację i sposób wykonywania czynności.*
- 2. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.*
- 3. Do szczególnych uprawnień Rady Nadzorczej należy:*
  - 1) ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy, w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym oraz ocena wniosków Zarządu co do podziału zysków i pokrycia strat, jak również składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników powyższych ocen;*
  - 2) zawieszanie w ważnych powodów w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu;*

- 3) delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, nie mogących sprawować swoich czynności;
- 4) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu;
- 5) ustalanie warunków zatrudnienia i wysokości wynagrodzenia członków Zarządu;
- 6) wyrażanie zgody na uchylene zakazu konkurencji obowiązującego członka Zarządu Spółki;
- 7) wyrażanie zgody na udzielenie prokury;
- 8) wyrażanie zgody na przystąpienie do nowych spółek lub innych podmiotów, a także nabycie, zbycie oraz obciążenie przez Spółkę akcji lub udziałów w innych spółkach lub innych tytułów uczestnictwa innych podmiotów;
- 9) wyrażanie zgody na tworzenie oddziałów, filii i przedstawicielstw w kraju i za granicą, jak również ośrodków badawczo – rozwojowych, zakładów wytwórczych, handlowych i usługowych;
- 10) zatwierdzanie opracowanych przez Zarząd rocznych planów działalności Spółki (budżetu Spółki), planów strategicznych oraz innego rodzaju rocznych lub wieloletnich planów rzeczowych lub finansowych;
- 11) wyrażenie zgody na nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości;
- 12) wyrażanie zgody na dokonanie przez Spółkę darowizny;
- 13) wyrażanie zgody na zaciąganie zobowiązań lub rozporządzanie prawami o wartości przewyższającej pojedynczo lub w serii podobnych czynności w okresie kolejnych 6 (sześciu) miesięcy począwszy od pierwszej takiej czynności 20.000.000,00 (dwadzieścia milionów) złotych, o ile nie wynikają one w sposób wyraźny z rocznego budżetu Spółki lub planu strategicznego Spółki;
- 14) zwoływanie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie określonym w przepisach Kodeksu spółek handlowych lub w niniejszym Statucie, oraz Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli zwołanie go Rada uzna za wskazane.
- 15) (usunięty),
- 16) wybór biegłego rewidenta do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki.

#### **§ 24.**

1. Członkowie Rady Nadzorczej mogą otrzymywać wynagrodzenie, którego wysokość określa uchwała Walnego Zgromadzenia.
2. Określony w § 17 zakaz konkurencji odnosi się również do członków Rady Nadzorczej, delegowanych do stałego i indywidualnego wykonywania nadzoru.

### **Walne Zgromadzenie**

#### **§ 25.**

Walne Zgromadzenie jest zwoływane jako Zwyczajne lub Nadzwyczajne.

#### **§ 26.**

Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno się odbyć w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego Spółki.

#### **§ 27.**

1. Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek Rady Nadzorczej albo na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/20 (jedną dwudziestą) kapitału zakładowego.
2. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powinno być zwołane w terminie 2 tygodni od dnia zgłoszenia żądania.

**§ 28.**

*Rada nadzorcza może zwołać Zwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli zarząd nie zwoła go w terminie określonym w Kodeksie spółek handlowych lub w statucie, oraz Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane.*

**§ 29.**

- 1. Zawiadomienie o zwołaniu Walnego Zgromadzenia powinno odpowiadać wymogom Kodeksu spółek handlowych.*
- 2. Walne Zgromadzenia odbywają się na terenie Rzeczypospolitej Polskiej, w siedzibie spółki lub w Warszawie.*

**§ 30.**

*Sprawy wnoszone na Walne Zgromadzenie powinny być uprzednio przedstawione przez Zarząd do rozpatrzenia Radzie Nadzorczej.*

**§ 31.**

*Na Walnym Zgromadzeniu każda akcja daje prawo do jednego głosu, z wyjątkiem akcji serii A i B.*

**§ 32.**

*Jeżeli z przepisów prawa lub postanowień statutu nie wynika, co innego, Walne Zgromadzenie jest ważne, jeżeli jego uczestnicy reprezentują, co najmniej 1/10 (jedną dziesiątą) kapitału zakładowego.*

**§ 33.**

*Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, jeżeli przepisy kodeksu spółek handlowych lub niniejszy statut nie stanowią inaczej.*

**§ 34.**

- 1. Głosowanie jest jawne.*
- 2. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków władz lub likwidatorów Spółki, bądź o pociągnięcie tych osób do odpowiedzialności, a także w sprawach osobistych. Ponadto tajne głosowanie zarządza się na wniosek choćby jednego z obecnych akcjonariuszy.*

**§ 35.**

*Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący lub Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, a w przypadku ich nieobecności jeden z członków Rady Nadzorczej, a następnie spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wybiera się Przewodniczącego Zgromadzenia. W razie nieobecności wskazanych wyżej osób Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd.*

**§ 36.**

*Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy w szczególności:*

- 1) rozpatrzenie i zatwierdzanie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,*
- 2) podjęcie uchwały o podziale zysków lub o sposobie pokrycia strat,*
- 3) udzielanie członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,*
- 4) zmiana przedmiotu działalności Spółki,*

- 5) zmiana statutu Spółki,
- 6) podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
- 7) połączenie, przekształcenie, podział Spółki,
- 8) rozwiązanie i likwidacja Spółki oraz wybór likwidatorów,
- 9) emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa i emisja warrantów subskrypcyjnych,
- 10) tworzenie i znoszenie kapitałów rezerwowych,
- 11) umorzenie akcji i określenie warunków umorzenia,
- 12) wyrażenie zgody na zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa oraz ustanowienie na nim prawa użytkowania,
- 13) postanowienia dotyczące roszczeń o naprawie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowania zarządu lub nadzoru,
- 14) ustalanie składu liczbowego Rady Nadzorczej oraz powoływanie i odwoływanie jej członków,
- 15) ustalanie wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej,
- 16) podejmowanie innych uchwał przewidzianych przepisami prawa, niniejszym statutem albo przedłożonym Zgromadzeniu przez Zarząd, Radę Nadzorczą lub akcjonariuszy,
- 17) określanie dnia ustalenia prawa do dywidendy i terminów jej wypłaty,
- 18) powzięcie uchwały o przymusowym wykupie akcji.

## **V. Gospodarka Spółki**

### **§ 37.**

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

### **§ 38.**

1. Spółka prowadzi rachunkowość zgodnie z obowiązującymi przepisami.
2. Rok obrotowy Spółki trwa 12 miesięcy. Pierwszy rok obrotowy po zawiązaniu Spółki Akcyjnej kończy się 31 grudnia 2010 roku.

### **§ 39.**

1. Spółka tworzy następujące kapitały;
  - 1) kapitał zakładowy,
  - 2) kapitał zapasowy,
  - 3) kapitał rezerwowy,
  - 4) inne kapitały i fundusze celowe określone uchwałą Walnego Zgromadzenia.
2. Na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia, z zachowaniem obowiązujących przepisów prawa, mogą być tworzone kapitały rezerwowe. Zasady tworzenia, likwidacji i wykorzystywania tych kapitałów określają uchwały Walnego Zgromadzenia.

### **§ 40.**

1. Walne Zgromadzenie podejmuje uchwałę o podziale zysku Spółki za dany rok obrotowy.
2. Zysk spółki może być przeznaczony w szczególności na;
  - a) kapitał zapasowy,
  - b) dywidendę,
  - c) kapitał rezerwowy,
  - d) fundusze celowe Spółki,
3. 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.

4. Do kapitału zapasowego należy przelewać nadwyżki, osiągnięte przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej, a pozostałe – po pokryciu kosztów emisji akcji.

5. 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.

6. 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.

7. (usunięty)

#### **§ 41.**

1. Dywidenda jest wypłacana w stosunku do liczby akcji posiadanych przez akcjonariuszy.

2. (usunięty).

### **VI. Postanowienia końcowe**

#### **§ 42.**

Do spraw nie uregulowanych w niniejszym Statucie będą miały zastosowanie obowiązujące przepisy, a w szczególności kodeksu spółek handlowych.

#### **§ 43.**

(usunięty)

#### **§ 44.**

(usunięty)

## Załącznik nr 2. Uchwały Emisyjne

**UCHWAŁA NR 25/2016**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki**  
**„BIOMED– LUBLIN” Wytwórnia Surowic i Szczepionek Spółka Akcyjna**  
**z siedzibą w Lublinie**  
**z dnia 30 czerwca 2016 r.**

**w sprawie: zmiany statutu spółki i upoważnienia zarządu spółki na kolejny okres do podwyższania kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego wraz z możliwością wyłączenia przez zarząd prawa poboru w całości lub części za zgodą rady nadzorczej**

### § 1

1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki działając zgodnie z art. 430 §1 Kodeksu Spółek Handlowych oraz § 36 pkt 5 Statutu Spółki, uchwała co następuje:-----

dotychczasowy § 10 ust. 2 o treści:-----

2. W granicach kapitału docelowego, na podstawie niniejszego upoważnienia Zarząd uprawniony jest do jedno albo kilkurazowego przeprowadzenia podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję nowych akcji. Upoważnienie Zarządu do podwyższania kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego wygasa z dniem 15 lipca 2016 r.;-----

otrzymuje nową następującą treść:-----

### „§ 10

2. W granicach kapitału docelowego, na podstawie niniejszego upoważnienia Zarząd uprawniony jest do jedno albo kilkurazowego przeprowadzenia podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję nowych akcji. Upoważnienie Zarządu do podwyższania kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego wygasa z dniem 30 czerwca 2019 r.”;-----

2. Niniejszym, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, działając na podstawie przepisu art. 445 par. 1 ksh wskazuje, iż podjęcie niniejszej uchwały umotywowane jest koniecznością stworzenia warunków dla sprawnego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki na potrzeby skutecznego przeprowadzenia postępowania restrukturyzacyjnego. Zgodnie z przedłożonym planem

restrukturyzacyjnym w Sądzie Rejonowym Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku IX Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych, w ramach prowadzonego przez ten sąd przyspieszonego postępowania układowego wobec Spółki, brane jest pod uwagę takie rozwiązanie przy jego realizacji, w celu zagwarantowania wierzycielom Spółki wykonania warunków układu.-----

3. Działając na podstawie art. 433 par. 2 ksh w związku z art. 447 par. 2 ksh Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki wskazuje, że przyznanie zarządowi kompetencji do pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w całości lub części jest konieczne, gdyż, w celu realizacji propozycji układowych, zamiarem Spółki jest skierowanie emisji akcji do osób spoza grona dotychczasowych akcjonariuszy, to jest do zewnętrznego inwestora strategicznego lub wierzycieli Spółki. Przyznanie zarządowi kompetencji do ustalenia ceny emisyjnej pozwoli na skuteczne przeprowadzenie emisji akcji przy cenie emisyjnej dostosowanej do aktualnej ceny rynkowej i popytu na akcje Spółki oraz sytuacji na rynkach finansowych. Walne Zgromadzenie po zapoznaniu się akceptuje przedstawioną przez zarząd Spółki opinie uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru i sposób ustalenia ceny emisyjnej.-----

### § 3

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.-----

#### **Opinia Zarządu w sprawie pozbawienia w całości lub ograniczenia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji wyemitowanych w ramach Kapitału Docelowego**

Działając na podstawie art. 433 § 2 w związku z art. 447 Kodeksu spółek handlowych Zarząd Spółki pod firmą „BIOMED-LUBLIN” Wytwórnia Surowic i Szczepionek Spółka Akcyjna, wobec proponowanego upoważnienia dla Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w drodze Kapitału Docelowego o kwotę nie wyższą niż 1 800 000 zł (jeden milion osiemset tysięcy) **poprzez emisję nie więcej niż 18 000 000 akcji zwykłych na okaziciela** o wartości nominalnej 0,10 zł (jedna dziesiąta złotego) każda, przedstawia opinię dotyczącą wyłączenia w całości lub ograniczenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy emisji akcji w ramach Kapitału Docelowego za zgodą Rady Nadzorczej. -----

Celem planowanego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach Kapitału Docelowego jest pozyskanie środków finansowych, które umożliwią Spółce stworzenia warunków dla sprawnego

podwyższenia kapitału zakładowego Spółki na potrzeby skutecznego przeprowadzenia postępowania restrukturyzacyjnego. Zgodnie z przedłożonym planem restrukturyzacyjnym w Sądzie Rejonowym Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku IX Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych, w ramach prowadzonego przez ten sąd przyspieszonego postępowania układowego wobec Spółki, brane jest pod uwagę takie rozwiązanie przy jego realizacji, w celu zabezpieczenia wierzycielom Spółki wykonania warunków układu. Przyznanie zarządowi kompetencji do pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w całości lub części jest konieczne, gdyż, w celu realizacji propozycji układowych, zamiarem Spółki jest skierowanie emisji akcji do osób spoza grona dotychczasowych akcjonariuszy, to jest do zewnętrznego inwestora strategicznego lub wierzycieli Spółki.-----

Ponadto, dokapitalizowanie Spółki we wskazany sposób pozwoli na finansowanie zwiększonej produkcji wysokomarżowych produktów Spółki oraz umożliwi realizację założonej strategii Spółki, która przewiduje między innymi wzmocnienie pozycji rynkowej oferowanych produktów a także rozwój sprzedaży Spółki w oparciu o nowe kanały dystrybucji umożliwiające osiągnięcie wyższych marż na sprzedaży. Jednocześnie w wyniku emisji akcji podwyższeniu ulegnie poziom kapitałów własnych warunkujących prawidłowy rozwój Spółki, co również wpłynie korzystnie na strukturę bilansu Spółki. -----

Przyznanie uprawnienia do ustalenia ceny emisyjnej Zarządowi jest uzasadnione tym, że skuteczne przeprowadzenie emisji w ramach Kapitału Docelowego wymaga dostosowania ceny emisyjnej do popytu na oferowane akcje oraz sytuacji na rynkach finansowych. Ze względu na uzależnienie popytu od wielu niezależnych od Spółki czynników, w interesie Spółki leży, by Spółka posiadała swobodę w ustaleniu ceny emisyjnej akcji dla pozyskania możliwie wysokich środków finansowych dla Spółki i zapewnienia powodzenia emisji tych akcji oraz dostosowania wysokości emisji do zamierzonego popytu inwestycyjnego. Celem wspomnianych negocjacji będzie uzyskanie możliwie najwyższej ceny za oferowane akcje przy optymalnej wielkości emisji. -----

Powierzenie Zarządowi kompetencji do ustalenia powyższych warunków jest konieczne w celu zapewnienia elastyczności w zakresie ich ustalania w zależności od zainteresowania rynkowego emisją akcji, a dodatkowy wymóg uzyskania zgody Rady Nadzorczej dla pozbawienia w całości lub w części prawa poboru w stosunku do akcji emitowanych w granicach Kapitału Docelowego oraz dla ustalenia ceny emisyjnej akcji lub wydania akcji w zamian za wkłady niepieniężne zapewnia podstawowe zabezpieczenie uprawnień obecnych akcjonariuszy Spółki. -----

W związku z powyższym Zarząd Spółki rekomenduje akcjonariuszom głosowanie za wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.-----

**Uchwała nr 15/2017**  
**Zarządu „Biomed – Lublin” Wytwórnia Surowic i Szczepionek Spółka Akcyjna („Spółka”)**  
**z siedzibą w Lublinie**  
**z dnia 28 marca 2017 r.**

*w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego  
z wyłączeniem prawa poboru oraz zmiany Statutu Spółki*

Działając na podstawie art. 431 § 1 i § 2 pkt 1 oraz art. 432 § 1 i § 2 w związku z art. 446 § 1-3 Kodeksu spółek handlowych, kierując się okolicznościami uzasadniającymi pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa pierwszeństwa objęcia nowo emitowanych akcji (prawo poboru), a także na podstawie upoważnienia statutowego, wynikającego z treści § 10 Statutu Spółki w związku z wyrażeniem przez Radę Nadzorczą zgody na wyłączenie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki oraz określeniem przez Radę Nadzorczą Spółki ceny emisyjnej za nowo emitowane akcje Spółki w drodze uchwały Rady Nadzorczej numer 3/2017 z dnia 27 marca 2017 r., Zarząd „Biomed – Lublin” Wytwórnia Surowic i Szczepionek Spółka Akcyjna z siedzibą w Lublinie postanowił:-----

**§ 1**

**[Kwota Podwyższenia i Cena]**

1. Realizując statutowo przyznane Zarządowi upoważnienie, podwyższa się kapitał zakładowy Spółki o kwotę 334 540 zł (trzysta trzydzieści cztery tysiące pięćset czterdzieści złotych) tj. z kwoty 4 426 041 zł (słownie: czterech milionów czterystu dwudziestu sześciu tysięcy czterdziestu jeden złotych) do kwoty 4 760 581 zł (słownie: czterech milionów siedmiuset sześćdziesięciu tysięcy pięćset osiemdziesięciu jeden złotych) w drodze emisji nieuprzywilejowanych akcji na okaziciela:-----
  - a) serii G w liczbie 850 000 (słownie: ośmiuset pięćdziesięciu tysięcy) o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja oraz,-----
  - b) serii H w liczbie 2 495 400 (słownie: dwóch milionów czterystu dziewięćdziesięciu pięciu tysięcy czterystu) o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja.-----
  
2. Cenę emisyjną nowych akcji serii G i H ustala się na kwotę 1,03 zł (słownie: jeden złotych i trzy grosze) za jedną akcję serii G i H, płatną w całości przed złożeniem wniosku o dokonanie wpisu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, dokonanego z mocy niniejszej uchwały. -

**§ 2**

**[Tryb Objęcia Akcji Nowej Emisji]**

1. Emisja akcji serii G i H dokonana zostanie w trybie subskrypcji prywatnej, w ten sposób, że Spółka złoży nie więcej niż trzem osobom fizycznym lub prawnym oferty objęcia nowo emitowanych nieuprzywilejowanych akcji na okaziciela serii G i H w zamian za wkład

pieniężny za cenę emisyjną wynoszącą 1,03 zł (słownie: jeden złotych i trzy grosze) za jedną akcję serii G i H. -----

2. W przypadku nieprzyjęcia przez osoby, którym zostanie złożona oferta objęcia akcji, o której mowa w ust. 1, w liczbie akcji im zaoferowanej do dnia 31 maja 2017r. (termin zawarcia umowy o objęciu akcji w trybie subskrypcji prywatnej), niniejsza uchwała traci swoją ważność. -----

### § 3

#### [Udział w Dywidendzie]

Akcje serii G i H uczestniczą w dywidendzie począwszy od dnia 1 stycznia 2016 r.-----

### § 4

#### [Wylączenie Prawa Poboru]

W interesie Spółki pozbawia się dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji nowej emisji serii G i H w całości. -----

### § 5

#### [Dematerializacja]

1. Postanawia się wprowadzić akcje serii G i H oraz prawa do akcji serii G i H do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.-----
2. Akcje serii G i H oraz prawa do akcji serii G i H będą miały formę zdematerializowaną.-----
3. Zarząd Spółki, stosownie do upoważnienia statutowego jest upoważniony w szczególności do zawarcia umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. dotyczących rejestracji w depozycie papierów wartościowych akcji serii G i H oraz praw do akcji serii G i H w celu ich dematerializacji.-----

### § 6

#### [Zmiana Statutu]

1. Zmienia się Statut Spółki w ten sposób, że: -----
  - 1) § 9 ust. 1 zdanie wstępne Statutu Spółki otrzymuje następujące brzmienie:-----

*„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 4 760 581 zł (cztery miliony siedemset sześćdziesiąt tysięcy pięćset osiemdziesiąt jeden złotych) i dzieli się na 47 605 810 (czterdzieści siedem milionów sześćset pięć tysięcy osiemset dziesięć) akcji, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda w tym:”-----*
  - 2) w § 9 ust. 1 w pkt lit.) g) kropkę na końcu wersu zastępuje się przecinkiem i dodaje się kolejne punkty oznaczone literami h) oraz i), o brzmieniu następującym:-----

*„h) 850 000 (osiemset pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii G, o numerach od 1 (jeden) do 850 000 (osiemset pięćdziesiąt tysięcy),-----*

*i) 2 495 400 (dwa miliony czterysta dziewięćdziesiąt pięć tysięcy czterysta) akcji zwykłych na okaziciela serii H , o numerach od 1 (jeden) do 2 495 400 (dwa miliony czterysta dziewięćdziesiąt pięć tysięcy czterysta).”-----*

2. Pozostałe postanowienia Statutu Spółki pozostają bez zmian.-----

## § 7

### [Wejście w Życie i Skuteczność]

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej powzięcia, a staje się skuteczna z chwilą dokonania wpisu w Rejestrze Przedsiębiorców.-----

**Uchwała nr 26/2017**  
**Zarządu „Biomed - Lublin” Wytwórnia Surowic i Szczepionek**  
**Spółka Akcyjna („Spółka”)**  
**z siedzibą w Lublinie**  
**z dnia 17 lipca 2017 r.**

w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego z  
wyłączeniem prawa poboru oraz zmiany Statutu Spółki

Działając na podstawie art. 431 § 1 i § 2 pkt 1 oraz art. 432 § 1 i § 2 w związku z art. 446 § 1- 3 Kodeksu spółek handlowych, kierując się okolicznościami uzasadniającymi pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa pierwszeństwa objęcia nowo emitowanych akcji (prawo poboru), a także na podstawie upoważnienia statutowego, wynikającego z treści § 10 Statutu Spółki, Zarząd spółki pod firmą „Biomed - Lublin” Wytwórnia Surowic i Szczepionek Spółka Akcyjna z siedzibą w Lublinie postanawia: -----

**§ 1**

**[Kwota Podwyższenia i Cena]**

1. Realizując statutowo przyznane Zarządowi upoważnienie, podwyższa się kapitał zakładowy Spółki o kwotę 200.000,00 zł (dwieście tysięcy złotych), z uwzględnieniem uchwały Zarządu w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego z dnia 28 marca 2017r., tj. z kwoty 4.760.581,00 zł (słownie: cztery miliony siedemset sześćdziesiąt tysięcy pięćset osiemdziesiąt jeden złotych) do kwoty 4.960.581,00 zł (słownie: cztery miliony dziewięćset sześćdziesiąt tysięcy pięćset osiemdziesiąt jeden złotych) w drodze emisji nieuprzywilejowanych akcji na okaziciela serii I w liczbie 2 000 000 (słownie: dwóch milionów) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja. -----

2. Cenę emisyjną nowych akcji serii I ustala się na kwotę 1,07 zł (słownie: jeden złoty i siedem groszy) za jedną akcję serii I, płatną w całości przed złożeniem wniosku o dokonanie wpisu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, dokonanego z mocy niniejszej uchwały, przy czym: --  
a) w odniesieniu do 1 000 000 (jednego miliona) akcji, nie później niż do dnia 20 lipca 2017 roku,  
b) w odniesieniu do 1 000 000 (jednego miliona) akcji, nie później niż do dnia 20 września 2017 roku. -----

**§ 2**

**[Tryb Objęcia Akcji Nowej Emisji]**

Emisja akcji serii I dokonana zostanie w trybie subskrypcji prywatnej, w ten sposób, że Spółka złoży jednej osobie fizycznej ofertę objęcia nowoemitowanych nieuprzywilejowanych akcji na

okaziciela serii I w zamian za wkład pieniężny za cenę emisyjną wynoszącą 1,07 zł (słownie: jeden złoty i siedem groszy) za jedną akcję serii I. -----

W przypadku nieprzyjęcia przez osobę, której zostanie złożona oferta objęcia akcji, o której mowa powyżej w liczbie akcji jej zaoferowanej odpowiednio: -----

- a) w odniesieniu do 1 000 000 (jednego miliona) akcji, nie później niż do dnia 20 lipca 2017 roku,
- b) w odniesieniu do 1 000 000 (jednego miliona) akcji, nie później niż do dnia 20 września 2017 roku, -----

(termin zawarcia umowy o objęciu akcji w trybie subskrypcji prywatnej), niniejsza uchwała traci swoją ważność. -----

### § 3

#### [Udział w Dywidendzie]

Akcje serii I uczestniczą w dywidendzie począwszy od dnia 01 stycznia 2016 r. -----

### § 4

#### [Wyłączenie Prawa Poboru]

W interesie Spółki pozbawia się dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji nowej emisji serii I w całości. -----

### § 5

#### [Dematerializacja]

1. Postanawia się wprowadzić akcje serii I oraz prawa do akcji serii I do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.-----
2. Akcje serii I oraz prawa do akcji serii I będą miały formę zdematerializowaną. -----
3. Zarząd Spółki, stosownie do upoważnienia statutowego jest upoważniony w szczególności do zawarcia umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. dotyczących rejestracji w depozycie papierów wartościowych akcji serii I oraz praw do akcji serii I w celu ich dematerializacji. -----

### § 6

#### [Zmiana Statutu]

1. Zmienia się Statut Spółki w ten sposób, że: -----

1) § 9 ust. 1 zdanie wstępne Statutu Spółki otrzymuje następujące brzmienie: -----

"1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 4.960.581,00 zł (słownie: cztery miliony dziewięćset sześćdziesiąt tysięcy pięćset osiemdziesiąt jeden złotych) i dzieli się na 49 605 810 (czterdzieści dziewięć milionów sześćset pięć tysięcy osiemset dziesięć) akcji, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda w tym:"-----

2) w § 9 ust. 1 lit. i) kropkę na końcu wersu zastępuje się przecinkiem i dodaje się kolejny punkt

oznaczony literą j) o brzmieniu następującym: -----

„j) 2 000 000 (dwa miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii I, o numerach od 1 (jeden) do 2 000 000 (dwa miliony).” -----

2. Pozostałe postanowienia Statutu Spółki pozostają bez zmian. -----

## § 7

### [Wejście w Życie i Skuteczność]

Uchwała wchodzi w życie pod warunkiem wyrażenia przez Radę Nadzorczą Spółki zgody na wyłączenie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki oraz wyrażenia zgody przez Radę Nadzorczą Spółki na ustaloną cenę emisyjną za nowo emitowane akcje Spółki serii I, zaś staje się skuteczna z chwilą dokonania wpisu w Rejestrze Przedsiębiorców. -----

**Uchwała nr 34/2017**  
**Zarządu „Biomed – Lublin” Wytwórnia Surowic i Szczepionek Spółka Akcyjna („Spółka”)**  
**z siedzibą w Lublinie**  
**z dnia 25 października 2017 r.**

*w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego z  
wylęczeniem prawa poboru oraz zmiany Statutu Spółki*

Działając na podstawie art. 431 § 1 i § 2 pkt 1 oraz art. 432 § 1 i § 2 w związku z art. 446 § 1 - 3 Kodeksu spółek handlowych, kierując się okolicznościami uzasadniającymi pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa pierwszeństwa objęcia nowo emitowanych akcji (prawo poboru), a także na podstawie upoważnienia statutowego, wynikającego z treści § 10 Statutu Spółki, Zarząd Spółki pod firmą: „Biomed - Lublin" Wytwórnia Surowic i Szczepionek Spółka Akcyjna z siedzibą w Lublinie postanawia: -----

**§ 1**

**[Kwota Podwyższenia i Cena]**

1. Realizując statutowo przyznane Zarządowi upoważnienie, podwyższa się kapitał zakładowy Spółki o kwotę 375.000,00 zł (słownie: trzysta siedemdziesiąt pięć tysięcy złotych), tj. z kwoty 4.960.581,00 zł (słownie: cztery miliony dziewięćset sześćdziesiąt tysięcy pięćset osiemdziesiąt jeden złotych) do kwoty 5.335.581 zł (słownie: pięć milionów trzysta trzydzieści pięć tysięcy pięćset osiemdziesiąt jeden złotych) w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela w liczbie 3.750.000 (słownie: trzy miliony siedemset pięćdziesiąt tysięcy) akcji, w tym akcji zwykłych na okaziciela serii M w liczbie 1.850.000 (słownie: jeden milion osiemset pięćdziesiąt tysięcy) akcji oraz akcji zwykłych na okaziciela serii N w liczbie 1.900.000 (słownie: jeden milion dziewięćset tysięcy) akcji, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda akcja. -----
2. Cenę emisyjną nowych akcji serii M i N ustala się na kwotę 1,07 zł (słownie: jeden złoty i siedem groszy) za jedną akcję serii M i N, płatną w całości: -----
  - a) do dnia 15 listopada 2017 r., w odniesieniu do 1.850.000 (słownie: jednego miliona ośmiuset pięćdziesięciu tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii M,-----
  - b) do dnia 31 października 2017 r., w odniesieniu do 1.900.000 (słownie: jednego miliona dziewięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii N. -----

**§ 2**

**[Tryb Objęcia Akcji Nowej Emisji]**

- Objęcie akcji serii M i N zostanie dokonane w drodze subskrypcji prywatnej, w ten sposób, że: --
- a) Spółka złoży ofertę objęcia nowoemitowanych akcji zwykłych na okaziciela serii M w zamian za wkład pieniężny za cenę emisyjną wynoszącą 1,07 zł (słownie: jeden złoty i siedem groszy) za jedną akcję serii M, a subskrybent przyjmie ofertę do dnia 15 listopada 2017 r.,-----

- b) Spółka złoży ofertę objęcia nowoemitowanych akcji zwykłych na okaziciela serii N w zamian za wkład pieniężny za cenę emisyjną wynoszącą 1,07 (słownie: jeden złoty i siedem groszy) za jedną akcję serii N, a subskrybent przyjmie ofertę do dnia 31 października 2017 r. -----

### § 3

#### [Udział w Dywidendzie]

Akcje serii M i N uczestniczą w dywidendzie począwszy od wypłaty zysku przeznaczonego do podziału za rok obrotowy trwający od dnia 1 stycznia 2016 r. do dnia 31 grudnia 2016 r., tj. od dnia 1 stycznia 2016 r. -----

-

### § 4

#### [Wyłączenie Prawa Poboru]

W interesie Spółki pozbawia się dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji nowych emisji serii M i N w całości. -----

### § 5

#### [Dematerializacja]

1. Postanawia się wprowadzić akcje serii M do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. -----
2. Akcje serii M będą miały formę zdematerializowaną. -----
3. Zarząd Spółki, stosownie do upoważnienia statutowego jest upoważniony w szczególności do zawarcia umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. dotyczących rejestracji w depozycie papierów wartościowych akcji serii M w celu ich dematerializacji. -----
4. Akcje serii N będą miały formę dokumentu, z zastrzeżeniem że Zarząd Spółki podejmie działania prowadzące do dematerializacji akcji serii N w przyszłości. -----
5. Postanawia się wprowadzić akcje serii N do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. -----
6. Zarząd Spółki, stosownie do upoważnienia statutowego jest upoważniony w szczególności do zawarcia umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. dotyczących rejestracji w depozycie papierów wartościowych akcji serii N w celu ich dematerializacji. -----

### § 6

#### [Zmiana Statutu]

1. Zmienia się Statut Spółki w ten sposób, że: -----

- 1) § 9 ust. 1 zdanie wstępne Statutu Spółki otrzymuje następujące brzmienie: -----

"1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 5.335.581 zł (słownie: pięć milionów trzysta trzydzieści pięć tysięcy pięćset osiemdziesiąt jeden złotych) i dzieli się na 53.355.810

- (słownie: pięćdziesiąt trzy miliony trzysta pięćdziesiąt pięć tysięcy osiemset dziesięć) akcji, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda w tym:”, -----
- 2) w § 9 ust. 1 lit. j) kropkę na końcu wersu zastępuje się przecinkiem i dodaje się kolejny punkt oznaczony literą k) oraz punkt oznaczony literą l) o brzmieniu następującym: -----
- „k) 1.850.000 (słownie: jeden milion osiemset pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii M, o numerach od 1 (słownie: jeden) do 1.850.000 (słownie: jeden milion osiemset pięćdziesiąt tysięcy), -----
- l) 1.900.000 (słownie: jeden milion dziewięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii N, o numerach od 1 (słownie: jeden) do 1.900.000 (słownie: jeden milion dziewięćset tysięcy).”.-
2. Pozostałe postanowienia Statutu Spółki pozostają bez zmian. -----

## § 7

### [Wejście w Życie i Skuteczność]

Uchwała wchodzi w życie pod warunkiem wyrażenia przez Radę Nadzorczą Spółki zgody na wyłączenie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki oraz wyrażenia zgody przez Radę Nadzorczą Spółki na ustaloną cenę emisyjną za nowo emitowane akcje Spółki serii M i N, zaś staje się skuteczna z chwilą dokonania wpisu w Rejestrze Przedsiębiorców. -----

**Uchwała nr 37/2017**  
**Zarządu „Biomed - Lublin” Wytwórnia Surowic i Szczepionek**  
**Spółka Akcyjna („Spółka”)**  
**z siedzibą w Lublinie**  
**z dnia 27 listopada 2017 r.**

*w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego z  
wyłączeniem prawa poboru oraz zmiany Statutu Spółki*

Działając na podstawie art. 431 § 1 i § 2 pkt 1 oraz art. 432 § 1 i § 2 w związku z art. 446 § 1- 3 Kodeksu spółek handlowych, kierując się okolicznościami uzasadniającymi pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa pierwszeństwa objęcia nowo emitowanych akcji (prawo poboru), a także na podstawie upoważnienia statutowego, wynikającego z treści § 10 Statutu Spółki, Zarząd spółki pod firmą „Biomed - Lublin” Wytwórnia Surowic i Szczepionek Spółka Akcyjna z siedzibą w Lublinie postanawia: -----

**§ 1**

**[Kwota Podwyższenia i Cena]**

1. Realizując statutowo przyznane Zarządowi upoważnienie, podwyższa się kapitał zakładowy Spółki o kwotę 410.460 zł (czterysta dziesięć tysięcy czterysta sześćdziesiąt złotych), tj. z kwoty tj. z kwoty 5.335.581 zł (słownie: pięć milionów trzysta trzydzieści pięć tysięcy pięćset osiemdziesiąt jeden złotych) do kwoty 5.746.041 zł (słownie: pięć milionów siedemset czterdzieści sześć tysięcy czterdzieści jeden złotych) w drodze emisji nieuprzywilejowanych akcji na okaziciela serii O w liczbie 4.104.600 (słownie: cztery miliony sto cztery tysiące sześćset) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja. -----

2. Cenę emisyjną nowych akcji serii O ustala się na kwotę 1,12 zł (słownie: jeden złoty i dwanaście groszy) za jedną akcję serii O, płatną w całości przed złożeniem wniosku o dokonanie wpisu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, dokonanego z mocy niniejszej uchwały. -----

**§ 2**

**[Tryb Objęcia Akcji Nowej Emisji]**

Emisja akcji serii O dokonana zostanie w trybie subskrypcji prywatnej, w ten sposób, że Spółka złoży jednej osobie prawnej ofertę objęcia nowoemitowanych nieuprzywilejowanych akcji na okaziciela serii O w zamian za wkład pieniężny za cenę emisyjną wynoszącą 1,12 zł (słownie: jeden złoty i dwanaście groszy) za jedną akcję serii O. -----

**§ 3**

**[Udział w Dywidendzie]**

Akcje serii O uczestniczą w dywidendzie począwszy od dnia 01 stycznia 2016 r. -----

## § 4

### [Wylączenie Prawa Poboru]

W interesie Spółki pozbawia się dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji nowej emisji serii O w całości. -----

## § 5

### [Dematerializacja]

1. Postanawia się wprowadzić akcje serii O oraz prawa do akcji serii O do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. -----
2. Akcje serii O oraz prawa do akcji serii O będą miały formę zdematerializowaną. -----
3. Zarząd Spółki, stosownie do upoważnienia statutowego jest upoważniony w szczególności do zawarcia umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. dotyczących rejestracji w depozycie papierów wartościowych akcji serii O oraz praw do akcji serii O w celu ich dematerializacji. -----

## § 6

### [Zmiana Statutu]

1. Zmienia się Statut Spółki w ten sposób, że: -----
  - 1) § 9 ust. 1 zdanie wstępne Statutu Spółki otrzymuje następujące brzmienie: -----

"1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 5 746 041 zł (słownie: pięć milionów siedemset czterdzieści sześć tysięcy czterdzieści jeden złotych) i dzieli się na 57 460 410 (pięćdziesiąt siedem milionów czterysta sześćdziesiąt tysięcy czterysta dziesięć) akcji, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda w tym:" -----
  - 2) w § 9 ust. 1 lit. l) kropkę na końcu wersu zastępuje się przecinkiem i dodaje się kolejny punkt oznaczony literą l) o brzmieniu następującym: -----

„l) 4.104.600 (słownie: cztery miliony sto cztery tysiące sześćset) akcji zwykłych na okaziciela serii O, o numerach od 1 (słownie: jeden) do 4.104.600 (słownie: cztery miliony sto cztery tysiące sześćset).” -----
2. Pozostałe postanowienia Statutu Spółki pozostają bez zmian. -----

## § 7

### [Wejście w Życie i Skuteczność]

Uchwała wchodzi w życie pod warunkiem wyrażenia przez Radę Nadzorczą Spółki zgody na wyłączenie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki oraz wyrażenia zgody przez Radę Nadzorczą Spółki na ustaloną cenę emisyjną za nowo emitowane akcje Spółki serii O, zaś staje się skuteczna z chwilą dokonania wpisu w Rejestrze Przedsiębiorców. -----

**Uchwała nr 38/2017**  
**Zarządu „Biomed - Lublin” Wytwórnia Surowic i Szczepionek**  
**Spółka Akcyjna („Spółka”)**  
**z siedzibą w Lublinie**  
**z dnia 30 listopada 2017 r.**

*w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego z  
wyłączeniem prawa poboru*

Działając na podstawie art. 431 § 1 i § 2 pkt 1 oraz art. 432 § 1 i § 2 w związku z art. 446 § 1 - 3 Kodeksu spółek handlowych, kierując się okolicznościami uzasadniającymi pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa pierwszeństwa objęcia nowo emitowanych akcji (prawo poboru), a także na podstawie upoważnienia statutowego, wynikającego z treści § 10 Statutu Spółki, Zarząd Spółki pod firmą: „Biomed – Lublin” Wytwórnia Surowic i Szczepionek Spółka Akcyjna z siedzibą w Lublinie postanawia: -----

**§ 1**

**[Kwota Podwyższenia i Cena]**

1. Realizując statutowo przyznane Zarządowi upoważnienie, podwyższa się kapitał zakładowy Spółki o kwotę **nie mniejszą niż 0,10 zł** (słownie: dziesięć groszy) i **nie większą niż 480.000,00 zł** (słownie: czterysta osiemdziesiąt tysięcy złotych) w drodze emisji **nie mniej niż 1** (słownie: jednej) i **nie więcej niż 4.800.000** (słownie: cztery miliony osiemset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii P, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda akcja. -----
2. Cenę emisyjną nowych akcji serii P ustala się na kwotę 1,07 zł (słownie: jeden złoty i siedem groszy) za jedną akcję serii P. -----

**§ 2**

**[Tryb Objęcia Akcji Nowej Emisji]**

1. Emisja Akcji Serii P będzie miała charakter subskrypcji prywatnej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych. -----
2. Umowy objęcia Akcji Serii P zostaną zawarte do dnia 30 grudnia 2017 r. -----

**§ 3**

**[Udział w Dywidendzie]**

Akcje serii P uczestniczą w dywidendzie począwszy od wypłaty zysku przeznaczonego do podziału za rok obrotowy trwający od dnia 01 stycznia 2017 r. do dnia 31 grudnia 2017 r., tj. od dnia 01 stycznia 2017 r. -----

**§ 4**

**[Wyłączenie Prawa Poboru]**

W interesie Spółki pozbawia się dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji nowej

emisji serii P w całości. -----

## § 5

### [Dematerializacja]

1. Postanawia się wprowadzić Akcje serii P do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. -----
2. Akcje serii P oraz prawa do Akcji serii P będą miały formę zdematerializowaną. -----
3. Zarząd Spółki, stosownie do upoważnienia statutowego jest upoważniony w szczególności do zawarcia umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. dotyczących rejestracji w depozycie papierów wartościowych Akcji serii P celu ich dematerializacji. -----

## § 6

### [Wejście w Życie i Skuteczność]

Uchwała wchodzi w życie pod warunkiem wyrażenia przez Radę Nadzorczą Spółki zgody na wyłączenie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki oraz wyrażenia zgody przez Radę Nadzorczą Spółki na ustaloną cenę emisyjną za nowo emitowane akcje Spółki serii P, zaś staje się skuteczna z chwilą dokonania wpisu w Rejestrze Przedsiębiorców. -----

**Uchwała nr 3/2017**  
**Rady Nadzorczej**  
**Biomed - Lublin Wytwórnia Surowic i Szczepionek Spółka Akcyjna („Spółka”)**  
**z siedzibą w Lublinie**  
**z dnia 27 marca 2017**

*w sprawie wyrażenia zgody na warunki podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego*

Rada Nadzorcza Biomed - Lublin Wytwórnia Surowic i Szczepionek Spółka Akcyjna z siedzibą w Lublinie postanowiła.

**§ 1**

Wyrazić zgodę na warunki podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego określone uchwałą Zarządu nr 11/2017 z dnia 27 marca 2017 r. *w sprawie określenia warunków podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego* oraz uchwałami Zarządu nr 12/2017 i nr 13/2017 *w sprawie określenia adresatów ofert objęcia nowoemitowanych akcji serii G* oraz uchwałą Zarządu nr 14/2017 *w sprawie określenia adresatów ofert objęcia nowoemitowanych akcji serii H* w tym w szczególności na:

3. cenę emisyjną nowych akcji serii G i H w kwocie 1,03 zł (słownie: jeden złoty i trzy grosze) za jedną akcję serii G i H, której płatność nastąpi w całości przed złożeniem wniosku o dokonanie wpisu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki;
4. pozbawienie w całości dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru nowoemitowanych akcji serii G i H w podwyższonym, w ramach kapitału docelowego, kapitale zakładowym Spółki,
5. złożenie przez Spółkę oferty objęcia akcji nowej emisji serii G:
  - a) Andrzejowi Stachnik, pełniącemu funkcję Prezesa Zarządu Spółki,
  - b) Dariuszowi Kurowiczowi, pełniącemu funkcję Członka Zarządu Spółki,
6. złożenie przez Spółkę oferty objęcia akcji nowej emisji serii H spółce HURTAP S.A. z siedzibą w Łęczycy.

**§ 2**

- 1 W związku z zamiarem złożenia przez Spółkę oferty objęcia części nowoemitowanych akcji serii G członkom Zarządu Spółki, Rada Nadzorcza wyraża niniejszym zgodę na zawarcie umów objęcia akcji:
  - 1) w przypadku Andrzeja Stachnika w liczbie 100 000 (słownie: sto tysięcy) akcji,
  - 2) w przypadku Dariusza Kurowicza w liczbie 750 000 (słownie: siedmiuset pięćdziesięciu) akcji- za cenę emisyjną wskazaną w § 1 powyżej za każdą zaoferowaną im akcję.
- 2 Rada Nadzorcza deleguje spośród swego grona Pana Jarosława Błaszczaka do zawarcia wszelkich umów związanych z objęciem akcji (w tym umów przedwstępnych objęcia akcji) z osobami wskazanymi w ust. 1 niniejszego paragrafu.

**§ 3**

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej powzięcia.

**Uchwała nr 20/2017**

**Rady Nadzorczej**

**Biomed - Lublin Wytwórnia Surowic i Szczepionek Spółka Akcyjna („Spółka”) z siedzibą w Lublinie  
z dnia 18 lipca 2017**

**w sprawie wyrażenia zgody na warunki podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego**

Rada Nadzorcza Biomed - Lublin Wytwórnia Surowic i Szczepionek Spółka Akcyjna z siedzibą w Lublinie postanowiła:

§ 1

Wyrazić zgodę na warunki podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego określone uchwałą Zarządu nr 26/2017 z dnia 17 lipca 2017 r. w sprawie określenia warunków podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego w tym w szczególności na:

1) cenę emisyjną nowych akcji serii I w kwocie 1,07 zł (słownie: jeden złoty i siedem groszy) za jedną akcję serii I, której płatność nastąpi w całości przed złożeniem wniosku o dokonanie wpisu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, przy czym:

- a) w odniesieniu do 1 000 000 (jednego miliona) akcji, nie później niż do dnia 20 lipca 2017 roku,
- b) w odniesieniu do 1 000 000 (jednego miliona) akcji, nie później niż do dnia 20 września 2017 roku.

2) pozbawienie w całości dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru nowoemitowanych akcji serii I w podwyższonym, w ramach kapitału docelowego, kapitale zakładowym Spółki,

3) złożenie przez Spółkę oferty objęcia akcji nowej emisji serii I Panu Marcinowi Pirógowi Pełniącemu funkcję Prezesa Zarządu.

§ 2

1. W związku z zamiarem złożenia przez Spółkę oferty objęcia całości nowoemitowanych akcji serii I członkowi Zarządu Spółki, Rada Nadzorcza wyraża niniejszym zgodę na zawarcie umów objęcia akcji z Panem Marcinem Pirógiem w ilości 2 000 000 (dwa miliony) za cenę emisyjną wskazaną w § 1 powyżej za każdą zaoferowaną akcję.

2. Rada Nadzorcza deleguje spośród swego grona Pana Jarosława Błaszczaka do zawarcia wszelkich umów związanych z objęciem akcji z osobą wskazaną w ust. 1 niniejszego paragrafu.

§ 3

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej powzięcia.

**Uchwała nr 36/2017**

**Rady Nadzorczej**

**Biomed - Lublin Wytwórnia Surowic i Szczepionek Spółka Akcyjna („Spółka”) z siedzibą w Lublinie  
z dnia 26 października 2017**

***w sprawie wyrażenia zgody na warunki podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego***

Rada Nadzorcza Biomed - Lublin Wytwórnia Surowic i Szczepionek Spółka Akcyjna z siedzibą w Lublinie stosownie do postanowień § 10 ust. 3 i 6 Statutu Spółki postanowiła:

§ 1

Wyrazić zgodę na warunki podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego określone uchwałą Zarządu nr 34/2017 z dnia 25 października 2017 r. w sprawie określenia warunków podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego, w tym w szczególności na:

- 1) cenę emisyjną nowych akcji serii M oraz akcji serii N w kwocie 1,07 zł (słownie: jeden złoty i siedem groszy) za jedną akcję, której płatność nastąpi w całości przed złożeniem wniosku o dokonanie wpisu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki
- 2) pozbawienie w całości dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru nowoemitowanych akcji serii M oraz akcji serii N w podwyższonym, w ramach kapitału docelowego, kapitale zakładowym Spółki.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej powzięcia.

**Uchwała nr 40/2017**  
**Rady Nadzorczej**  
**Biomed - Lublin Wytwórnia Surowic i Szczepionek Spółka Akcyjna („Spółka“)**  
**z siedzibą w Lublinie**  
**z dnia 28 listopada 2017 r.**

***w sprawie wyrażenia zgody na warunki podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego***

Rada Nadzorcza Biomed - Lublin Wytwórnia Surowic i Szczepionek Spółka Akcyjna z siedzibą w Lublinie stosownie do postanowień § 10 ust. 3 i 6 Statutu Spółki postanowiła:

§ 1

Wyrazić zgodę na warunki podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego określone uchwałą Zarządu nr 37/2017 z dnia 27 listopada 2017 r. *w sprawie określenia warunków podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego*, w tym w szczególności na:

- 1) cenę emisyjną nowych akcji serii O w kwocie 1,12 zł (słownie: jeden złoty i dwanaście groszy) za jedną akcję, której płatność nastąpi w całości przed złożeniem wniosku o dokonanie wpisu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki
- 2) pozbawienie w całości dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru nowoemitowanych akcji serii O w podwyższonym, w ramach kapitału docelowego, kapitale zakładowym Spółki.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej powzięcia.

**Uchwała nr 41/2017**  
**Rady Nadzorczej**  
**Biomed - Lublin Wytwórnia Surowic i Szczepionek Spółka Akcyjna („Spółka”)**  
**z siedzibą w Lublinie**  
**z dnia 30 listopada 2017 r.**

***w sprawie wyrażenia zgody na warunki podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego***

Rada Nadzorcza Biomed - Lublin Wytwórnia Surowic i Szczepionek Spółka Akcyjna z siedzibą w Lublinie stosownie do postanowień § 10 ust. 3 i 6 Statutu Spółki postanowiła:

§ 1

Wyrazić zgodę na warunki podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego określone uchwałą Zarządu nr 38/2017 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego z wyłączeniem prawa poboru z dnia 30 listopada 2017 r., w tym w szczególności na:

- 1) cenę emisyjną nowych akcji serii P w kwocie 1,07 zł (słownie: jeden złoty i siedem groszy) za jedną akcję
- 2) pozbawienie w całości dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru nowoemitowanych akcji serii P w podwyższonym, w ramach kapitału docelowego, kapitale zakładowym Spółki.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej powzięcia.

**Załącznik nr 3. Definicje i objaśnienia skrótów**

<b>Akcje Dopuszczane, Akcje serii G, H, I, M, N, O, P</b>	850.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G i o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda; 2.495.400 akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda; 2.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii I o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda; 1.850.000 akcji zwykłych na okaziciela serii M o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda, 1.900.000 akcji zwykłych na okaziciela serii N o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda; 4.104.600 akcji zwykłych na okaziciela serii O o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda 4.800.000 akcji zwykłych na okaziciela serii P o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda wyemitowanych przez Spółkę
<b>Akcje Istniejące</b>	19.939.425 akcji zwykłych na okaziciela serii A, B, C, D, E Spółki o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda, zdematerializowanych i dopuszczonych do obrotu
<b>Bioton</b>	BIOTON S.A.
<b>Dokument Ofertowy</b>	Niniejszy dokument ofertowy sporządzony przez Emitenta i zatwierdzony przez KNF
<b>Dokument Podsumowujący</b>	Dokument podsumowujący sporządzony przez Emitenta w związku z Dopuszczeniem i zatwierdzony przez KNF
<b>Dokument Rejestracyjny</b>	Dokument rejestracyjny sporządzony przez Emitenta w związku z Dopuszczeniem i zatwierdzony przez KNF
<b>Doradca Prawny</b>	Prof. Marek Wierzbowski i Partnerzy – Adwokaci i Radcowie Prawni
<b>Dz. U.</b>	Dziennik Ustaw Rzeczypospolitej Polskiej
<b>Dyrektywa 2003/71/WE</b>	Dyrektywa 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 4 listopada 2003 r. w sprawie prospektu emisyjnego publikowanego w związku z publiczną ofertą lub dopuszczeniem do obrotu papierów wartościowych i zmieniająca dyrektywę 2001/34/WE
<b>Emitent, Biomed-Lublin, Spółka</b>	„Biomed-Lublin” Wytwórnia Surowic i Szczepionek Spółka Akcyjna z siedzibą w Lublinie
<b>EUR</b>	prawny środek płatniczy obowiązujący w krajach Europejskiej Unii Walutowej
<b>Firma Inwestycyjna</b>	Ipopema Securities S.A.
<b>Giełda, GPW</b>	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna
<b>KDPW</b>	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna
<b>Kodeks Cywilny, KC</b>	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. – Kodeks cywilny (tekst jednolity Dz.U. z 2017 r. poz. 459)
<b>Kodeks Spółek Handlowych, KSH, k.s.h., ksh</b>	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (tekst jednolity - Dz.U. z 2017 r. poz. 1577)
<b>Kodeks Karny</b>	Ustawa z dnia 6 czerwca 1997 r. – Kodeks karny (tekst jednolity - Dz.U. z 2017 r. poz. 2204)
<b>Komisja, KNF</b>	Komisja Nadzoru Finansowego
<b>k.p.c.</b>	Ustawa z dnia 17 listopada 1964 r. – Kodeks postępowania cywilnego (tekst jednolity - Dz.U. z 2018 r. poz. 155)
<b>KRS</b>	Krajowy Rejestr Sądowy

<b>LFB SA</b>	Laboratoire français du Fractionnement et des Biotechnologies
<b>LFO</b>	Laboratorium Frakcjonowania Osocza w Mielcu
<b>MSR</b>	Międzynarodowe Standardy Rachunkowości
<b>MSSF</b>	Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej
<b>NBP</b>	Narodowy Bank Polski
<b>OTC</b>	<i>ang. Over-the-Counter</i> – leki dostępne bez recepty lekarskiej
<b>PLN, zł, złoty</b>	Złoty – jednostka monetarna Rzeczypospolitej Polskiej
<b>Polpharma</b>	Zakłady Produkcyjne „POLPHARMA” S.A.
<b>Prawo Farmaceutyczne</b>	Ustawa z dnia 6 września 2001 r. – Prawo Farmaceutyczne (tekst jednolity Dz.U. z 2016 r. poz. 2142)
<b>Prospekt, Prospekt Emisyjny</b>	Niniejszy prospekt emisyjny, będący jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o Emitencie oraz Akcjach Dopuszczanych, sporządzony zgodnie z Rozporządzeniem o Prospekcie
<b>PSR</b>	Polskie Standardy Rachunkowości
<b>Rada Nadzorcza, Rada Nadzorcza Emitenta, Rada Nadzorcza Spółki</b>	Rada Nadzorcza „Biomed-Lublin” Wytwórnia Surowic i Szczepionek S.A.
<b>Regulamin Giełdy</b>	Regulamin Giełdy w brzmieniu przyjętym Uchwałą Nr 1/1110/2006 Rady Giełdy z dnia 4 stycznia 2006 r., ze zm.
<b>Rozporządzenie o Prospekcie</b>	Rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004r. wdrażające Dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów oraz upowszechniania reklam
<b>Rozporządzenie o Rynku Oficjalnych Notowań</b>	Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 12 maja 2010 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakie musi spełniać rynek oficjalnych notowań giełdowych oraz emitenci papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na tym rynku (Dz.U. Nr 84, poz. 547)
<b>Sąd Rejestrowy</b>	Sąd Rejonowy Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
<b>Statut, Statut Emitenta, Statut Spółki</b>	Statut „Biomed-Lublin” Wytwórnia Surowic i Szczepionek S.A.
<b>UE</b>	Unia Europejska
<b>Ustawa o biegłych rewidentach</b>	Ustawa z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz.U. z 2017 r. poz. 1089).
<b>Ustawa o KRS</b>	Ustawa z dnia 20 sierpnia 1997 roku o Krajowym Rejestrze Sądowym (tekst jednolity Dz.U. z 2017 r. poz. 700)
<b>Ustawa o Nadzorze nad Rynkiem Finansowym</b>	Ustawa z dnia 21 lipca 2006 r. o nadzorze nad rynkiem finansowym (tekst jednolity - Dz.U. z 2018 r. poz. 621)
<b>Ustawa o Nadzorze nad Rynkiem Kapitałowym</b>	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o nadzorze nad rynkiem kapitałowym (tekst jednolity - Dz.U. z 2017 r. poz. 1480)
<b>Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi</b>	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity - Dz.U. z 2017 r. poz. 1768)
<b>Ustawa o Ofercie Publicznej</b>	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity - Dz.U. z 2018 r. poz. 512)
<b>Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów</b>	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 roku o ochronie konkurencji i konsumentów (tekst jednolity - Dz.U. z 2018 r. poz. 798)
<b>Ustawa o PIT</b>	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity - Dz.U. z 2018 r. poz. 200)
<b>Ustawa o CIT</b>	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity - Dz.U. z 2017 r. poz. 2343)

Załączniki

<b>Ustawa o PCC</b>	Ustawa z dnia 9 września 2000 roku o podatku od czynności cywilnoprawnych (tekst jednolity - Dz.U. z 2017 r. poz. 1150)
<b>Ustawa o Rachunkowości</b>	Ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity – Dz.U. z 2018 r. poz. 395)
<b>WZ, Walne Zgromadzenie</b>	Walne Zgromadzenie „Biomed-Lublin” Wytwórnia Surowic i Szczepionek S.A.
<b>Zarząd, Zarząd Emitenta, Zarząd Spółki</b>	Zarząd „Biomed-Lublin” Wytwórnia Surowic i Szczepionek S.A.
<b>Zarząd Giełdy</b>	Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

## Załącznik nr 4. Wykaz odesłań zamieszczonych w Prospekcie

Z uwagi na fakt, że Emitent jest spółką publiczną, której akcje znajdują się w obrocie na rynku regulowanym GPW i podlega obowiązkom informacyjnym wynikającym z obowiązujących przepisów prawa oraz regulacji giełdowych, w następujących punktach zamieścił informacje przez odesłanie:

- w pkt. 20.1. Dokumentu Rejestracyjnego Emitent zamieścił Sprawozdanie finansowe Spółki za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 r., dostępne na stronie internetowej Emitenta pod adresem: [www.biomedlublin.com/pl/wp-content/uploads/sites/4/2018/05/Sprawozdanie\\_fin\\_za\\_2016.pdf](http://www.biomedlublin.com/pl/wp-content/uploads/sites/4/2018/05/Sprawozdanie_fin_za_2016.pdf)
- w pkt. 20.1. Dokumentu Rejestracyjnego Emitent zamieścił Sprawozdanie za okres od dnia 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku, dostępne na stronie internetowej Emitenta pod adresem: [www.biomedlublin.com/pl/wp-content/uploads/sites/4/2018/05/Sprawozdanie-finansowe-za-2017r.pdf](http://www.biomedlublin.com/pl/wp-content/uploads/sites/4/2018/05/Sprawozdanie-finansowe-za-2017r.pdf)
- w pkt. 20.3.1. Dokumentu Rejestracyjnego Emitent zamieścił opinię i raport biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za 2016 rok, dostępne na stronie internetowej Emitenta pod adresem: [www.biomedlublin.com/pl/wp-content/uploads/sites/4/2018/05/Opinia\\_i\\_rap\\_bieg\\_rewidenta\\_za\\_2016.pdf](http://www.biomedlublin.com/pl/wp-content/uploads/sites/4/2018/05/Opinia_i_rap_bieg_rewidenta_za_2016.pdf)
- w pkt. 20.3.1. Dokumentu Rejestracyjnego Emitent zamieścił opinię i raport biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za 2017 rok, dostępne na stronie internetowej Emitenta pod adresem: [www.biomedlublin.com/pl/wp-content/uploads/sites/4/2018/05/Sprawozdanie-niezaleznego-bieglego-rewidenta-z-badania-SF-2017r-Grant-Thornton.pdf](http://www.biomedlublin.com/pl/wp-content/uploads/sites/4/2018/05/Sprawozdanie-niezaleznego-bieglego-rewidenta-z-badania-SF-2017r-Grant-Thornton.pdf)
- w pkt. 20.5. Dokumentu Rejestracyjnego Emitent zamieścił śródroczne sprawozdanie finansowe Spółki za okres I kwartału 2018 r., tj. od 1 stycznia 2018 r. do 31 marca 2018 r. oraz skorygowane śródroczne sprawozdanie finansowe Spółki za okres I kwartału 2018 r., tj. od 1 stycznia 2018 r. do 31 marca 2018 r., dostępne na stronie internetowej Emitenta pod adresem:
  - 1) [www.biomedlublin.com/pl/wp-content/uploads/sites/4/2018/05/SSF\\_IQ2018\\_MSR\\_34-23.05.2018.pdf](http://www.biomedlublin.com/pl/wp-content/uploads/sites/4/2018/05/SSF_IQ2018_MSR_34-23.05.2018.pdf)
  - 2) <https://biomedlublin.com/pl/wp-content/uploads/sites/4/2018/07/Skorygowane-skr%C3%B3cone-sprawozdanie-finansowe-za-1Q-2018r.pdf>