

## Dokument Informacyjny

### Blirt Spółka Akcyjna



Niniejszy Dokument Informacyjny został sporządzony w związku z ubieganiem się o wprowadzenie do obrotu na rynku NewConnect prowadzonym jako alternatywny system obrotu przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.:

- 39.220 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 PLN,
- 1.369.039 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 PLN.

Niniejszy Dokument Informacyjny został sporządzony w związku z ubieganiem się o wprowadzenie instrumentów finansowych objętych tym dokumentem do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., przeznaczonym głównie dla spółek, w których inwestowanie może być związane z wysokim ryzykiem inwestycyjnym.

Wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu nie stanowi dopuszczenia, ani wprowadzenia tych instrumentów do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (rynku podstawowym lub równoległym).

Inwestorzy powinni być świadomi ryzyka, jakie niesie ze sobą inwestowanie w instrumenty finansowe notowane w alternatywnym systemie obrotu, a ich decyzje inwestycyjne powinny być poprzedzone właściwą analizą, a także, jeżeli wymaga tego sytuacja, konsultacją z doradcą inwestycyjnym.

Treść niniejszego dokumentu informacyjnego nie była zatwierdzana przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod względem zgodności informacji w nim zawartych ze stanem faktycznym lub przepisami prawa.

Data sporządzenia Dokumentu Informacyjnego: 8 marca 2011 r.

#### Autoryzowany Doradca



Navigator Capital Sp. z o.o.

ul. Koszykowa 54, 00-675 Warszawa

[www.navigatorcapital.pl](http://www.navigatorcapital.pl)

## 1. Wstęp

### 1.1. Informacje o Emitencie

Pełna nazwa: BLIRT S.A.  
 Adres siedziby: ul. Trzy Lipy 3 / 1.38, 80-172 Gdańsk  
 Kraj siedziby: Rzeczpospolita Polska  
 Forma prawna: Spółka akcyjna  
 Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku  
 VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego  
 KRS: 0000365053  
 REGON: 220527895  
 NIP: 583-300-93-29  
 Tel.: (48) 58 739 61 50  
 Fax: (48) 58 739 61 51  
 Strona www: www.blirt.eu  
 e-mail: office@blirt.eu

### 1.2. Informacje o Autoryzowanym Doradcy

Pełna nazwa: Navigator Capital Sp. z o.o.  
 Adres siedziby: ul. Koszykowa 54, 00-675 Warszawa  
 Kraj siedziby: Rzeczpospolita Polska  
 Forma prawna: Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością  
 Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy  
 XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego  
 KRS: 0000256324  
 REGON: 140531826  
 NIP: 951-218-42-03  
 Tel.: (48) 22 630 83 33  
 Fax: (48) 22 630 83 30  
 Strona www: www.navigatorcapital.pl  
 e-mail: blirt@navigatorcapital.pl

### 1.3. Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu

Na podstawie niniejszego Dokumentu Informatywnego wprowadza się do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.:

- 39.220 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 PLN,
- 1.369.039 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 PLN.

## Spis treści

<b>1. WSTĘP</b>	<b>2</b>
<b>1.1. Informacje o Emitencie</b>	<b>2</b>
<b>1.2. Informacje o Autoryzowanym Doradcy</b>	<b>2</b>
<b>1.3. Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu</b>	<b>2</b>
<b>2. CZYNNIKI RYZYKA</b>	<b>5</b>
<b>2.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Spółka prowadzi działalność</b>	<b>5</b>
2.1.1. Ryzyko związane z otoczeniem makroekonomicznym	5
2.1.2. Ryzyko zmian tendencji rynkowych	5
2.1.3. Ryzyko związane z wykorzystaniem pomocy publicznej	5
2.1.4. Ryzyko związane z konkurencją na rynkach usług, na których Emitent prowadzi działalność	5
2.1.5. Ryzyko związane z niestabilnością przepisów prawnych	6
2.1.6. Ryzyko związane z przepisami podatkowymi	6
2.1.7. Ryzyko związane z ochroną wartości intelektualnych	6
2.1.8. Ryzyko związane z możliwością ujawnienia tajemnic handlowych Emitenta	7
2.1.9. Ryzyko zdarzeń losowych	7
2.1.10. Ryzyko współpracy z podmiotami publicznymi	7
<b>2.2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta</b>	<b>7</b>
2.2.1. Ryzyko związane z wczesnym etapem rozwoju Emitenta oraz z prowadzeniem innowacyjnej działalności	7
2.2.2. Ryzyko utraty kluczowych pracowników, presji rynkowej na wzrost wynagrodzeń oraz braku wykwalifikowanej kadry pracowniczej	7
2.2.3. Ryzyko związane z podwykonawcami i podmiotami współpracującymi	8
2.2.4. Ryzyko związane z pozyskaniem nowych klientów	8
2.2.5. Ryzyko utraty partnerów biznesowych	8
2.2.6. Ryzyko związane z krótkoterminowymi umowami z odbiorcami	8
2.2.7. Ryzyko realizacji strategii Emitenta	8
2.2.8. Ryzyko niezrealizowania planu inwestycyjnego i celów finansowych	8
2.2.9. Ryzyko związane ze standardami jakości i utratą reputacji	8
2.2.10. Ryzyko związane z prowadzeniem własnych projektów badawczo- rozwojowych	9
2.2.11. Ryzyko związane z kradzieżą własności intelektualnej Emitenta	9
2.2.12. Ryzyko związane z procesem produkcji białek	9
2.2.13. Ryzyko związane z lokalizacją laboratoriów Emitenta	9
<b>2.3. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym</b>	<b>9</b>
2.3.1. Ryzyko związane z zawieszeniem notowań lub wykluczeniem akcji wprowadzanych do obrotu	9
2.3.2. Ryzyko związane z karami administracyjnymi nakładanymi przez KNF	10

2.3.3.	Ryzyko płynności akcji	10	4.6.8.	Odpowiedzialność płatnika podatku	28
2.3.4.	Ryzyko inwestycji na rynku NewConnect	11	<b>5.</b>	<b>DANE O EMITENCIE</b>	<b>28</b>
2.3.5.	Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu	11	<b>5.1.</b>	<b>Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres Emitenta wraz z numerami telekomunikacyjnymi, identyfikatorem według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numerem według właściwej identyfikacji podatkowej</b>	<b>28</b>
2.3.6.	Ryzyko związane z brakiem doświadczenia w działalności w charakterze spółki publicznej	11	<b>5.2.</b>	<b>Wskazanie czasu trwania Emitenta, jeżeli jest oznaczony</b>	<b>28</b>
<b>3.</b>	<b>OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM</b>	<b>11</b>	<b>5.3.</b>	<b>Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których został utworzony Emitent</b>	<b>28</b>
<b>3.1.</b>	<b>Oświadczenie osób działających w imieniu Emitenta</b>	<b>11</b>	<b>5.4.</b>	<b>Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru, a w przypadku gdy emitent jest podmiotem, którego utworzenie wymagało uzyskania zezwolenia – przedmiot i numer zezwolenia, ze wskazaniem organu, który je wydał</b>	<b>28</b>
<b>3.2.</b>	<b>Oświadczenie osób działających w imieniu Autoryzowanego Doradcy</b>	<b>12</b>	<b>5.5.</b>	<b>Krótki opis genezy i historii powstania Emitenta</b>	<b>29</b>
<b>4.</b>	<b>DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU</b>	<b>12</b>	5.5.1.	Geneza powstania Emitenta	29
<b>4.1.</b>	<b>Szczegółowe określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości instrumentów finansowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń do przenoszenia praw z instrumentów finansowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych</b>	<b>12</b>	5.5.2.	Historia powstania Emitenta	29
4.1.1.	Obowiązki i ograniczenia wynikające z Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu	14	<b>5.6.</b>	<b>Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych emitenta oraz zasad ich tworzenia</b>	<b>29</b>
4.1.2.	Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o ofercie publicznej	14	<b>5.7.</b>	<b>Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego</b>	<b>30</b>
4.1.3.	Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o obrocie	14	<b>5.8.</b>	<b>Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji, ze wskazaniem wartości warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz termin wygaśnięcia praw obligatariuszy do nabycia tych akcji</b>	<b>30</b>
4.1.4.	Obowiązki i ograniczenia dotyczące koncentracji przedsiębiorstw	16	<b>5.9.</b>	<b>Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które – na podstawie statutu przewidującego upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego – może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które w terminie ważności Dokumentu Informacyjnego może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie</b>	<b>30</b>
<b>4.2.</b>	<b>Określenie podstawy prawnej emisji instrumentów finansowych</b>	<b>18</b>	<b>5.10.</b>	<b>Wskazanie, na jakich rynkach instrumentów finansowych są lub były notowane instrumenty finansowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe</b>	<b>30</b>
4.2.1.	Organ uprawniony do podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych	18	<b>5.11.</b>	<b>Podstawowe informacje na temat powiązań organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta, mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem istotnych jednostek jego grupy kapitałowej, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej nazwy (firmy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału Emitenta, w podziale na segmenty działalności</b>	<b>30</b>
4.2.2.	Data i forma podjęcia decyzji o emisji akcji serii B i C wraz z przytoczeniem ich treści	18	5.11.1.	Współpraca z Agencją Rozwoju Pomorza S.A.	30
<b>4.3.</b>	<b>Oznaczenie dat, od których akcje uczestniczą w dywidendzie</b>	<b>20</b>	5.11.2.	Współpraca z Autoryzowanym Doradcą	30
<b>4.4.</b>	<b>Wskazanie praw z instrumentów finansowych i zasad ich realizacji</b>	<b>20</b>	5.11.3.	Współpraca z Doradcą Prawnym	30
4.4.1.	Prawa majątkowe przysługujące akcjonariuszowi Spółki	20	5.11.4.	Powiązania członków Rady Nadzorczej Emitenta	30
4.4.2.	Prawa korporacyjne przysługujące akcjonariuszowi Spółki	22			
<b>4.5.</b>	<b>Określenie podstawowych zasad polityki Emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości</b>	<b>25</b>			
<b>4.6.</b>	<b>Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem instrumentami finansowymi objętymi Dokumentem Informacyjnym, w tym wskazanie płatnika podatku</b>	<b>25</b>			
4.6.1.	Opodatkowanie dochodów uzyskiwanych z dywidendy przez osoby fizyczne	25			
4.6.2.	Opodatkowanie dochodów uzyskiwanych z dywidendy przez osoby prawne	25			
4.6.3.	Opodatkowanie osób prawnych w związku z dochodem uzyskanym ze zbycia papierów wartościowych	26			
4.6.4.	Opodatkowanie osób fizycznych w związku z dochodem uzyskanym ze zbycia papierów wartościowych	26			
4.6.5.	Opodatkowanie dochodów (przychodów) podmiotów zagranicznych	27			
4.6.6.	Podatek od spadków i darowizn	27			
4.6.7.	Podatek od czynności cywilnoprawnych	28			

5.12.	Powiązania Emitenta z akcjonariuszami	31	5.24.	Zobowiązania Emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych, które związane są w szczególności z kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej i finansowej	53
5.13.	Podstawowe informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach, wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług albo, jeżeli jest to istotne, poszczególnych produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem dla grupy kapitałowej i emitenta, w podziale na segmenty działalności	31	5.25.	Informacja o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lubskonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w Dokumencie Informacyjnym	53
5.13.1.	Model biznesowy	31	5.26.	Istotne umowy, w tym umowy inwestycyjne, kredytowe i pożyczek	53
5.13.2.	Obszary prowadzonej działalności	32	5.27.	Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta i jego grupy kapitałowej oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych, o których mowa w pkt 6.1 (Sprawozdania finansowe) Dokumentu Informacyjnego	53
5.13.3.	Własne projekty badawczo-rozwojowe	34	5.28.	Organizacja i zarządzanie	54
5.13.4.	Źródła przychodów i struktura sprzedaży	41	5.28.1.	Zarząd Emitenta	54
5.14.	Rynek i konkurencja	42	5.28.2.	Rada Nadzorcza Emitenta	54
5.14.1.	Ogólna charakterystyka rynku	42	5.28.3.	Osoby kluczowe w Spółce	55
5.14.2.	Barierzy wejścia na rynek	44	5.28.4.	Struktura organizacyjna Emitenta	56
5.14.3.	Wybrane podmioty konkurencyjne działające na polskim rynku	44	5.28.5.	Stosowane w Spółce systemy wspierające zarządzanie	56
5.14.4.	Źródła przewagi konkurencyjnej Emitenta	44	5.28.6.	System motywacyjny	56
5.14.5.	Szanse rynkowe Emitenta	44	5.28.7.	Wynagrodzenie akcjonariuszy, Członków Zarządu i Rady Nadzorczej	56
5.15.	Strategia rozwoju Spółki	44	5.29.	Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 10% głosów na Walnym Zgromadzeniu	57
5.15.1.	Strategia i polityka marketingowa	44	6.	SPRAWOZDANIA FINANSOWE	57
5.15.2.	Cele strategiczne	46	6.1.	Sprawozdanie finansowe Blirt S.A. za 2010 r.	57
5.15.3.	Sposób realizacji celów strategicznych – cele emisji akcji serii C	47	6.2.	Sprawozdanie Zarządu z działalności Blirt S.A. za 2010 r.	62
5.16.	Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w Dokumencie Informacyjnym	47	6.3.	Opinia wraz raportem z badania sprawozdania finansowego Blirt S.A. za okres 01.01-31.12.2010	63
5.17.	Zgłoszenia patentowe, certyfikaty, atesty, znaki towarowe	48	6.4.	Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego Blirt S.A. za rok obrotowy od 01.01.2010r. do 31.12.2010r.	64
5.18.	Technologie wykorzystywane przez Emitenta	49	7.	ZAŁĄCZNIKI	72
5.19.	Polityka rachunkowości stosowana w Blirt od momentu przekształcenia w spółkę akcyjną (wyciąg)	49	7.1.	Odpis aktualny Emitenta z rejestru KRS	72
5.20.	Cele finansowe i dofinansowania unijne	50	7.2.	Ujednolicony aktualny statut Emitenta	76
5.21.	Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym lub likwidacyjnym	52	7.3.	Objaśnienia terminów i skrótów	81
5.22.	Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta	52			
5.23.	Informacja na temat wszystkich innych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta, albo zamieszczenie stosownej informacji o braku takich postępowań	52			

## 2. Czynniki ryzyka

Przed podjęciem jakichkolwiek decyzji inwestycyjnych dotyczących instrumentów finansowych Emitenta zaleca się potencjalnym inwestorom dokładną analizę przedstawionych poniżej czynników ryzyka oraz pozostałych informacji zawartych w niniejszym Dokumencie Informacyjnym. Ryzyko, jako zdarzenie niepewne, wpisane jest w każdą prowadzoną działalność gospodarczą. Każde z omówionych poniżej ryzyk może mieć, w przypadku zaistnienia, istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i perspektywy rozwoju Emitenta, a także wyniki prowadzonej działalności. W efekcie powyższych zdarzeń inwestorzy mogą nie osiągnąć założonej stopy zwrotu z inwestycji i stracić część lub całość zainwestowanych środków finansowych.

Opisane poniżej czynniki ryzyka - wskazane według najlepszej aktualnej wiedzy Emitenta - mogą nie być jedynymi, które dotyczą Emitenta i prowadzonej przez niego działalności. W przyszłości istnieje możliwość pojawienia się niezależnych od Emitenta zdarzeń losowych, w chwili obecnej trudnych do przewidzenia, co również powinno zostać uwzględnione podczas podejmowania decyzji inwestycyjnych. Wystąpienie któregokolwiek z wymienionych poniżej czynników ryzyka może mieć istotny negatywny wpływ na prowadzoną działalność oraz sytuację finansową Emitenta.

Poniższa kolejność opisanych czynników ryzyka nie jest związana z oceną prawdopodobieństwa zaistnienia negatywnych dla Emitenta zdarzeń, bądź oceną ich istotności.

### 2.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Spółka prowadzi działalność

#### 2.1.1. Ryzyko związane z otoczeniem makroekonomicznym

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Emitent prowadzi działalność niemal wyłącznie na rynku krajowym. Sytuacja ekonomiczno-finansowa Emitenta uzależniona jest od sytuacji makroekonomicznej w Polsce, na którą wpływ ma także koniunktura światowa. Do głównych czynników ogólnogospodarczych niezależnych od Emitenta, które mają wpływ na jego wyniki finansowe, zaliczyć można stopę wzrostu PKB, politykę monetarną, inflację czy poziom bezrobocia. Negatywne zmiany w wyżej wymienionych obszarach mogą bezpośrednio przełożyć się na pogorszenie sytuacji finansowej Emitenta. Emitent podjął działania mające na celu ekspansję eksportową i aktualnie prowadzi rozmowy z kilkoma potencjalnymi kontrahentami zagranicznymi, co szerzej zostało opisane w pkt 5.13.1 niniejszego Dokumentu. Obecność Emitenta na rynkach zagranicznych będzie związana z ryzykiem otoczenia makroekonomicznego specyficznego dla rynków, na których będzie działał Emitent.

#### 2.1.2. Ryzyko zmian tendencji rynkowych

Rozwój biotechnologii uważany jest za jeden z przyszłych filarów gospodarki światowej. Sektor, w którym działa Emitent znajduje się w fazie silnego wzrostu. Jest to głównie spowodowane rozwojem nowych technologii. Dostępne analizy rynku nie przewidują pogorszenia koniunktury w sektorze działalności Emitenta. Obserwowane globalne spowolnienie gospodarcze implikuje jednak możliwość wyhamowania lub odwrócenia pozytywnych tendencji na rynku biotechnologii. Wystąpienie niekorzystnych dla Emitenta zmian może spowodować zmniejszenie potencjału rozwojowego, co

może przełożyć się negatywnie na generowane przychody ze sprzedaży oraz wyniki finansowe Emitenta.

Strategia rozwoju Emitenta zakłada ewolucję rynku badań nad nowymi lekami w kierunku wzrostu znaczenia outsourcingu tych badań i tym samym wzrost rynku usług dla spółek o zakresie działalności zbliżonym do Emitenta. Spodziewana wysoka dynamika przyszłych przychodów ze sprzedaży Emitenta zakłada, że oczekiwane zmiany na rynku badań nad lekami będą zachodziły zgodnie z przewidywaniami Emitenta. Istnieje jednak ryzyko, że spodziewane zmiany w prowadzeniu i finansowaniu badań nad nowymi lekami nie wystąpią, wystąpią w mniejszym niż w spodziewanym zakresie lub wystąpią z opóźnieniem w stosunku do oczekiwań Emitenta.

#### 2.1.3. Ryzyko związane z wykorzystaniem pomocy publicznej

W związku z charakterem prowadzonej działalności, Emitent ubiega się o pozyskanie funduszy na realizację określonych projektów ze środków unijnych. Emitent jest beneficjentem pomocy publicznej w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka oraz Regionalnego Programu Operacyjnego dla Województwa Pomorskiego. Do dnia sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Emitentowi zostały przyznane dofinansowania w wysokości 8.868 tys. PLN (m.in. działanie 1.2 Bioprzyszłość, działanie 1.4 – 4.1 Metagenomika oraz Innowacyjne związki – chemoterapeutyki przeciwgrzybowe). Na podstawie obecnie złożonych wniosków o dofinansowania (w szczególności na sfinansowanie projektów dot. HtrA2, regeneracji tkanek oraz inhibitorów proteaz) Emitent został rekomendowany przez PARP do dofinansowania na kwotę blisko 5.260 tys. PLN, co będzie stanowić około 60% kosztów inwestycji. Na pozostałe 40% kosztów inwestycyjnych środki finansowe powinien zapewnić Emitent poprzez środki własne bądź kapitał dłużny.

W związku z ograniczonymi możliwościami generowania środków własnych oraz ograniczonymi możliwościami pozyskania kapitału dłużnego (głównie z powodu wczesnego etapu rozwoju Spółki) istnieje ryzyko, iż w przypadku nie zagwarantowania odpowiedniego finansowania inwestycji, ewentualne przyznane fundusze unijne zostaną niewykorzystane w całości, nieefektywnie wykorzystane lub w ogóle nie zostaną przyznane. Ewentualne zaistnienie powyższych zdarzeń może mieć istotny negatywny wpływ na możliwości rozwoju Spółki w przyszłości.

Z dofinansowaniami unijnymi wiąże się również ryzyko niewypełnienia poszczególnych postanowień umów o dofinansowanie. W takim przypadku Emitent zobowiązany będzie do zwrotu wykorzystanych dotacji. Sytuacja taka przełoży się negatywnie na sytuację ekonomiczno-finansową Emitenta. Emitent dokłada wszelkich starań, aby wypełniać wszystkie postanowienia poszczególnych umów.

#### 2.1.4. Ryzyko związane z konkurencją na rynkach usług, na których Emitent prowadzi działalność

W Polsce działa obecnie niewiele podmiotów prowadzących działalność konkurencyjną w stosunku do działalności Spółki. Nie można wykluczyć jednak ryzyka zaostrzenia się konkurencji poprzez pojawienie się nowych podmiotów konkurencyjnych lub poprzez oferowanie przez te lub inne podmioty korzystniejszych warunków zawierania transakcji.

Nasilająca się konkurencja może generować ryzyko utraty przez Emitenta części udziału w rynku (w szczególności rynku lokalnym), co w konsekwencji może mieć negatywny wpływ na sytuację finansową Emitenta. Spółka nie ma wpływu na podejmowane przez przedsiębiorstwa konkurencyjne działania, ale ma możliwość utrzymania i wzmocnienia pozycji na rynku z racji posiadanej dobrze wykwalifikowanej i cenionej kadry pracowniczej oraz wysokiej jakości oferowanych i świadczonych usług.

#### **2.1.5. Ryzyko związane z niestabilnością przepisów prawnych**

Charakteryzujące polski system prawny częste zmiany przepisów mogą rodzić dla Emitenta potencjalne ryzyko, iż cele finansowe w zakresie prowadzonej działalności gospodarczej staną się nieaktualne a jego kondycja finansowa ulegnie pogorszeniu. Regulacjami tymi są w szczególności przepisy prawa handlowego, przepisy podatkowe, przepisy regulujące działalność gospodarczą, przepisy prawa pracy i ubezpieczeń społecznych czy prawa z zakresu papierów wartościowych. Ryzyko takie stwarzają także dokonywane przez sądy i inne organy interpretacje dotyczące zastosowania przepisów, będące często niejednoznaczne i rozbieżne. Przepisy prawa polskiego znajdują się dodatkowo w procesie intensywnych zmian związanych z harmonizacją prawa polskiego z prawem europejskim a także z dostosowaniem przepisów prawa do zmieniających się koncepcji gospodarczych. Zmiany te mogą mieć istotny wpływ na otoczenie prawne działalności Emitenta i na jego wyniki finansowe, powodując z jednej strony zwiększenie kosztów działalności Emitenta, a z drugiej opóźniając osiąganie przychodów w danych grupach usług lub nawet je zmniejszając. Zmiany te mogą ponadto implikować problemy wynikające z niejednolitej wykładni prawa, która obecnie jest dokonywana nie tylko przez sądy krajowe, organy administracji publicznej, ale także przez sądy wspólnotowe. Orzecznictwo sądów polskich musi bowiem pozostawać w zgodności z orzecznictwem wspólnotowym. Niezharmonizowane z prawem unijnym przepisy prawa krajowego mogą budzić wiele wątpliwości interpretacyjnych oraz rodzić komplikacje natury administracyjno-prawnej. W szczególności ryzyko rodzić może zastosowanie przepisów krajowych niezgodnych z prawem unijnym, czy też odmiennie od wykładni wspólnotowej interpretowanych. Problem ten wynika z faktu, iż orzecznictwo wspólnotowe nie jest jeszcze powszechnie znane i w praktyce sądy polskie nie zawsze się do niego stosują. Może to prowadzić do sytuacji, w której orzeczenie sądu polskiego zostanie podważone na tej podstawie, iż zostało wydane na podstawie przepisu sprzecznego z prawem unijnym.

Laboratorium Emitenta i świadczone przez niego usługi muszą spełniać wymagania licznych certyfikatów oraz dyrektyw unijnych. Nie można jednak mieć pewności, iż w przyszłości nie powstaną dodatkowe normy, których spełnienie okaże się koniecznością. Emitent stale monitoruje wszelkie zmiany legislacyjne i dostosowuje działalność do zmieniających się przepisów.

#### **2.1.6. Ryzyko związane z przepisami podatkowymi**

Polski system podatkowy, będący jednym z podstawowych elementów składowych wpływających na decyzje przedsiębiorców, charakteryzuje się częstymi zmianami składających się na jego kształt przepisów, które nie zostały sformułowane w sposób dostatecznie precyzyjny i brak jest ich jednoznacznej wykładni. Interpretacje przepisów podatkowych ulegają częstym zmianom, a zarówno

praktyka organów skarbowych, jak i orzecznictwo sądowe w sferze opodatkowania, nie są jednolite, co powoduje, że w przypadku polskiej spółki zachodzi większe ryzyko prowadzenia działalności niż w przypadku spółki działającej w bardziej stabilnych systemach podatkowych. Oczekuje się jednak, że wprowadzone od 2004 r. dwuinstancyjne postępowanie przed sądem administracyjnym oraz dorobek prawny Wspólnoty Europejskiej wpłyną znacząco na jednolitość orzecznictwa sądowego w sprawach podatkowych i tym samym na jednolitość stosowania prawa podatkowego, także przez organy podatkowe.

Jednym z elementów ryzyka wynikającego z unormowań podatkowych są przepisy odnoszące się do upływu okresu przedawnienia zobowiązania podatkowego, co wiąże się z możliwością weryfikacji prawidłowości naliczenia zobowiązań podatkowych za dany okres oraz w przypadku stwierdzenia naruszeń natychmiastową wykonalnością decyzji organów podatkowych. Deklaracje podatkowe określające wielkość zobowiązania podatkowego i wysokość dokonanych wpłat mogą być weryfikowane w drodze kontroli przez organy skarbowe w okresie pięciu lat od końca roku, w którym minął termin płatności podatku.

W przypadku przyjęcia przez organy podatkowe odmiennej od będącej podstawą wyliczenia zobowiązania podatkowego przez Emitenta interpretacji przepisów podatkowych, sytuacja taka może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Emitenta, jego sytuację finansową, wyniki oraz perspektywy rozwoju.

#### **2.1.7. Ryzyko związane z ochroną wartości intelektualnych**

Emitent prowadzi własne projekty badawczo-rozwojowe, w związku z czym istotne znaczenie mają regulacje dotyczące praw własności przemysłowej i intelektualnej, i ich ochrony. Emitent zamierza prowadzić działalność w taki sposób, by nie naruszyć praw osób trzecich w tym zakresie. Nie można jednak wykluczyć, iż przeciwko Emitentowi będą wysuwane przez osoby trzecie roszczenia dotyczące naruszenia przez Emitenta praw własności przemysłowej i intelektualnej (w szczególności na potencjalnym etapie prac badawczych oraz na potencjalnym etapie uzyskiwania pozwolenia na dopuszczenie produktów Emitenta do obrotu). Wysunięcie takich roszczeń, nawet jeżeli będą one bezzasadne, może niekorzystnie wpłynąć na czas potrzebny dla uzyskania wspomnianego pozwolenia, a obrona przed takimi roszczeniami może wiązać się z koniecznością ponoszenia znacznych kosztów, co w efekcie może negatywnie wpłynąć na wyniki Emitenta.

Niektóre aspekty działalności Emitenta mogą podlegać ochronie praw intelektualnych. Emitent będzie podejmował starania, aby tę działalność chronić w Polsce i za granicą. Istnieje jednak ryzyko, iż niedopatrzania lub błędy w tej dziedzinie mogą skutkować reakcją rynku i konkurencji (np. próby kopiowania technologii), co może mieć negatywny wpływ na działalność Emitenta i jego wyniki finansowe. Istnieje również ryzyko, iż mimo ochrony praw intelektualnych zagranicą, konkurencji (w szczególności z krajów gdzie ochrona praw intelektualnych jest słabo rozwinięta i jej egzekwowanie ograniczone) będą próbować kopiować produkty lub technologię Emitenta mimo prawnego zakazu w tymże kraju.

### **2.1.8. Ryzyko związane z możliwością ujawnienia tajemnic handlowych Emitenta**

Realizacja planów Emitenta może być uzależniona od zachowania w tajemnicy będących w posiadaniu Emitenta informacji poufnych, w szczególności informacji dotyczących badań prowadzonych przez Emitenta oraz procesów technologicznych. Nie można wykluczyć, że informacje te zostaną ujawnione i wykorzystane przez osoby współpracujące z Emitentem, w szczególności przez jego pracowników i że efektem ujawnienia tych informacji będzie ich wykorzystanie przez podmioty prowadzące działalność konkurencyjną w stosunku do Emitenta. W takiej sytuacji środki obrony praw Emitenta, w szczególności przysługujące Emitentowi roszczenia, mogą się okazać niewystarczające dla ochrony Emitenta przed negatywnymi skutkami takich zdarzeń.

### **2.1.9. Ryzyko zdarzeń losowych**

Emitent, jak każdy inny podmiot gospodarczy, narażony jest na ryzyko związane ze zdarzeniami losowymi. Zaistnienie znaczących zdarzeń lub czynników, których Emitent nie jest w stanie przewidzieć, takich jak pożar, trzęsienie ziemi, nawałnica może mieć istotny negatywny wpływ na funkcjonowanie laboratorium Emitenta. Sytuacja taka wpłynęłaby negatywnie na prowadzoną działalność i sytuację finansową Emitenta.

### **2.1.10. Ryzyko współpracy z podmiotami publicznymi**

Odbiorcami produktów i usług Emitenta na rynku krajowym są zarówno podmioty publiczne jak i prywatne. Podmiotami finansowanymi ze środków publicznych są przede wszystkim uczelnie wyższe i instytuty korzystające z usług (produktów) Emitenta. Powoduje to możliwość powstania sytuacji, w której wybór dostawcy usług (produktów) nie zawsze będzie dokonywany w oparciu o kryteria ekonomiczne. Może to spowodować, iż Emitent np. nie przedłuży dotychczasowych kontraktów, bądź nie pozyska nowych ze strony podmiotów publicznych.

Dotychczasowa współpraca Emitenta z podmiotami publicznymi realizowana jest w oparciu o akademickie doświadczenia kluczowych pracowników Emitenta, co w znacznym stopniu minimalizuje przedmiotowe ryzyko.

## **2.2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta**

### **2.2.1. Ryzyko związane z wczesnym etapem rozwoju Emitenta oraz z prowadzeniem innowacyjnej działalności**

Emitent jest na bardzo wczesnym etapie rozwoju przedsiębiorstwa a działalność Emitenta związana jest z bardzo nowoczesną i innowacyjną dziedziną nauki. Wiąże się to z ryzykiem powstania obszarów ryzyka nieujętych w dotychczasowych założeniach i planach. Pewnym ogranicznikiem powyższego ryzyka jest wieloletnie doświadczenie członków Zarządu i kompetencje pracowników Emitenta.

Przyszłe przychody jak i kształtowanie się wartości Spółki związane są w dużym stopniu z potencjałem nowych odkryć (rozwiązań) i projektów, obecnie jeszcze nieznanymi. Oznacza to, iż zasadnym jest oczekiwać, że wraz z nowymi odkryciami i projektami biznesowymi oprócz potencjału

do generowania dodatkowych przychodów pojawiać się będą niezidentyfikowane obecnie obszary ryzyka.

### **2.2.2. Ryzyko utraty kluczowych pracowników, presji rynkowej na wzrost wynagrodzeń oraz braku wykwalifikowanej kadry pracowniczej**

Istotnym ryzykiem dla Emitenta jest rezygnacja bądź niezdolność do pracy któregoś z kluczowych pracowników Spółki. Przyszły rozwój Emitenta jest ściśle związany ze stabilnością zatrudnienia kluczowego personelu Emitenta. Utrata kluczowych pracowników mogłaby negatywnie wpłynąć na dotychczasową owocną współpracę z klientami Emitenta (w zakresie świadczonych usług), co miałoby negatywny wpływ na sytuację ekonomiczno-finansową Emitenta. W przypadku odejścia ze Spółki osób przewodniczących badaniom nad konkretnymi własnymi komercyjnymi projektami badawczo-rozwojowymi kontynuowanie tych projektów może okazać się niemożliwe (brak zastępczej kadry badawczej w określonym temacie). W celu zniwelowania możliwości wystąpienia takich zdarzeń Spółka podejmuje działania w kierunku odpowiedniego motywowania personelu oraz utrzymania lojalności pracowników względem Spółki. Wynagrodzenia kluczowego personelu uzależnione są od efektów pracy oraz od zaangażowania w działalność operacyjną Emitenta.

Zarząd Spółki w ciągu 6 miesięcy od daty pierwszego notowania akcji Spółki w systemie NewConnect przedstawi WZA projekt uchwały w sprawie wprowadzenia programu motywacyjnego dla kluczowych pracowników Spółki opartego na warrantach subskrypcyjnych, umożliwiających warunkowe objęcie akcji po cenie emisyjnej ustalonej dla emisji akcji serii C i wynoszącej 7,00 PLN za akcję. Programem motywacyjnym zostaną objęci wybrani, kluczowi pracownicy Spółki z wyłączeniem akcjonariuszy posiadających akcje serii A i B. W ramach programu motywacyjnego Emitent wyemituje docelowo warranty subskrypcyjne uprawniające do objęcia akcji, które stanowić będą ok. 3% wszystkich akcji w podwyższonym kapitale zakładowym Emitenta. Objęcie warrantów subskrypcyjnych przez wybranych kluczowych pracowników Emitenta będzie uwarunkowane spełnieniem określonych kryteriów dotyczących zarówno przyszłych wyników finansowych Spółki jak również innych kryteriów jakościowych związanych z oceną pracy poszczególnych osób uprawnionych do udziału w programie motywacyjnym. Przewiduje się, że program motywacyjny będzie obowiązywał przez 3 kolejne lata obrotowe od daty wprowadzenia.

Dotychczas Emitent pozyskiwał z sukcesem niezbędną kadrę, czemu sprzyjała jego pozycja na lokalnym rynku pracy w branży biotechnologicznej. Ponadto skład zespołu kluczowych pracowników Emitenta nie wykazywał znaczącej rotacji.

W związku z planem rozwoju obejmującym m.in. otwarcie nowego działu – Działu Modelowania Molekularnego Emitent planuje wzrost zatrudnienia. Z racji specjalistycznego przedmiotu działalności jednym z podstawowych wymogów w procesie rekrutacji jest odpowiednia wiedza wymagana na konkretnych stanowiskach. Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Emitent nie przewiduje trudności z pozyskaniem nowych pracowników. Nie można jednak zagwarantować, iż takie ryzyko nie wystąpi w przyszłości.

### **2.2.3. Ryzyko związane z podwykonawcami i podmiotami współpracującymi**

Bieżąca działalność Emitenta oparta jest o współpracę z kilkoma podmiotami zewnętrznymi, które wykonują na rzecz Spółki prace zlecone lub są dostawcami materiałów i surowców wykorzystywanych w prowadzonych pracach. Wśród podmiotów współpracujących znajdują się zarówno podmioty publiczne (np. uczelnie wyższe) jak i podmioty prywatne. Istnieje ryzyko utraty jednego lub większej liczby podmiotów współpracujących, co może spowodować przejściowe utrudnienia w działalności Emitenta.

Wspomniane ryzyko jest ograniczane przez utrzymywanie odpowiedniego zapasu wykorzystywanych materiałów i surowców oraz stałe monitorowanie rynku w celu poszukiwania nowych potencjalnych lub alternatywnych podwykonawców. Dodatkowo Emitent dąży do tego by coraz więcej wykorzystywanych w badaniach odczynników było dostarczane przez własny dział DNA–Gdańsk, który oferuje m.in. produkty z zakresu biologii molekularnej (zestawy diagnostyczne PCR, zestawy do izolacji DNA i RNA, polimerazy i odczynniki do PCR, wzorce masy molekularnej DNA, endonukleazy restrykcyjne, odwrotne transkryptazy, proteazy i inne).

### **2.2.4. Ryzyko związane z pozyskaniem nowych klientów**

Emitent podejmuje szereg działań zmierzających do pozyskania nowych klientów w szczególności koncernów farmaceutycznych działających w skali globalnej. Istnieje ryzyko, że pomimo podjęcia określonych działań Emitent nie będzie w stanie pozyskać nowych klientów, co może mieć negatywny wpływ na przyszłe wyniki finansowe.

### **2.2.5. Ryzyko utraty partnerów biznesowych**

Współpraca Emitenta z klientami i innymi partnerami biznesowymi odbywa się w oparciu o umowy zawierane na określony termin lub zawierane na uzyskanie określonego celu. Istnieje ryzyko, że obecni klienci i partnerzy biznesowi Emitenta nie przedłużą obecnej współpracy lub będą zainteresowani kontynuacją współpracy na zmienionych warunkach biznesowych. W celu ograniczenia wymienionych ryzyk Emitent podejmuje działania zmierzające do pozyskania nowych klientów i partnerów biznesowych.

### **2.2.6. Ryzyko związane z krótkoterminowymi umowami z odbiorcami**

Charakterystyka branży, w której działa Emitent oraz wczesny etap rozwoju Emitenta powodują, iż większość umów z odbiorcami usług oparta jest o zlecenia krótkoterminowe (trwające kilka miesięcy), co utrudnia precyzyjne prognozowanie przyszłych przepływów pieniężnych w dłuższej perspektywie.

Celem Emitenta jest pogłębienie współpracy z obecnymi odbiorcami usług, jak również zawieranie umów z nowymi kontrahentami na dłuższe okresy. Ponadto, współpraca pracowników i współpracowników Emitenta z kluczowymi kontrahentami ma wieloletnią historię opartą o wypracowane kontakty osobiste kluczowych pracowników Emitenta, co minimalizuje przedmiotowe ryzyko.

### **2.2.7. Ryzyko realizacji strategii Emitenta**

Emitent identyfikuje kilka zagrożeń, które mogą mieć negatywny wpływ na realizację założonej strategii. Może okazać się, iż zarówno w kraju, jak i zagranicą nie będzie w przyszłości odpowiedniego zapotrzebowania na specyficzne kompetencje, którymi dysponuje Spółka. Istotnie na realizację strategii może również wpłynąć ograniczenie nakładów na badania i rozwój przez światowe koncerny farmaceutyczne. Wystąpienie powyższych zdarzeń może mieć negatywny wpływ na sytuację ekonomiczno-gospodarczą Emitenta i jego przyszłe wyniki finansowe.

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego dostępne analizy rynku wskazują na potencjalnie duży popyt na kompetencje i usługi świadczone przez Emitenta oraz rosnące znaczenie outsourcingu wybranych usług badawczych przez światowe koncerny farmaceutyczne. Emitent nie może jednak zapewnić, że przyszłe uwarunkowania zewnętrzne będą zmieniały się w kierunku zakładanym na etapie formułowania strategii Spółki.

### **2.2.8. Ryzyko niezrealizowania planu inwestycyjnego i celów finansowych**

W niniejszym Dokumentcie Informacyjnym zamieszczono plan inwestycyjny Emitenta wraz z celami finansowymi na lata 2010 - 2012. Istnieje ryzyko, że w wyniku zmieniającego się otoczenia Emitent będzie zmuszony do weryfikacji przyjętych celów finansowych. Ponadto istnieje ryzyko, że pomimo pozyskania środków z emisji akcji serii C, Emitent nie zrealizuje zakładanych celów finansowych. W szczególności istnieje ryzyko braku możliwości pozyskania nowych klientów lub braku wzrostu wartości sprzedaży usług do obecnych klientów, co może mieć negatywny wpływ na sytuację ekonomiczno-finansową Emitenta.

### **2.2.9. Ryzyko związane ze standardami jakości i utratą reputacji**

W działalności Emitenta niezwykle istotnym czynnikiem warunkującym osiągnięcie sukcesu ekonomicznego oraz badawczego jest utrzymanie odpowiednich standardów jakości oferowanych usług (produktów). Na powyższe składa się między innymi prowadzenie prac w atestowanym laboratorium w ściśle sterylnych warunkach oraz przy wykorzystaniu najwyższej jakości materiałów i produktów. Zdaniem Emitenta istnieje ryzyko, iż w przyszłości atest dla laboratorium tj. dla urzędów i pomieszczeń może zostać wstrzymany lub nie przyznany, co może wpłynąć negatywnie na działalność Emitenta i jego wyniki finansowe. W celu ograniczenia tego ryzyka Emitent na bieżąco monitoruje wymagania w tym zakresie, tak aby spełnione zostały wymagania dotyczące urzędów i pomieszczeń, w których prowadzone są prace Emitenta.

Wykonywane usługi dla niektórych klientów muszą też być odpowiednio certyfikowane, co dodatkowo zaostża wymogi jakościowe. W przypadku nie utrzymania wysokich standardów jakościowych usług (produktów) Emitenta, istnieje ryzyko, iż zaufanie do usług (produktów) zostanie zmniejszone co może mieć istotny wpływ na osiągnięte w przyszłości przychody i wyniki finansowe.

Emitent prowadzi obecnie działania zmierzające do uzyskania certyfikatów GLP (*Good Laboratory Practice*). Uzyskanie tego certyfikatu planowane jest w drugim kwartale 2011 roku i pozwoli Emitentowi poszerzyć zakres usługobiorców, którzy wymagają realizacji zleconych prac zgodnie z

certyfikatem GLP. Istnieje jednak ryzyko, że pomimo dołożenia należytej staranności Emitent nie uzyska certyfikatu GLP co może w konsekwencji przełożyć się na ograniczoną zdolność do wzrostu przychodów ze sprzedaży usług badawczych. Ponadto w przypadku uzyskania certyfikatu GLP Emitent będzie okresowo poddawany kontroli w zakresie zgodności stosowanych metod badawczych z metodami wynikającymi z certyfikatu GLP. Istnieje ryzyko, że w przypadku uzyskania certyfikatu GLP Emitent może utracić certyfikację w przyszłości.

W zależności od powodzenia planów Emitenta w zakresie rozwoju, zasadne może być uzyskanie przez Emitenta certyfikatu GMP (*Good Manufacturing Practice*). Według stanu na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu, Emitent planuje pozyskanie tego certyfikatu w drugim lub trzecim kwartale 2012 r. Istnieje jednak ryzyko, że Emitent nie spełni warunków do uzyskania certyfikatu lub w przypadku jego uzyskania utraci zdolność do realizacji badań zgodnie z tym certyfikatem w przyszłości.

#### **2.2.10. Ryzyko związane z prowadzeniem własnych projektów badawczo-rozwojowych**

Emitent prowadzi własne komercyjne projekty badawczo-rozwojowe. W związku z wysoce specjalistycznym charakterem prowadzonych prac istnieje ryzyko, że w przypadku zajęcia nie przewidzianych zdarzeń lub pojawienia się trudności na którymś z etapów badań termin osiągnięcia pożądanego rezultatu może ulec wydłużeniu. Nie można również wykluczyć, że prace związane z konkretnym projektem zakończą się niepowodzeniem, wynik prac nie będzie prezentował wartości komercyjnej lub Emitent po zakończeniu prac badawczych nie znajdzie partnera biznesowego zainteresowanego komercjalizacją wyniku tych prac. Wystąpienie powyższych przypadków może mieć istotny wpływ na poziom osiągniętych przez Emitenta wyników finansowych.

Należy jednocześnie podkreślić, że możliwości komercjalizacji przyszłych wyników prac nad własnymi projektami badawczo-rozwojowymi są na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego trudne do oszacowania.

#### **2.2.11. Ryzyko związane z kradzieżą własności intelektualnej Emitenta**

Innowacyjność prowadzonych własnych komercyjnych projektów badawczo-rozwojowych powoduje, iż istnieje ryzyko użycia przez konkurencję odkrytych przez Emitenta rozwiązań, także tych chronionych patentami. Pomimo istniejących odpowiednich przepisów prawa w Polsce, mogą pojawić się opóźnienia z egzekucją prawa do własności intelektualnej co może w konsekwencji doprowadzić do utraty części lub całości przychodów z komercjalizacji projektu.

#### **2.2.12. Ryzyko związane z procesem produkcji białek**

W związku ze specyfiką działalności Emitenta proces produkcyjny białek odbywa się w rygorystycznie określonych warunkach obejmujących m.in. sterylność pomieszczeń oraz wymogi przechowywania biomateriału.

Mimo dołożenia wszelkiej staranności istnieje ryzyko wystąpienia błędu ludzkiego, wadliwego działania urządzeń specjalistycznych lub wystąpienia zdarzeń losowych powodujących, że proces produkcyjny zostanie zakłócony. Wystąpienie takich zdarzeń może spowodować wady jakości w wytwarzanych produktach bądź zniszczenie produktu i jednocześnie wpłynąć na wartość przychodów związanych z prowadzonymi pracami.

#### **2.2.13. Ryzyko związane z lokalizacją laboratoriów Emitenta**

Emitent prowadzi działalność w Gdańskim Parku Naukowo – Technologicznym (GPN-T). Obecnie Emitent jest w toku negocjacji zmierzających do ustalenia szczegółów dalszej współpracy w związku z planami Emitenta dotyczącymi rozszerzenia zakresu działalności i rozbudowania zaplecza laboratoryjnego. Jednocześnie GPN-T prowadzi rozbudowę budynku z przeznaczeniem na laboratoria. Do czasu oddania go do eksploatacji Emitent zmuszony będzie do korzystania z lokalizacji zastępczej. Ponadto Emitent prowadzi również prace remontowe w obecnie wynajmowanych lokalizacjach. Korzystanie z lokalizacji zastępczych oraz prowadzone prace remontowe mogą przejściowo wpłynąć na efektywność prac badawczych. Istnieje również ryzyko, że prowadzone negocjacje z GPN-T zakończą się niepowodzeniem lub czas ich trwania znacząco się wydłuży. W takim przypadku Emitent podejmie działania zmierzające do zapewnienia alternatywnej lokalizacji do prowadzenia działalności operacyjnej. Przyjęcie takiego rozwiązania może mieć niekorzystny wpływ na zdolność realizacji usług oraz może wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta.

### **2.3. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym**

#### **2.3.1. Ryzyko związane z zawieszeniem notowań lub wykluczeniem akcji wprowadzanych do obrotu**

Zgodnie z § 11 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu GPW S.A. w Warszawie jako Organizator Alternatywnego Systemu w sytuacjach ściśle określonych w Regulaminie ASO może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące. Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami:

- a) na wniosek emitenta,
- b) jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- c) jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie,
- d) przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych,
- e) w przypadku niewykonywania przez emitenta obowiązków określonych w rozdziale V Regulaminu ASO.

Na podstawie § 18 ust. 7 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi Emitenta, jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie lub interes uczestników tego obrotu, w przypadku:

- a) rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Autoryzowanym Doradcą przed upływem okresu 1 roku od dnia pierwszego notowania, z wyłączeniem rozwiązania umowy na podstawie zwolnienia,
- b) wyrażenia przez Organizatora Alternatywnego Systemu sprzeciwu co do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy na podstawie zmienionej lub nowej umowy zawartej z Emitentem,
- c) zawieszenia prawa do działania Autoryzowanego Doradcy w alternatywnym systemie,
- d) skreślenia Autoryzowanego Doradcy z listy autoryzowanych doradców.

Ponadto zgodnie z § 20 ust. 3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu GPW jako Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi Emitenta, do czasu zawarcia i wejścia w życie nowej umowy z Animatorem Rynku, w przypadku:

- a) rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Animatorem Rynku przed upływem 2 lat licząc od dnia pierwszego notowania instrumentów finansowych Emitenta na rynku kierowanym zleceniami; lub
- b) zawieszenia prawa do działania Animatora Rynku w alternatywnym systemie, lub wykluczenia go z tego działania.

Zgodnie z § 12 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu GPW może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

- a) na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków,
- b) jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- c) 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,
- d) wskutek otwarcia likwidacji emitenta.

Obligatoryjnie wykluczane są z alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect instrumenty finansowe emitenta w następujących sytuacjach:

- a) gdy wynika to wprost z przepisów prawa,
- b) gdy zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- c) w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów lub,
- d) po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta, obejmującej likwidację jego majątku, lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie tej upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu, GPW może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi. W takiej sytuacji zawieszenie obrotu może trwać dłużej niż 3 miesiące.

Ponadto zgodnie z § 16 ust. 1 pkt 2 i 3 Regulaminu ASO, jeżeli emitent nie wykonuje obowiązków określonych w rozdziale V Regulaminu ASO Organizator Alternatywnego Systemu może:

- a) zawiesić obrót instrumentami finansowymi emitenta w alternatywnym systemie,
- b) wykluczyć instrumenty finansowe emitenta z obrotu w alternatywnym systemie.

W przypadku, gdy decyzja o zawieszeniu instrumentów finansowych emitenta jest wydawana jako sankcja za niewykonywanie przez emitenta obowiązków określonych w Regulaminie ASO, okres zawieszenia obrotu może trwać dłużej niż 3 miesiące.

W świetle pojawiających się wątpliwości interpretacyjnych, co do treści Regulaminu ASO oraz załączników do niego oraz braku ugruntowanej praktyki, Emitent nie może zagwarantować, iż powyżej opisane sytuacje nie będą miały miejsca w odniesieniu do jego instrumentów finansowych.

### 2.3.2. Ryzyko związane z karami administracyjnymi nakładanymi przez KNF

Niedopełnienie przez Emitenta obowiązku zgłoszenia w ciągu 14 dni faktu wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu instrumentów finansowych do ewidencji prowadzonej przez Komisję Nadzoru Finansowego może, zgodnie z art. 10 ust. 5 Ustawy o ofercie publicznej, pociągać za sobą karę administracyjną tj. karę pieniężną do wysokości 100.000 PLN (sto tysięcy złotych) nakładaną przez KNF.

Ponadto KNF może nałożyć na Emitenta inne kary administracyjne za niewykonanie obowiązków wynikających z przepisów prawa, a w szczególności obowiązków wynikających z Ustawy o ofercie publicznej oraz Ustawy o obrocie. Wspomniane sankcje wynikają przede wszystkim z art. 96 i 97 Ustawy o ofercie publicznej oraz z art. 169 – 174 Ustawy o obrocie. W przypadku nałożenia takiej kary obrót instrumentami finansowymi Emitenta może stać się utrudniony bądź niemożliwy.

Obecnie nie ma podstaw do przypuszczeń, że powyższa sytuacja może zdarzyć się w przyszłości w odniesieniu do Emitenta.

### 2.3.3. Ryzyko płynności akcji

Papiery wartościowe Spółki nie były do tej pory notowane na żadnym rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu. Nie ma więc pewności, że papiery wartościowe Spółki będą przedmiotem aktywnego obrotu po ich wprowadzeniu do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu. Cena akcji może być niższa niż ich cena emisyjna na skutek szeregu czynników, w tym między innymi: postrzegania Spółki jako ryzykownej z tytułu krótkiego okresu działalności, okresowych zmian wyników operacyjnych Spółki, liczby oraz płynności notowanych akcji, poziomu inflacji, zmiany globalnych, regionalnych lub krajowych czynników ekonomicznych i politycznych oraz sytuacji na

innych światowych rynkach papierów wartościowych. Rynek ASO powstał pod koniec sierpnia 2007 roku, a akcje przeważającej większości spółek notowanych na nim charakteryzują się relatywnie niską płynnością. Z tego względu mogą występować trudności w sprzedaży dużej liczby akcji w krótkim okresie czasu, co może powodować dodatkowo obniżenie cen akcji będących przedmiotem obrotu.

#### 2.3.4. Ryzyko inwestycji na rynku NewConnect

Na rynku NewConnect dominuje szczególnie wysoka zmienność cen akcji w powiązaniu z relatywnie niską płynnością obrotu. Inwestowanie w akcje na rynku NewConnect powinno być rozważone w perspektywie średnio i długoterminowej inwestycji. W alternatywnym systemie obrotu występuje ryzyko zmian kursu akcji, które może nie odzwierciedlać jego aktualnej sytuacji ekonomicznej i rynkowej.

#### 2.3.5. Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu

Po zarejestrowaniu w rejestrze przedsiębiorców KRS emisji akcji serii B i C dotychczasowi akcjonariusze (tj. Marian Popinigis, Jerzy Milewski, prof. Józef Kur) posiadają łącznie 77,03% akcji, uprawniających ich łącznie do wykonywania 85,89% z ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Biorąc pod uwagę, że Pan Jerzy Milewski oraz Pan Marian Popinigis tworzą Zarząd Emitenta, mają oni faktyczną możliwość decydowania o uchwałach podejmowanych przez Walne Zgromadzenie we wszystkich istotnych dla Emitenta sprawach. Inwestorzy powinni zatem brać pod uwagę ryzyko ograniczonego wpływu na wynik i treść uchwał podejmowanych przez Walne Zgromadzenie, a tym samym na działalność Emitenta. Dotychczasowi akcjonariusze zobowiązali się do nie zbywania akcji serii A oraz akcji serii B i C obejmowanych przez obecnych akcjonariuszy przez okres 24 miesięcy od daty pierwszego notowania akcji w ASO NewConnect, co szerzej zostało opisane w pkt 4.1 niniejszego Dokumentu.

#### 2.3.6. Ryzyko związane z brakiem doświadczenia w działalności w charakterze spółki publicznej

Akcje Emitenta nie były dotychczas przedmiotem obrotu na jakimkolwiek rynku lub systemie obrotu. Emitent nie posiada praktyki w realizowaniu obowiązków informacyjnych Spółki publicznej. Skuteczna działalność Spółki będzie wymagać dalszego wdrażania zmian w niektórych jej aspektach, a także rozwijania systemów i procedur informacyjnych oraz właściwego prowadzenia i szkolenia pracowników w celu spełnienia wymogów obowiązujących Spółki publiczne. Brak takich działań lub opóźnienie ich realizacji może negatywnie wpłynąć na działalność i wyniki operacyjne Spółki w przyszłości.

### 3. Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym

#### 3.1. Oświadczenie osób działających w imieniu Emitenta

Pełna nazwa:	<b>BLIRT S.A.</b>
Adres siedziby:	ul. Trzy Lipy 3 / 1.38, 80-172 Gdańsk
Kraj siedziby:	Rzeczpospolita Polska
Forma prawna:	Spółka akcyjna
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS:	0000365053
REGON:	220527895
NIP:	583-300-93-29
Tel.:	(48) 587 39 6150
Fax:	(48) 587 39 6151
Strona www:	www.blirt.eu
e-mail:	office@blirt.eu

W imieniu Emitenta działa:


Jerzy Milewski - Prezes Zarządu

Marian Popinigis - Członek Zarządu

Emitent odpowiada za całość informacji zamieszczonych w Dokumencie Informacyjnym.

#### Oświadczenie osób działających w imieniu Emitenta:

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

  
Prezes Zarządu

  
Członek Zarządu

### 3.2. Oświadczenie osób działających w imieniu Autoryzowanego Doradcy

Pełna nazwa: **Navigator Capital Sp. z o.o.**  
 Adres siedziby: ul. Koszykowa 54, 00-675 Warszawa  
 Kraj siedziby: Rzeczpospolita Polska  
 Forma prawna: Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością  
 Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy  
 XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego  
 KRS: 0000256324  
 REGON: 140531826  
 NIP: 951-218-42-03  
 Tel.: (48) 22 630 83 33  
 Fax: (48) 22 630 83 30  
 Strona www: [www.navigatorcapital.pl](http://www.navigatorcapital.pl)  
 e-mail: [blirt@navigatorcapital.pl](mailto:blirt@navigatorcapital.pl)

W imieniu Autoryzowanego Doradcy działa:

Aleksander Wlezień - Dyrektor

#### Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy

Oświadczamy, że Dokument Informacyjny BLIRT S.A. został sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku NewConnect w brzmieniu przyjętym Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późniejszymi zmianami), oraz że według naszej najlepszej wiedzy i zgodnie z dokumentami i informacjami przekazanymi nam przez BLIRT S.A., informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzonych do obrotu, a także, że Dokument Informacyjny BLIRT S.A. opisuje rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami finansowymi.



**Aleksander Wlezień**  
 Dyrektor  
 Navigator Capital Sp. z o.o.  
 Autoryzowany Doradca

### 4. Dane o instrumentach finansowych wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu

Poniżej zamieszczono podstawowe informacje dotyczące przebiegu przeprowadzonej oferty niepublicznej akcji serii C.

Tryb przeprowadzonej oferty:	Oferta prywatna
Termin przeprowadzonej subskrypcji:	15.12.2010 – 18.01.2011
Rodzaj, seria i liczba instrumentów finansowych wprowadzonych do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu:	Wszystkie wyemitowane akcje zwykłe na okaziciela serii C – tj. 1.369.039 sztuk akcji serii C <sup>1</sup>
Cena emisyjna:	7,00 PLN
Liczba inwestorów, którzy nabyli instrumenty finansowe w ofercie:	49 inwestorów, w tym 36 osób fizycznych, 3 pomioty prawa handlowego, 10 funduszy inwestycyjnych reprezentowanych przez dwa towarzystwa funduszy inwestycyjnych
Koszty związane z przygotowaniem i przeprowadzeniem oferty:	292 998 PLN
Całkowity koszt wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy:	Łącznie: 232 082 PLN, w tym: - przeprowadzenie sprzedaży akcji: 152 082 PLN - przygotowanie Dokumentu Informacyjnego: 80 000 PLN - promocja oferty: 0 PLN.

<sup>1</sup> do obrotu w ASO na podstawie niniejszego Dokumentu wprowadza się również 39.220 akcji zwykłych na okaziciela serii B.

#### 4.1. Szczegółowe określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości instrumentów finansowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń do przenoszenia praw z instrumentów finansowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych

Na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego wprowadza się do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.:

- 39.220 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 PLN,
- 1.369.039 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 PLN.

Akcje serii B i C są akcjami zwykłymi na okaziciela.

Statut Emitenta nie zawiera ograniczeń w obrocie akcjami Emitenta.

Z akcjami Emitenta nie jest związany żaden obowiązek świadczeń dodatkowych, jak również nie występują jakiegokolwiek zabezpieczenia z nimi związane.

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu kapitał zakładowy Spółki wynosi 378.325,90 PLN i dzieli się na:

- a) 2.375.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A, o wartości nominalnej 0,10 PLN każda akcja,
- b) 39.220 akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,10 PLN każda akcja,
- c) 1.369.039 akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 0,10 PLN każda akcja.

o wartości nominalnej 0,10 PLN każda.

Akcje serii A są uprzywilejowane co do głosu, w ten sposób, iż na każdą akcję serii A przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

**Tab. 1 Struktura akcjonariatu BLIRT przed emisją akcji serii C**

Lp	Akcjonariusz	Seria akcji	Ilość akcji	Udział w kapitale	Uprzywilejowanie co do głosu	Ilość głosów	Udział w głosach na WZA
1	Marian Popinigis	A	1 348 000	55,84%	2	2 696 000	56,29%
		B	39 220	1,62%	1	39 220	0,82%
<b>Łącznie</b>			<b>1 387 220</b>	<b>57,46%</b>		<b>2 735 220</b>	<b>57,11%</b>
2	Józef Kur	A	527 000	21,83%	2	1 054 000	22,01%
3	Jerzy Milewski	A	500 000	20,71%	2	1 000 000	20,88%
<b>Razem</b>			<b>2 414 220</b>	<b>100,00%</b>		<b>4 789 220</b>	<b>100,00%</b>

Źródło: Emitent.

**Tab. 2 Struktura akcjonariatu BLIRT po emisji akcji serii C**

Lp	Akcjonariusz	Seria akcji	Ilość akcji	Udział w kapitale	Uprzywilejowanie co do głosu	Ilość głosów	Udział w głosach na WZA
1	Marian Popinigis	A	1 348 000	35,63%	2	2 696 000	43,78%
		B	39 220	1,04%	1	39 220	0,64%
		C	500 000	13,22%	1	500 000	8,12%
<b>Łącznie</b>			<b>1 887 220</b>	<b>49,88%</b>		<b>3 235 220</b>	<b>52,53%</b>
2	Józef Kur	A	527 000	13,93%	2	1 054 000	17,12%
3	Jerzy Milewski	A	500 000	13,22%	2	1 000 000	16,24%
4	Pozostali akcjonariusze	C	869 039	22,97%	1	869 039	14,11%
<b>Razem</b>			<b>3 783 259</b>	<b>100,00%</b>		<b>6 158 259</b>	<b>100,00%</b>

Źródło: Emitent.

Uprawnienia osobiste akcjonariuszy:

- a) Zgodnie z § 21.2 Statutu – tak długo jak Pan Marian Popinigis będzie posiadał co najmniej 30% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki, Pan Marian Popinigis jest uprawniony do bezpośredniego powoływania i odwoływania 2 (dwóch) członków Rady Nadzorczej. W sytuacji gdy Pan Marian Popinigis będzie posiadał co najmniej 10% i nie więcej niż 30% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki Pan Marian Popinigis jest uprawniony do bezpośredniego powoływania i odwoływania 1 (jednego) członka Rady Nadzorczej.
- b) Zgodnie z § 21.3 Statutu – tak długo jak Pan Jerzy Milewski będzie posiadał co najmniej 10% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki, Pan Jerzy Milewski jest uprawniony do bezpośredniego powoływania i odwoływania 1 (jednego) członka Rady Nadzorczej.
- c) Zgodnie z § 21.4 Statutu – tak długo jak Pan Józef Kur będzie posiadał co najmniej 10% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki, Pan Józef Kur jest uprawniony do bezpośredniego powoływania i odwoływania 1 (jednego) członka Rady Nadzorczej.

#### Umowy ograniczające zbywalność akcji typu lock-up

Akcje imienne serii A będące w posiadaniu dotychczasowych akcjonariuszy (w tym Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta), nie zostaną wprowadzone do obrotu na rynku NewConnect.

Jednocześnie dotychczasowi akcjonariusze Emitenta Pan Jerzy Milewski, Pan Marian Popinigis oraz Pan Józef Kur posiadający łącznie 2.914.220 akcji uprawniających do 5.289.220 głosów na WZA, zobowiązali się wobec Autoryzowanego Doradcy w ramach zawartej umowy typu lock-up do niezbywania żadnych z posiadanych przez siebie akcji serii A i B przez okres 24 miesięcy od daty pierwszego notowania akcji w systemie NewConnect.

Akcje serii C objęte przez Pana Mariana Popinigisa w okresie 24 miesięcy od daty pierwszego notowania będą mogły być zbyte za zgodą Autoryzowanego Doradcy wyłącznie w ramach transakcji pakietowych, z których żadna nie będzie opiewała na sprzedaż mniej niż 3% wszystkich akcji Emitenta. Ponadto nabywcą akcji w transakcjach pakietowych mogą być wyłącznie inwestorzy, którzy objęli akcje Emitenta serii C w ofercie prywatnej.

Ograniczenie zbywalności akcji nie ma zastosowania w następujących sytuacjach:

- a) Zbycia akcji na rzecz innego akcjonariusza posiadającego akcje serii A,
- b) Zbycia akcji na rzecz jednostki będącej spółką handlową lub podmiotem utworzonym i działającym zgodnie z przepisami obcego prawa handlowego, w której akcjonariusz zbywający jest akcjonariuszem (udziałowcem) i posiada co najmniej 75% głosów w jej kapitale zakładowym pod warunkiem przyjęcia przez ten podmiot warunków ograniczających zbywalność akcji.

#### **4.1.1. Obowiązki i ograniczenia wynikające z Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu**

Obrót akcjami Emitenta, podlega zasadom i ograniczeniom określonym w Regulaminie Alternatywnego Systemu Obrotu.

#### **4.1.2. Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o ofercie publicznej**

Zgodnie z art. 4 pkt 20 Ustawy o ofercie publicznej, Emitent jest spółką publiczną. Ustawa o ofercie publicznej nakłada na podmioty zbywające i nabywające określone pakiety akcji oraz na podmioty, których udział w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej uległ określonej zmianie z innych przyczyn szereg restrykcji i obowiązków odnoszących się do takich czynności i zdarzeń.

W art. 69 Ustawy o ofercie publicznej na podmiot, który osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3 %, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, albo 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 został nałożony obowiązek zawiadomienia KNF oraz spółki, o zaistnieniu powyżej opisywanych okoliczności. Obowiązek zawiadomienia powstaje również w przypadku zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów. Do realizacji tych obowiązków podmiotowi został wyznaczony termin 4 dni roboczych od dnia zmiany udziału w ogólnej liczbie głosów albo od dnia, w którym dowiedział się o takiej zmianie lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć.

W myśl art. 69a Ustawy o ofercie obowiązki określone w art. 69 spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z:

- 1) zajęciem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego;

- 2) nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych, z których wynika bezwarunkowe prawo lub obowiązek nabycia już wyemitowanych akcji spółki publicznej;
- 3) pośrednim nabyciem akcji spółki publicznej.

Dodatkowo, w przypadku, o którym mowa w pkt 2 powyżej, zawiadomienie powinno zawierać również informacje o:

- 1) liczbie głosów oraz procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów jaką posiadacz instrumentu finansowego osiągnie w wyniku nabycia akcji;
- 2) dacie lub terminie, w którym nastąpi nabycie akcji;
- 3) dacie wygaśnięcia instrumentu finansowego.

Ustawa o ofercie publicznej stwierdza także, że obowiązki określone w art. 69 powstają również w przypadku gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia; nie dotyczy to sytuacji, gdy podmiot, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie, ma prawo wykonywać prawo głosu i deklaruje zamiar wykonywania tego prawa - w takim przypadku prawa głosu uważa się za należące do podmiotu, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie.

Wykaz informacji przedstawianych w zawiadomieniu składanym w KNF określony jest w art. 69 ust. 4 Ustawy o ofercie publicznej. Ponadto w przypadku składania zawiadomienia w związku z osiągnięciem lub przekroczeniem 10% ogólnej liczby głosów podmiot je składający ma obowiązek dodatkowego zamieszczenia informacji dotyczącej zamiarów dalszego zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów w okresie 12 miesięcy od złożenia zawiadomienia oraz celu zwiększania. Zmiana zamiarów lub celu skutkuje obowiązkiem niezwłocznego, nie później niż w terminie 3 dni od zaistnienia tej zmiany, poinformowania przez akcjonariusza KNF oraz spółki o przedmiotowej zmianie.

Stosownie do art. 89 Ustawy o ofercie publicznej naruszenie obowiązków opisanych powyżej skutkuje zakazem wykonywania przez akcjonariusza prawa głosu z akcji nabytych z naruszeniem przywołanych powyżej obowiązków. Prawo głosu wykonane wbrew zakazowi nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyników głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia.

Do ograniczeń w swobodzie przenoszenia papierów wartościowych zalicza się również zakaz obrotu akcjami obciążonymi zastawem do chwili jego wygaśnięcia (art. 75 ust. 4 Ustawy o ofercie publicznej), z wyjątkiem przypadku, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy o ustanowienie zabezpieczenia finansowego, zawartą przez uprawnione podmioty na warunkach określonych w ustawie z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. Nr 91, poz. 871). Do akcji tych stosuje się tryb postępowania określony w przepisach wydanych na podstawie art. 94 ust. 1 pkt 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

#### **4.1.3. Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o obrocie**

Obowiązki i ograniczenia dotyczące obrotu akcjami Emitenta, jako akcjami spółki publicznej, wynikają z Ustawy o obrocie.

Art. 156 ust. 1 Ustawy o obrocie określa, jakie podmioty obowiązane są do niewykorzystywania informacji poufnej. Zgodnie z postanowieniami tego artykułu są to m. in. osoby posiadające informację poufną w związku z pełnieniem funkcji w organach spółki, posiadaniem w spółce akcji lub udziałów lub w związku z dostępem do informacji poufnej z racji zatrudnienia, wykonywania zawodu, a także stosunku zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze. Są to w szczególności:

- członkowie zarządu, rady nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy Emitenta lub wystawcy, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z tym Emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, lub
- osoby zatrudnione lub pełniące funkcje, o których mowa wyżej, w podmiocie zależnym lub dominującym wobec emitenta, albo pozostające z tym podmiotem w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, lub
- akcjonariusze spółki publicznej, lub
- maklerzy lub doradcy.

Art. 156 ust. 2 Ustawy o obrocie zobowiązuje osoby wymienione powyżej do nieujawniania informacji poufnej oraz do nieudzielania rekomendacji lub nakłaniania innej osoby na podstawie informacji poufnej do nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, których dotyczyła informacja.

W przypadku uzyskania informacji poufnej przez osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej Ustawa o obrocie, w art. 156 ust. 3, rozszerza zakaz wykorzystywania informacji poufnej, o którym mowa w art. 156 ust. 1 Ustawy o obrocie także na osoby fizyczne, które uczestniczą w podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w imieniu lub na rzecz tej osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej.

Zgodnie z art. 156 ust. 4 Ustawy o obrocie, wykorzystywaniem informacji poufnej jest nabywanie lub zbywanie, na rachunek własny lub osoby trzeciej, instrumentów finansowych, w oparciu o informację poufną będącą w posiadaniu tej osoby, albo dokonywanie, na rachunek własny lub osoby trzeciej, innej czynności prawnej powodującej lub mogącej powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi, jeżeli instrumenty te:

- 1) są wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu organizowanego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, lub są przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do takiego systemu, niezależnie od tego, czy transakcja, której przedmiotem jest dany instrument, jest dokonywana w tym alternatywnym systemie obrotu, albo
- 2) nie są wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu organizowanego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a ich cena lub wartość zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny instrumentu finansowego określonego w pkt 3 powyżej.

Zgodnie z art. 156 ust. 5 Ustawy o obrocie, ujawnieniem informacji poufnej jest przekazywanie, umożliwianie lub ułatwianie wejścia w posiadanie przez osobę nieuprawnioną informacji poufnej dotyczącej:

- 1) jednego lub kilku emitentów lub wystawców instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 4 pkt 1 Ustawy o obrocie;
- 2) jednego lub kilku instrumentów finansowych określonych w art. 156 ust. 4 pkt 1 Ustawy o obrocie;
- 3) nabywania albo zbywania instrumentów finansowych określonych w ust. 4 pkt 1 Ustawy o obrocie.

Art. 159 ust. 1 Ustawy o obrocie stanowi, że osoby wymienione w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a nie mogą, w czasie trwania okresu zamkniętego, nabywać lub zbywać, na rachunek własny lub osoby trzeciej, akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych oraz dokonywać, na rachunek własny lub osoby trzeciej, innych czynności prawnych powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi. Zgodnie z art. 159 ust. 2 Ustawy o obrocie okresem zamkniętym jest:

- okres od wejścia w posiadanie przez osobę fizyczną wymienioną w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a informacji poufnej dotyczącej Emitenta lub instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 1, spełniających warunki określone w art. 156 ust. 4, do przekazania tej informacji do publicznej wiadomości;
- w przypadku raportu rocznego - dwa miesiące przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy końcem roku obrotowego, a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych - chyba że osoba fizyczna wymieniona w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport;
- w przypadku raportu półrocznego - miesiąc przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego półrocza a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych - chyba że osoba fizyczna wymieniona w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport;
- w przypadku raportu kwartalnego - dwa tygodnie przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego kwartału, a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych - chyba że osoba fizyczna wymieniona w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport.

Osoby wymienione w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a Ustawy o obrocie nie mogą także, w czasie trwania okresu zamkniętego, działając jako organ osoby prawnej, podejmować czynności, których celem jest

doprowadzenie do nabycia lub zbycia przez tę osobę prawną, na rachunek własny lub osoby trzeciej, akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych albo podejmować czynności powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi przez tę osobę prawną, na rachunek własny lub osoby trzeciej.

Przepisów powyższych nie stosuje się do czynności wskazanych w art. 159 ust. 1b Ustawy o obrocie, a w tym m.in. do czynności dokonywanych:

- 1) w wykonaniu umowy zobowiązującej do zbycia lub nabycia akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych zawartej na piśmie z datą pewną przed rozpoczęciem biegu danego okresu zamkniętego,
- 2) w związku z wykonaniem przez dotychczasowego akcjonariusza emitenta prawa poboru, albo
- 3) w związku z ofertą skierowaną do pracowników lub osób wchodzących w skład statutowych organów emitenta, pod warunkiem że informacja na temat takiej oferty była publicznie dostępna przed rozpoczęciem biegu danego okresu zamkniętego.

Zgodnie z art. 78 ust. 2-4 Ustawy o obrocie, w przypadku gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów, firma inwestycyjna organizująca alternatywny system obrotu, na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego, wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w tym alternatywnym systemie obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni.

Jednocześnie, w przypadku gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, na żądanie Komisji, firma inwestycyjna organizująca alternatywny system obrotu zawieszając obrót tymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc. Na żądanie Komisji, firma inwestycyjna organizująca alternatywny system obrotu wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

Zgodnie z art. 160 ust. 1 Ustawy o obrocie osoby:

- 1) wchodzące w skład organów zarządzających lub nadzorczych emitenta albo będące jego prokurentami,
- 2) inne, pełniące w strukturze organizacyjnej emitenta funkcje kierownicze, które posiadają stały dostęp do informacji poufnych dotyczących bezpośrednio lub pośrednio tego

emitenta oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na jego rozwój i perspektywy prowadzenia działalności gospodarczej

- są obowiązane do przekazywania Komisji oraz emitentowi informacji o zawartych przez te osoby oraz osoby blisko z nimi związane (w rozumieniu art. 160 ust. 2 Ustawy o obrocie), na własny rachunek, transakcjach nabycia lub zbycia akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych powiązanych z tymi papierami wartościowymi.

Zgodnie z art. 161a Ustawy o obrocie, zakazy i wymogi, o których mowa w art. 156-160, w tym wynikające z przepisów wydanych na podstawie art. 160 ust. 5, mają zastosowanie w przypadkach określonych w art. 39 ust. 4, tj. dotyczą także instrumentów finansowych wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

#### 4.1.4. Obowiązki i ograniczenia dotyczące koncentracji przedsiębiorstw

W art. 13 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów na przedsiębiorców, którzy deklarują zamiar koncentracji, w przypadku gdy łączny obrót na terytorium Polski przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym, poprzedzającym rok zgłoszenia, przekracza równowartość 50.000.000 EUR, (1.000.000.000 euro dla łącznego światowego obrotu przedsiębiorców) został nałożony obowiązek zgłoszenia takiego zamiaru Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów.

Przy badaniu wysokości obrotu brany jest 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. Wartość 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.

Jak wynika z art. 13 ust. 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów obowiązek zgłoszenia dotyczy zamiaru:

- 1) połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców,
- 2) przejęcia - poprzez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów, całości lub części majątku lub w jakikolwiek inny sposób - bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad całym albo częścią jednego lub więcej przedsiębiorców przez jednego lub więcej przedsiębiorców,
- 3) utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy,
- 4) nabycia przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej równowartość 10.000.000 euro.

Nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji (art. 14 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów):

- 1) jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejście 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 albo udziałów w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje albo udziały innych przedsiębiorców, pod warunkiem, że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia lub objęcia, oraz że:
  - a) instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji albo udziałów, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub
  - b) wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów,
- 3) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez przedsiębiorcę akcji lub udziałów w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji lub udziałów, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży,
- 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:

- 1) wspólnie łączący się przedsiębiorcy - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów,
- 2) przedsiębiorca przejmujący kontrolę - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów,
- 3) wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 3 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów,
- 4) przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 4 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów.

W przypadku gdy koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący za pośrednictwem co najmniej dwóch przedsiębiorców zależnych, zgłoszenia zamiaru tej koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący.

W myśl art. 96 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów 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 (art. 97 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).

Stosownie do art. 18-19 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydaje, w drodze decyzji, zgodę na dokonanie koncentracji w wyniku której konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku.

Wydając zgodę na dokonanie koncentracji Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może zobowiązać przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji do spełnienia określonych warunków lub przyjąć ich zobowiązanie, w szczególności do:

- 1) zbycia całości lub części majątku jednego lub kilku przedsiębiorców,
- 2) wyzbycia się kontroli nad określonym przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami, w szczególności przez zbycie określonego pakietu akcji lub udziałów, lub odwołania z funkcji członka organu zarządzającego lub kontrolnego jednego lub kilku przedsiębiorców,
- 3) udzielenia licencji praw wyłącznych konkurentowi.

Zgodnie z art. 19 ust. 2 in fine oraz ust. 3 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów określa w decyzji termin spełnienia warunków oraz nakłada na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców obowiązek składania, w wyznaczonym terminie, informacji o realizacji tych warunków.

Decyzje w sprawie udzielenia zgody na koncentrację wygasają, jeżeli w terminie 2 lat od dnia ich wydania koncentracja nie została dokonana.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% przychodu osiągniętego w roku rozliczeniowym, poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten choćby nieumyślnie dokonał koncentracji bez uzyskania jego zgody.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 50.000.000 euro, między innymi, jeżeli, choćby nieumyślnie, we wniosku, o którym mowa w art. 23 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, lub w zgłoszeniu zamiaru koncentracji, podał nieprawdziwe dane.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 10.000 euro za każdy dzień zwłoki w wykonaniu m.in. decyzji wydanych na podstawie art. 19 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów lub wyroków sądowych w sprawach z zakresu koncentracji.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, nałożyć na osobę pełniącą funkcję kierowniczą lub wchodzącą w skład organu zarządzającego przedsiębiorcy lub związku przedsiębiorców karę pieniężną w wysokości do pięćdziesięciokrotności przeciętnego

wynagrodzenia, w szczególności w przypadku, jeżeli osoba ta umyślnie albo nieumyślnie nie zgłosiła zamiaru koncentracji.

W przypadku niezgłoszenia zamiaru koncentracji lub w przypadku niewykonania decyzji o zakazie koncentracji, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności zbycie akcji zapewniających kontrolę nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami, lub rozwiązanie spółki, nad którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę. Decyzja taka nie może zostać wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji. W przypadku niewykonania decyzji, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, dokonać podziału przedsiębiorcy. Do podziału spółki stosuje się odpowiednio przepisy art. 528-550 KSH. Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów przysługują kompetencje organów spółek uczestniczących w podziale. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może ponadto wystąpić do sądu o unieważnienie umowy lub podjęcie innych środków prawnych zmierzających do przywrócenia stanu poprzedniego.

Przy ustalaniu wysokości kar pieniężnych Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów uwzględni w szczególności okres, stopień oraz okoliczności uprzedniego naruszenia przepisów ustawy.

W zakresie kontroli koncentracji przedsiębiorcy zobowiązani są również do przestrzegania obowiązków wynikających także z przepisów Rozporządzenia Rady (WE) Nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw (Rozporządzenie Rady w sprawie koncentracji). Rozporządzenie to reguluje tzw. koncentracje o wymiarze wspólnotowym, dotyczy 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. W świetle przepisów powoływanego rozporządzenia obowiązki zgłoszenia do Komisji Europejskiej podlegają koncentracje wspólnotowe przed ich ostatecznym dokonaniem, a po:

- 1) zawarciu odpowiedniej umowy,
- 2) ogłoszeniu publicznej oferty, lub
- 3) 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:

- 1) łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej, niż 5 mld euro,
- 2) łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250 mln euro, 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:

- 1) łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2.500 mln euro,
- 2) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln euro,
- 3) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln euro, z czego łączny obrót co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi, co najmniej 25 mln euro, oraz
- 4) łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln euro, 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.

Na podstawie przepisów Rozporządzenia 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.

## 4.2. Określenie podstawy prawnej emisji instrumentów finansowych

### 4.2.1. Organ uprawniony do podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych

Organem uprawnionym do podjęcia decyzji o podwyższeniu kapitału zakładowego poprzez emisję akcji, na mocy art. 430-432 KSH jest Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta.

### 4.2.2. Data i forma podjęcia decyzji o emisji akcji serii B i C wraz z przytoczeniem ich treści

#### Informacja o emisji akcji serii B i C

Emisja akcji serii B została przeprowadzona na podstawie uchwały WZA Emitenta z dnia 13 grudnia 2010 roku. 39.220 akcji serii B objął dotychczasowy akcjonariusz Emitenta Pan Marian Popinigis. Cena emisyjna akcji serii B została ustalona na kwotę 12,75 PLN. Emisja akcji serii B została

przeprowadzona w celu osiągnięcia dodatniego poziomu kapitałów własnych Emitenta na dzień bilansowy 31 grudnia 2010 roku.

Emisja akcji serii C została przeprowadzona na podstawie uchwały WZA Emitenta z dnia 13 grudnia 2010 roku. 1.369.039 akcji zostało objętych przez 49 inwestorów, w tym 36 osób fizycznych, 3 pomioty prawa handlowego, 10 funduszy inwestycyjnych reprezentowanych przez dwa towarzystwa funduszy inwestycyjnych. Cena emisyjna akcji serii C wynosiła 7,00 PLN.

Oplacenie 39.220 akcji serii B objętych przez Pana Mariana Popinigisa nastąpiło w drodze wzajemnego potrącenia wierzytelności Pana Mariana Popinigisa z tytułu udzielonych Emitentowi pożyczek z wierzytelnością Emitenta wobec Pana Mariana Popinigisa z tytułu opłacenia obejmowanych przez niego akcji. Potrącenie nastąpiło na podstawie umowy zawartej pomiędzy Emitentem i Panem Marianem Popinigisem w dniu 13 grudnia 2010 roku. Kwota potrącenia wyniosła 500.055 i była równa wartości emisyjnej akcji serii B obejmowanych przez Pana Mariana Popinigisa.

Oplacenie 500.000 akcji serii C objętych przez Pana Mariana Popinigisa nastąpiło w drodze wzajemnego potrącenia wierzytelności Pana Mariana Popinigisa z tytułu udzielonych Emitentowi pożyczek z wierzytelnością Emitenta wobec Pana Mariana Popinigisa z tytułu opłacenia obejmowanych przez niego akcji. Potrącenie nastąpiło na podstawie umowy zawartej pomiędzy Emitentem i Panem Marianem Popinigisem w dniu 20 stycznia 2011 roku do kwoty niższej – zobowiązania Emitenta z tytułu pożyczek i dotyczyła kwoty 3.482.945 PLN. Pozostała kwota 17.055 PLN tytułem opłacenia akcji została opłacona gotówką.

Rejestracja podwyższenia kapitału uwzględniającego emisję akcji serii B została zrealizowana łącznie z rejestracją emisji akcji serii C. Sąd zarejestrował podwyższenie kapitału związanego z emisją akcji serii B i C w dniu 10.02.2011 r.

Cele emisji akcji serii C zostały przedstawione w pkt 5.15.3 niniejszego Dokumentu.

#### **Uchwała w sprawie emisji akcji serii B i C**

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta w dniu 13 grudnia 2010 roku powzięło Uchwałę nr 3 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze subskrypcji prywatnej akcji na okaziciela serii B i C z pozbawieniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki, o następującej treści:

„Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy działając na podstawie art. 430-433 Kodeksu spółek handlowych oraz § 10 Statutu Spółki uchwała, co następuje:

#### **§ 1**

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie większą niż 146 422,00 zł (słownie: sto czterdzieści sześć tysięcy czterysta dwadzieścia dwa złotych).

2. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki nastąpi w drodze emisji:

a) 39.220 (słownie: trzydzieści dziewięć tysięcy dwieście dwadzieścia) nowych akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda i cenie emisyjnej 12,75 zł (słownie: dwanaście złotych siedemdziesiąt pięć groszy) każda.

Nowe akcje serii B mogą być opłacone wyłącznie wkładami pieniężnymi.

b) do 1.425.000 (słownie: jeden milion czterysta dwadzieścia pięć tysięcy) nowych akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda.

3. Objęcie akcji serii B i C nastąpi zgodnie z art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, to jest poprzez zaoferowanie akcji nowej emisji serii B i C w drodze subskrypcji prywatnej.

4. Emitowane na podstawie niniejszej uchwały akcje serii B oraz C będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od zysku za rok obrotowy 2011.

5. Zgromadzenie upoważnia Zarząd do określenia terminu otwarcia i zamknięcia subskrypcji prywatnej oraz do określenia ostatecznej ilości emitowanych akcji serii C i ich ceny emisyjnej.

6. Po zapoznaniu się z pisemną opinią Zarządu Spółki uzasadniającą powody pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru do akcji serii B i C oraz sposobu ustalenia proponowanej ceny emisyjnej nowej emisji akcji serii C pozbawia się dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru tych akcji.

#### **§ 2**

W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego § 9 Statutu Spółki otrzymuje następujące brzmienie:

„§ 9. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej niż 241.422 zł (słownie: dwieście czterdzieści jeden tysięcy czterysta dwadzieścia dwa złote) i nie więcej niż 383.922 zł (słownie: trzysta osiemdziesiąt trzy tysiące dziewięćset dwadzieścia dwa złotych) i dzieli się na:

- 2 375 000 (słownie: dwa miliony trzysta siedemdziesiąt pięć tysięcy) akcji imiennych serii A o wartości 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,

- 39 220 (słownie: trzydzieści dziewięć tysięcy dwieście dwadzieścia) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,,

- nie więcej niż 1.425.000 (słownie: jeden milion czterysta dwadzieścia pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.”

#### **§ 3**

Upoważnia się i zobowiązuje Zarząd Spółki do dokonania wszelkich czynności prawnych i faktycznych jakie okażą się niezbędne celem wykonania niniejszej uchwały, w tym w szczególności do:

1) dokonania wyboru podmiotów, do których skierowana zostanie oferta objęcia akcji serii B oraz C i z ustalenia liczby akcji serii C, która będzie stanowiła przedmiot oferty objęcia akcji skierowanej przez Spółkę do każdego z tych podmiotów;

2) złożenia oferty objęcia akcji serii B oraz C podmiotom, o których mowa w § 3 pkt 1 powyżej zgodnie z art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych na zasadach przewidzianych w niniejszej uchwale oraz zawarcia umów o objęciu akcji,

3) złożenia do sądu rejestrowego wniosku o rejestrację podwyższenia kapitału zakładowego i zmian Statutu Spółki.

#### § 4

*Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.*

#### **Uchwała w sprawie ubiegania się o wprowadzenie akcji serii B i C oraz praw do akcji serii B i C do obrotu w systemie NewConnect**

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta w dniu 13 grudnia 2010 roku powzięło Uchwałę nr 4 w sprawie wyrażenia zgody na ubieganie się o wprowadzenie akcji serii B oraz C i praw do akcji serii B oraz C do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie pod nazwą NewConnect oraz wyrażenia zgody na dematerializację akcji serii A oraz B i C oraz praw do akcji serii B i C i na zawarcie z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie umowy o rejestrację akcji A i B oraz C oraz praw do akcji serii B oraz C w depozycie papierów wartościowych, o następującej treści:

#### „§ 1

Zgromadzenie wyraża zgodę na ubieganie się o wprowadzenie akcji serii B oraz C i praw do akcji serii B oraz C do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie pod nazwą NewConnect.

#### § 2

Zgromadzenie wyraża zgodę na dematerializację akcji serii A i B oraz C i praw do akcji serii B oraz C i na zawarcie z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie umowy o rejestrację akcji serii A i B oraz C i praw do akcji serii B oraz C w depozycie papierów wartościowych.

#### § 3

*Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.*

#### **Uchwała w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki**

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta w dniu 13 grudnia 2010 roku powzięło Uchwałę nr 5 w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do podjęcia wszelkich działań oraz czynności faktycznych i prawnych niezbędnych do wprowadzenia akcji serii B oraz C oraz praw do akcji serii B i C do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie pod nazwą NewConnect, o następującej treści:

#### „§ 1

Zgromadzenie upoważnia Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich działań oraz czynności faktycznych i prawnych niezbędnych do realizacji powyższej uchwały nr 4 w szczególności do dokonania wszelkich czynności niezbędnych do wprowadzenia akcji serii B i C oraz praw do akcji serii B oraz C do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie pod nazwą NewConnect, wszelkich czynności mających na celu dokonanie dematerializacji akcji i prawa do akcji serii B oraz C, w tym do zawarcia umowy z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie o rejestrację akcji i praw do akcji serii B oraz C w depozycie papierów wartościowych.

#### § 2

*Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.*

#### **4.3. Oznaczenie dat, od których akcje uczestniczą w dywidendzie**

Wprowadzane do obrotu akcje serii B i C będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od zysku za rok obrotowy 2011 r.

#### **4.4. Wskazanie praw z instrumentów finansowych i zasad ich realizacji**

##### **4.4.1. Prawa majątkowe przysługujące akcjonariuszowi Spółki**

#### **Prawo do dywidendy**

Stosownie do art. 347 § 1 KSH akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wskazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez walne zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom. 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.

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).

W myśl art. 348 § 2 KSH uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu podjęcia uchwały o podziale zysku. W przypadku spółki publicznej dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień powzięcia uchwały albo w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od dnia powzięcia uchwały. Zwyczajne walne zgromadzenie ustala również termin wypłaty dywidendy (art. 348 § 3 KSH). 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.

Stosownie do § 29 ust. 2 Statutu Spółki Zarząd może zgodnie z przepisami prawa, wypłacić akcjonariuszom zaliczkę na poczet przewidywanej dywidendy za rok obrotowy, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę i gdy sprawozdanie finansowe Spółki za ostatni rok obrotowy wykazuje zysk.

### **Prawo poboru**

Akcjonariusze mają prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji – prawo poboru (art. 433 § 1 KSH). W interesie Spółki walne zgromadzenie może pozbawić akcjonariuszy prawa poboru w całości lub w części. Uchwała walnego zgromadzenia wymaga większości co najmniej czterech piątych głosów. Pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad walnego zgromadzenia. Zarząd przedstawia walnemu zgromadzeniu pisemną opinię uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną akcji bądź sposób jej ustalenia (art. 433 § 2 KSH).

Przepisów art. 433 § 2 KSH nie stosuje się, gdy:

- a) 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,
- b) 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.

Objęcie akcji przez subemitenta może nastąpić tylko za wkłady pieniężne.

### **Prawo do udziału w majątku Spółki pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli w przypadku jej likwidacji.**

Zgodnie z art. 474 § 2 KSH majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli, dzieli się między akcjonariuszy w stosunku do dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy.

Nie istnieją akcje uprzywilejowane korzystające z prawa pierwszeństwa przy podziale majątku Spółki.

Statut Spółki nie określa także innych zasad podziału majątku Spółki.

### **Prawo do zbywania, zastawienia i obciążania posiadanych akcji**

Akcje Spółki są zbywalne. Stosownie do art. 337 § 2 KSH Statut może uzależnić rozporządzenie akcjami imiennymi od zgody spółki albo w inny sposób ograniczyć możliwość rozporządzenia akcjami imiennymi. W przypadku Emitenta nie istnieje jednak statutowe ograniczenie w zbywaniu akcji imiennych.

W myśl § 16 ust. 1 Statutu Spółki obciążenie akcji imiennych w Spółce jakimkolwiek ograniczonym prawem rzeczowym lub prawem obligacyjnym (w szczególności poprzez ustanowienie zastawu, zastawu rejestrowego, użytkowania lub wydzierżawienie akcji imiennych), wymaga zgody Rady Nadzorczej Spółki wyrażonej w formie uchwały. Zastawnik lub użytkownik akcji imiennych może wykonywać prawo głosu stosownie do treści czynności prawnej ustanawiającej zastaw lub użytkowanie akcji imiennych, przy czym przyznanie zastawnikowi lub użytkownikowi akcji imiennych prawa głosu wymaga wcześniejszej zgody Rady Nadzorczej Spółki wyrażonej w formie uchwały. Zgodnie z § 16 ust. 2 Statutu Spółki jakakolwiek czynność faktyczna lub prawna dokonana przez któregokolwiek z akcjonariuszy w stosunku do akcji lub praw wynikających z tych akcji dokonana bez wymaganej zgodnie z § 16 ust. 1 Statutu Spółki zgody Rady Nadzorczej, nie wywołuje skutków prawnych i jest bezskuteczna wobec Spółki. Ponadto, zgodnie z § 16 ust. 3 Statutu Spółki akcjonariusz, który zamierza zastawić swoje akcje w całości lub w części, lub też poszczególne prawa wynikające z tych akcji, lub też obciążyć je w jakikolwiek inny sposób, wskazany w § 16 ust. 1 Statutu Spółki, powinien zgłosić swoje zamiary Zarządowi. Zarząd informuje niezwłocznie o otrzymanym zawiadomieniu Radę Nadzorczą, która jest obowiązana wyrazić swoje stanowisko w terminie nie późniejszym niż jeden miesiąc od daty otrzymania zawiadomienia przez Zarząd. Zarząd w terminie trzech dni roboczych od dnia podjęcia uchwały przez Radę Nadzorczą wystosuje do akcjonariuszy informację o stanowisku Rady Nadzorczej.

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 (art. 340 § 3 KSH).

### Prawo do umorzenia akcji

Akcje mogą być umorzone, gdy statut tak stanowi (art. 359 § 1 KSH). Stosownie do § 11 ust. 2 Statutu akcje Spółki mogą być umarżane w drodze nabycia akcji własnych przez Spółkę (umarżanie dobrowolne) na warunkach określonych w KSH oraz w uchwale Walnego Zgromadzenia.

Umorzenie akcji wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia. Akcja może być umorzona 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.

### Świadcstwa tymczasowe i użytkowe

Spółka nie wydała imiennych świadectw założycielskich, o których mowa w art. 355 KSH, w celu wynagrodzenia usług świadczonych przy powstaniu Spółki. Podobnie Spółka nie wydawała świadectw użytkowych, o których mowa w art. 361 KSH, wydawanych w zamian za umorzone akcje.

#### 4.4.2. Prawa korporacyjne przysługujące akcjonariuszowi Spółki

##### Prawo udziału w walnym zgromadzeniu

Akcjonariusz może uczestniczyć w walnym zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika (art. 412 § 1 KSH). Nie można ograniczać prawa ustanawiania pełnomocnika na walnym zgromadzeniu i liczby pełnomocników. 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 w walnym zgromadzeniu, podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych wystawia imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu (art. 406<sup>3</sup> § 2 KSH).

Zaświadczenie, o którym mowa w art. 406<sup>3</sup> § 2 KSH zawiera:

- 1) firmę (nazwę), siedzibę, adres i pieczęć wystawiającego oraz numer zaświadczenia,
- 2) liczbę akcji,
- 3) rodzaj i kod akcji,
- 4) firmę (nazwę), siedzibę i adres spółki publicznej, która wyemitowała akcje,
- 5) wartość nominalną akcji,
- 6) imię i nazwisko albo firmę (nazwę) uprawnionego z akcji,
- 7) siedzibę (miejsce zamieszkania) i adres uprawnionego z akcji,
- 8) cel wystawienia zaświadczenia,

- 9) datę i miejsce wystawienia zaświadczenia,
- 10) podpis osoby upoważnionej do wystawienia zaświadczenia.

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) (Art. 406<sup>1</sup> § 1 KSH).

Uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu (art. 406<sup>1</sup> KSH). Dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu jest jednolity dla uprawnionych z akcji na okaziciela i akcji imiennych.

Akcjonariusz spółki publicznej może przenosić akcje w okresie między dniem rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu a dniem zakończenia walnego zgromadzenia (art. 406<sup>4</sup> KSH).

Statut może dopuszczać udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, co obejmuje w szczególności:

- 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 przed lub w toku walnego zgromadzenia (art. 406<sup>5</sup> § 1 KSH).

W przypadku, gdy statut dopuszcza udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, udział akcjonariuszy w walnym zgromadzeniu może podlegać jedynie wymogom i ograniczeniom, które są niezbędne do identyfikacji akcjonariuszy i zapewnienia bezpieczeństwa komunikacji elektronicznej (art. 406<sup>5</sup> § 2 KSH).

Prawo do złożenia wniosku o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz do żądania umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia; statut może upoważnić do żądania zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy reprezentujących mniej niż jedną dwudziestą kapitału zakładowego (art. 400 § 1 KSH). Statut Spółki nie upoważnia do żądania zwołania nadzwyczajnego zgromadzenia akcjonariuszy mniej niż jedną dwudziestą kapitału zakładowego. Żądanie zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia należy złożyć zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej (art. 400 § 2 KSH). Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania

zarządowi nadzwyczajne walne zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego zgromadzenia (art. 400 § 3 KSH). Zgromadzenie to, podejmuje uchwałę rozstrzygającą, czy koszty zwołania i odbycia zgromadzenia ma ponieść spółka. Akcjonariusze, na żądanie których zostało zwołane zgromadzenie, mogą zwrócić się do sądu rejestrowego o zwolnienie z obowiązku pokrycia kosztów nałożonych uchwałą zgromadzenia (art. 400 § 4 KSH). W zawiadomieniach o zwołaniu nadzwyczajnego walnego zgromadzenia, w oparciu o upoważnienie sądu, należy powołać się na postanowienie sądu rejestrowego (art. 400 § 5 KSH). Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone zarządowi nie później niż na czternaście dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia. W spółce publicznej termin ten wynosi dwadzieścia jeden dni. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej (art. 401 § 1 KSH). Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na cztery dni przed wyznaczonym terminem walnego zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy. W spółce publicznej termin ten wynosi osiemnaście dni. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania walnego zgromadzenia (art. 401 § 2 KSH). Jeżeli walne zgromadzenie jest zwoływane w trybie art. 402 § 3 KSH, przepisów powyższych nie stosuje się. Akcjonariusz lub akcjonariusze spółki publicznej reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem walnego zgromadzenia zgłaszać spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej (art. 401 § 4 KSH). Każdy z akcjonariuszy może podczas walnego zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad (art. 401 § 5 KSH).

#### **Prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały**

Zgodnie z art. 422 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. Zgodnie z art. 424 KSH, w przypadku spółki publicznej powództwo o uchylenie uchwały należy wnieść w terminie miesiąca od daty otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały.

Prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały walnego zgromadzenia przysługuje:

- 1) zarządowi, radzie nadzorczej oraz poszczególnym członkom tych organów,
- 2) akcjonariuszowi, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu, z tym że wymóg głosowania nie dotyczy akcjonariusza akcji niemej,

- 3) akcjonariuszowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w walnym zgromadzeniu,
- 4) akcjonariuszom, którzy nie byli obecni na walnym zgromadzeniu, jedynie w przypadku wadliwego zwołania walnego zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad (art. 422 § 2 KSH).

#### **Prawo do wytoczenia powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały**

Zgodnie z art. 425 KSH uchwała walnego zgromadzenia może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały walnego zgromadzenia sprzecznej z ustawą. Prawo do wniesienia powództwa wygasa z upływem sześciu miesięcy od dnia, w którym uprawniony powziął wiadomość o uchwale, nie później jednak niż z upływem dwóch lat od dnia powzięcia uchwały. Powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały walnego zgromadzenia spółki publicznej powinno zostać wniesione do sądu w terminie trzydziestu dni od dnia ogłoszenia uchwały, nie później jednak niż w terminie roku od powzięcia uchwały. Upływ wyżej wskazanych terminów nie wyłącza możliwości podniesienia zarzutu nieważności uchwały.

Prawo do wytoczenia powództwa przysługuje podmiotom, o którym mowa w art. 422 § 2 KSH.

#### **Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami**

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, nawet gdy statut przewiduje inny sposób powołania rady nadzorczej (art. 385 § 3 KSH).

Z chwilą dokonania wyboru co najmniej jednego członka rady nadzorczej przy głosowaniu oddzielnymi grupami, wygasają przedterminowo mandaty wszystkich dotychczasowych członków rady nadzorczej, z wyjątkiem osób, o których mowa w art. 385 § 4 KSH.

#### **Prawo żądania udzielenia informacji dotyczących Spółki**

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 walnego zgromadzenia (art. 428 § 1 KSH).

Zarząd odmawia udzielenia informacji, jeżeli mogłoby to wyrządzić szkodę spółce lub spółce z nią powiązanej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa (art. 428 § 2 KSH). Członek zarządu może odmówić udzielenia informacji, jeżeli udzielenie informacji mogłoby stanowić podstawę jego odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej bądź administracyjnej. Odpowiedź uznaje się za udzieloną, jeżeli odpowiednie informacje są dostępne na stronie internetowej spółki w miejscu wydzielonym na zadawanie pytań przez akcjonariuszy i udzielanie im odpowiedzi.

W przypadku, o którym mowa w art. 428 § 1 KSH, zarząd może udzielić informacji na piśmie poza walnym zgromadzeniem, jeżeli przemawiają za tym ważne powody. Zarząd jest obowiązany udzielić informacji nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia żądania podczas walnego zgromadzenia. W przypadku zgłoszenia przez akcjonariusza poza walnym zgromadzeniem wniosku o udzielenie informacji dotyczących spółki, zarząd może udzielić akcjonariuszowi informacji na piśmie przy uwzględnieniu ograniczeń wynikających z przepisu art. 428 § 2 KSH. W dokumentacji przedkładanej najbliższemu walnemu zgromadzeniu, zarząd ujawnia na piśmie informacje udzielone akcjonariuszowi poza walnym zgromadzeniem wraz z podaniem daty ich przekazania i osoby, której udzielono informacji. Informacje przedkładane najbliższemu walnemu zgromadzeniu mogą nie obejmować informacji podanych do wiadomości publicznej oraz udzielonych podczas walnego zgromadzenia.

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 § 1 KSH). Wniosek należy złożyć w terminie tygodnia od zakończenia walnego zgromadzenia, na którym odmówiono udzielenia informacji. Akcjonariusz może również złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie spółki do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza walnym zgromadzeniem.

### **Prawo do przeglądania listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu**

Zgodnie z art. 407 § 1 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. Osoba fizyczna może podać adres do doręczeń zamiast miejsca zamieszkania. Akcjonariusz ma prawo przeglądać listę akcjonariuszy w lokalu zarządu oraz żądać odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia.

Akcjonariusz spółki publicznej może żądać przesłania mu listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana.

Akcjonariusz ma prawo żądać wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed walnym zgromadzeniem.

Jeżeli prawo głosu z akcji przysługuje zastawnikowi lub użytkownikowi, okoliczność tę zaznacza się na liście akcjonariuszy na wniosek uprawnionego.

### **Prawo do żądania wydania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta**

Odpisy sprawozdania zarządu z działalności spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania rady nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta są wydawane akcjonariuszom na ich żądanie, najpóźniej na piętnaście dni przed walnym zgromadzeniem (art. 395 § 4 KSH).

### **Prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na Walnym Zgromadzeniu**

Na wniosek akcjonariuszy, posiadających jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na tym walnym zgromadzeniu, lista obecności powinna być sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji (art. 410 § 2 KSH).

### **Prawo do przeglądania księgi protokołów Walnych Zgromadzeń oraz żądania wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał**

Wypis z protokołu wraz z dowodami zwołania walnego zgromadzenia oraz z pełnomocnictwami udzielonymi przez akcjonariuszy zarząd dołącza do księgi protokołów. Akcjonariusze mogą przeglądać księgę protokołów, a także żądać wydania poświadczonych przez zarząd odpisów uchwał (art. 421 § 3 KSH).

### **Prawo do wniesienia pozwu o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce**

Jeżeli spółka nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę, każdy akcjonariusz lub osoba, której służy inny tytuł uczestnictwa w zyskach lub podziale majątku, może wnieść pozew o naprawienie szkody wyrządzonej spółce (art. 486 § 1 KSH).

### **Prawo do przeglądania dokumentów w związku z połączeniem, podziałem oraz przekształceniem Spółki**

Akcjonariusze mają 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 żądania ustanowienia rewidenta do spraw szczególnych**

Na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy spółki publicznej, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów, walne zgromadzenie może podjąć uchwałę w sprawie zbadania przez biegłego, na koszt spółki, określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki lub prowadzeniem jej spraw – rewident do spraw szczególnych (art. 84 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej). Akcjonariusze ci mogą w tym celu żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia lub żądać umieszczenia sprawy podjęcia tej uchwały w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia. W przypadku niepodjęcia uchwały zgodnej z treścią wniosku lub podjęcia uchwały z naruszeniem art. 84 ust. 4 Ustawy o ofercie publicznej, akcjonariusz może w terminie 14 dni od dnia podjęcia uchwały wystąpić do sądu rejestrowego o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta do spraw szczególnych.

**Prawo żądania, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem Spółki, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej**

Akcjonariusz, członek zarządu albo rady nadzorczej spółki kapitałowej może żądać, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem w tej spółce, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej. Uprawniony może żądać również ujawnienia liczby akcji lub głosów, jakie spółka handlowa posiada w spółce kapitałowej, o której mowa w zdaniu pierwszym, 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 KSH).

**Prawo do imiennego świadectwa depozytowego oraz imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej**

Akcjonariuszowi spółki publicznej posiadającemu akcje zdematerializowane przysługuje uprawnienie do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi oraz do imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej (art. 328 § 6 KSH).

**4.5. Określenie podstawowych zasad polityki Emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości**

Zgodnie z § 13 Statutu Spółki każdy z akcjonariuszy ma prawo do uczestniczenia w zyskach Spółki. W myśl § 14 Statutu Spółki akcjonariusze mogą jednogłośnie uchwalić inny sposób podziału zysku Spółki pomiędzy akcjonariuszy.

Wprowadzane do obrotu akcje serii B i C będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od zysku za rok obrotowy 2011 r.

Spółka jak dotychczas nie wypłacała akcjonariuszom dywidendy.

Ze względu na kapitałochłonność prowadzonych procesów inwestycyjnych i badawczych Emitent nie przewiduje wypłaty dywidendy do roku 2012.

**4.6. Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem instrumentami finansowymi objętymi Dokumentem Informacyjnym, w tym wskazanie płatnika podatku**

W niniejszym Dokumencie Informacyjnym zostały opisane jedynie ogólne zasady opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem instrumentów finansowych. Inwestorzy zainteresowani uzyskaniem szczegółowych odpowiedzi powinni skorzystać z porad świadczonych przez doradców podatkowych.

**4.6.1. 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 z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych:

- a) podstawą opodatkowania jest cały przychód otrzymany z tytułu dywidendy,
- b) przychodu z tytułu dywidendy nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach określonych w art. 27 Ustawy o PDOP (art. 30a ust. 7 Ustawy o PDOP),
- c) podatek z tytułu dywidendy wynosi 19% przychodu (art. 30a ust. 1 pkt 4 PDOP),
- d) płatnikiem podatku jest podmiot wypłacający dywidendę, który potrąca kwotę podatku z przypadającej do wypłaty sumy oraz wpłaca ją na rachunek właściwego dla płatnika urzędu skarbowego.

Zgodnie ze stanowiskiem Ministerstwa Finansów, sformułowanym w piśmie z dnia 4 lipca 2007 r. skierowanym do KDPW, potwierdzającym stanowisko wyrażone w piśmie z dnia 5 lutego 2002 r. oraz w piśmie z dnia 22 stycznia 2004 r., płatnikiem tym jest biuro maklerskie prowadzące rachunek papierów wartościowych osoby fizycznej, której wypłacana jest dywidenda.

**4.6.2. Opodatkowanie dochodów uzyskiwanych z dywidendy przez osoby prawne**

Opodatkowanie podatkiem dochodowym osób prawnych odbywa się według następujących zasad, określonych w Ustawie z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych:

- a) Podstawę opodatkowania stanowi cały przychód z tytułu dywidendy,
- b) podatek wynosi 19 % otrzymanego przychodu (art. 22 ust. 1 Ustawy o PDOP), o ile odpowiednia umowa o unikaniu podwójnego opodatkowania nie stanowi inaczej.

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 PDOP):

1. 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,
2. uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w pkt 1, jest spółka podlegająca w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Rzeczypospolita 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,

- spółka, o której mowa w pkt 2, posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% udziałów (akcji) w kapitale spółki, o której mowa w pkt 1,
- odbiorcą dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest:
  - a) spółka, o której mowa w pkt 2, albo
  - b) zagraniczny zakład spółki, o której mowa w pkt 2.

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 PDOP, 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 (przychodów). 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.

Zwolnienie stosuje się odpowiednio do podmiotów wymienionych w załączniku nr 4 do Ustawy o PDOP.

Płatnikiem podatku jest spółka wypłacająca dywidendę, która potrąca kwotę zryczałtowanego podatku dochodowego z przypadającej do wypłaty sumy oraz wpłaca ją na rachunek właściwego dla podatnika urzędu skarbowego (art. 26 Ustawy o PDOP).

#### **4.6.3. Opodatkowanie osób prawnych w związku z dochodem uzyskanym ze zbycia 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 PDOP, 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 PDOP.

Zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o PDOP zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu lub niepobranie podatku ma zastosowanie, pod warunkiem przedstawienia płatnikowi przez podatnika zaświadczenia o siedzibie za granicą dla celów podatkowych (tzw. certyfikat rezydencji), wydanego przez właściwy organ administracji podatkowej.

#### **4.6.4. Opodatkowanie osób fizycznych w związku z dochodem uzyskanym ze zbycia 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 PDOF). 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 PDOF, jest:

- a) 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,
- b) 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,
- c) 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,

- d) różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f pkt 1 lub art. 23 ust. 1 pkt 38,
- e) różnica pomiędzy wartością nominalną objętych udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną albo wkładów w spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w innej postaci niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część a kosztami uzyskania przychodów określonymi na podstawie art. 22 ust. 1e,

- 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 PODOF, 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 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 PODOF).

Zgodnie z art. 30b ust. 3 Ustawy o PODOF, 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), wydanego przez właściwy organ administracji podatkowej.

#### 4.6.5. Opodatkowanie dochodów (przychodów) podmiotów zagranicznych

Obowiązek pobrania i odprowadzenia podatku u źródła w wysokości 19% przychodu spoczywa na podmiocie prowadzącym rachunek papierów wartościowych podmiotu zagranicznego w przypadku, gdy kwoty związane z udziałem w zyskach osób prawnych wypłacane są na rzecz inwestorów zagranicznych, którzy podlegają w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, czyli:

- a) osób prawnych, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu (art. 3 ust. 2 Ustawy o PDOP) oraz
- b) osób fizycznych, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania (art. 3 ust. 2a Ustawy o PODOF).

Jednak zasady opodatkowania oraz wysokość stawek podatku od dochodów z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach Emitenta osiągniętych przez inwestorów zagranicznych mogą być zmienione postanowieniami umów o unikaniu podwójnego opodatkowania zawartymi pomiędzy Rzeczypospolitą Polską i krajem miejsca siedziby lub zarządu osoby prawnej lub miejsca zamieszkania osoby fizycznej.

W przypadku, gdy umowa o unikaniu podwójnego opodatkowania modyfikuje zasady opodatkowania dochodów osiąganych przez te osoby z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, wiążące są postanowienia tej umowy i wyłączają one stosowanie przywołanych powyżej przepisów polskich ustaw podatkowych.

Jednakże, zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o PDOP, zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu albo niedobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe, pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika do celów podatkowych uzyskaniem od niego zaświadczeniem (certyfikat rezydencji), wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej. W przypadku osób fizycznych, zgodnie z art. 30a ust. 2 Ustawy o PODOF, zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu albo niepobranie podatku jest możliwe, pod warunkiem uzyskania od podatnika certyfikatu rezydencji.

Ponadto należy pamiętać, że zgodnie z art. 22 ust.4 Ustawy o PDOP 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:

1. 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,
2. uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w pkt 1, 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,
3. spółka, o której mowa w pkt 2, posiada bezpośrednio nie mniej niż 10 % udziałów (akcji) w kapitale spółki, o której mowa w pkt 1,
4. odbiorcą dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest:
  - a) spółka, o której mowa w pkt 2, albo
  - b) zagraniczny zakład spółki, o której mowa w pkt 2.

#### 4.6.6. 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. Stopień pokrewieństwa zostaje ustalony w oparciu o art. 14 Ustawy o podatku od spadków i darowizn. Ponadto zgodnie z art. 41 tej samej ustawy małżonek, zstępni, wstępni, pasierb, rodzeństwo, ojczym i macocha, zostali zwolnieni od przedmiotowego podatku. Zwolnienie to jest obwarowane jednak określonymi przepisami obowiązkami informacyjnymi.

Ponadto zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 105 Ustawy o PODOF wolny od podatku dochodowego jest dochód uzyskany ze zbycia akcji (udziałów) otrzymanych w drodze spadku albo darowizny – w części odpowiadającej kwocie zapłaconego podatku od spadków i darowizn.

W celu uzyskania szczegółowych informacji akcjonariusz powinien zasięgnąć porady doradcy podatkowego.

#### 4.6.7. Podatek od czynności cywilnoprawnych

Zgodnie z art. 9 pkt 9 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych sprzedaż praw majątkowych będących instrumentami finansowymi w rozumieniu przepisów Ustawy o obrocie firmom inwestycyjnym i zagranicznym firmom inwestycyjnym, sprzedaż dokonywana za pośrednictwem firmy inwestycyjnej lub zagranicznej firmy inwestycyjnej, sprzedaż tych praw dokonywana w ramach obrotu zorganizowanego, czyli dokonywanego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej na rynku regulowanym albo w alternatywnym systemie np. w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect (art. 3 pkt 9 Ustawy o obrocie) oraz sprzedaż poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego, zwolniona jest od podatku od czynności cywilnoprawnych.

W innych przypadkach zbycie praw z papierów wartościowych podlega opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych w wysokości 1% wartości rynkowej zbywanych papierów wartościowych (art. 7 ust. 1 pkt 1 lit. b Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych). W takiej sytuacji, zgodnie z art. 4 pkt 1 wskazanej Ustawy, kupujący zobowiązany jest do uiszczenia podatku od czynności cywilnoprawnych w terminie 14 dni od dokonania transakcji.

#### 4.6.8. Odpowiedzialność płatnika podatku

Zgodnie z brzmieniem art. 30 § 1 Ordynacji Podatkowej 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, jeżeli odrębne przepisy stanowią inaczej, albo, jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika.

## 5. Dane o Emitencie

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

Pełna nazwa:	<b>BLIRT S.A.</b>
Adres siedziby:	ul. Trzy Lipy 3 / 1.38, 80-172 Gdańsk
Kraj siedziby:	Rzeczpospolita Polska
Forma prawna:	Spółka akcyjna
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS:	0000365053
REGON:	220527895
NIP:	583-300-93-29
Tel.:	(48) 587 39 6150
Fax:	(48) 587 39 6151
Strona www:	www.blirt.eu
e-mail:	office@blirt.eu

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

Spółka BLIRT S.A. została powołana na czas nieoznaczony.

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

Emitent został utworzony na podstawie przepisów prawa powszechnie obowiązującego w Rzeczypospolitej Polskiej, w szczególności na podstawie Kodeksu spółek handlowych.

### 5.4. Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru, a w przypadku gdy emitent jest podmiotem, którego utworzenie wymagało uzyskania zezwolenia – przedmiot i numer zezwolenia, ze wskazaniem organu, który je wydał

Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

## 5.5. Krótki opis genezy i historii powstania Emitenta

### 5.5.1. Geneza powstania Emitenta

Spółka została założona w odpowiedzi na oczekiwane zmiany w zakresie prowadzenia badań nad nowymi lekami. Dostępne analizy rynkowe wskazują, że w perspektywie najbliższych 5 lat największe koncerty farmaceutyczne w znacznym stopniu zmieniają model prowadzenia badań nad nowymi lekami. Oczekuje się, że przewidywane zmiany spowodują znaczący wzrost znaczenia outsourcingu w prowadzeniu badań. Emitent zamierza aktywnie uczestniczyć w oczekiwanych zmianach i kierować ofertę swoich usług zarówno do podmiotów organizujących proces outsourcingu jak i ostatecznych beneficjentów wyników badań.

Prowadzenie działalności Emitenta w modelu hybrydowym łączącym realizację prac na zlecenie oraz prowadzenie własnej działalności badawczo-rozwojowej jest optymalne z punktu widzenia zbilansowanej polityki kosztowej oraz bieżącego finansowania spółki z realizacji projektów na zlecenie. Docelowo Emitent zamierza finansować własne projekty badawczo-rozwojowe własnymi środkami pochodzącymi z realizowanych prac na zlecenie.

### 5.5.2. Historia powstania Emitenta

Firma BLIRT Sp. z o.o. (Biolab Innovative Research Technologies) została założona w grudniu 2007 r. (akt notarialny z dnia 17 grudnia 2007 r., data rejestracji spółki przez sąd 28 grudnia 2007 r.) pod nazwą Biolab Sp. z o.o. Firma rozpoczęła działalność we wrześniu 2008 r. Ze względu na konieczność ochrony znaku towarowego firmy dokonano zmiany nazwy z Biolab na BLIRT. W 2009 r. do dotychczasowych udziałowców – Pana Jerzego Milewskiego oraz Pana Mariana Popinigisa dołączył prof. Józef Kur wnosząc aportem do kapitału zakładowego Spółki Blirt udziały firmy DNA-Gdańsk.

Od lipca 2008 r. firma ma swoją siedzibę w Gdańskim Parku Naukowo – Technologicznym im. prof. Hilarego Koprowskiego.

Od początku 2010 r. następowały dynamiczne zmiany organizacyjne, w wyniku których m.in. wyodrębniono trzy działy w firmie (Proteomika, Analityka, Synteza); po połączeniu z DNA-Gdańsk został stworzony czwarty dział (zachowujący markę) – dział DNA-Gdańsk. Podjęcie uchwały o połączeniu ze spółką DNA-Gdańsk sp. z o.o. nastąpiło w sierpniu 2010 r., natomiast Sąd dokonał wpisu tego połączenia we wrześniu 2010 r.

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

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu kapitał zakładowy Emitenta wynosi 378.325,90 PLN i dzieli się na:

- a) 2.375.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A, o wartości nominalnej 0,10 PLN każda akcja,

- b) 39.220 akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,10 PLN każda akcja,
- c) 1.369.039 akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 0,10 PLN każda akcja.

Akcje serii A są uprzywilejowane co do głosu, w ten sposób, iż na każdą akcję serii A przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Wszystkie akcje serii B zostały objęte i opłacone przez Pana Mariana Popinigisa. Cena emisyjna akcji serii B została określona na kwotę 12,75 PLN za jedną akcję. Objęcie akcji przez Pana Mariana Popinigisa miało na celu zapewnienie dodatniego poziomu kapitałów własnych wykazanych przez Spółkę na dzień 31.12.2010 r.

Akcje serii C zostały objęte przez 49 inwestorów, w tym 36 osób fizycznych, 3 pomyoty prawa handlowego, 10 funduszy inwestycyjnych reprezentowanych przez dwa towarzystwa funduszy inwestycyjnych. Cena emisyjna akcji serii C wynosiła 7,00 PLN.

Rejestracja podwyższenia kapitału uwzględniającego emisję akcji serii B została zrealizowana łącznie z rejestracją emisji akcji serii C. Sąd zarejestrował podwyższenie kapitału związanego z emisją akcji serii B i C w dniu 10.02.2011 r.

Poza kapitałem zakładowym Emitent tworzy kapitał zapasowy, na który zgodnie z art. 396 Kodeksu spółek handlowych Emitent zobowiązany jest przelewać co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego. Do kapitału zapasowego należy przelewać także nadwyżki, osiągnięte przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej, a pozostałe – po pokryciu kosztów emisji akcji. Do kapitału zapasowego należy również przelewać dopłaty, które uiszczają akcjonariusze w zamian za przyznanie szczególnych uprawnień ich dotychczasowym akcjom, o ile te dopłaty nie będą użyte na wyrównanie nadzwyczajnych odpisów lub strat.

Zgodnie z art. 396 Kodeksu spółek handlowych 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.

Zgodnie z § 4 art. 396 Kodeksu spółek handlowych statut Emitenta może przewidywać tworzenie innych kapitałów na pokrycie szczególnych strat lub wydatków (kapitały rezerwowe). Zgodnie z § 32 ust. 3 Statutu Emitenta jednomyślną uchwałą akcjonariuszy można tworzyć w Spółce kapitał rezerwowy, kapitał zapasowy oraz inne kapitały z przeznaczeniem na nagrody i premie dla pracowników Spółki. Jednomyślną uchwałą akcjonariuszy można tworzyć inne kapitały z czystego zysku. Kapitał rezerwowy wykorzystywany jest w szczególności na pokrycie wydatków ponoszonych na cele określone w decyzji o utworzeniu kapitału oraz pokrycie różnicy między wydatkami a osiągniętymi korzyściami, tj. strat poniesionych na działalności finansowanej z kapitału rezerwowego, stosownie do decyzji o jego utworzeniu. Kapitał rezerwowy z tytułu aktualizacji wyceny powstaje m.in. w momencie aktualizacji środków trwałych. Do pozostałego kapitału rezerwowego Emitent zalicza równowartość nierozliczonej części środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych

otrzymanych nieodpłatnie. Na dzień 31 grudnia 2010 roku kapitał rezerwy wynosił 500.055 PLN i wynika z emisji 39.220 akcji serii B o łącznej wartości emisyjnej 500.055 PLN, która na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie została zarejestrowana. Emisja akcji serii B została zarejestrowana łącznie z emisją akcji serii C w dniu 10 lutego 2011 roku. Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu kapitał rezerwy nie występuje.

Zgodnie z zamieszczonym w pkt 6.1 niniejszego Dokumentu sprawozdaniem finansowym Emitenta na dzień 31 grudnia 2010 r. kapitały własne Emitenta wynosiły 42.277,00 PLN.

**Tab. 3 Kapitały własne Emitenta**

<b>Kapitał własny</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>Zmiana</b>
Kapitał zakładowy	150.000,00	237.500,00	87.500,00
Kapitał zapasowy	0,00	2.987.333,35	2.987.333,35
Kapitał rezerwy	0,00	500.055,00	500.055,00
Zysk/strata z lat ubiegłych	-374.982,25	-1.961.399,96	-1.586.417,71
Zysk/strata roku obrotowego	-1.628.863,58	-1.721.211,39	-92.347,81
<b>Razem kapitały własne</b>	<b>-1.853.845,83</b>	<b>42.277,00</b>	<b>1.896.122,83</b>

Źródło: Emitent.

### 5.7. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu w Spółce nie występuje nieopłacony kapitał zakładowy.

### 5.8. Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji, ze wskazaniem wartości warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz termin wygaśnięcia praw obligatariuszy do nabycia tych akcji

Emitent nie emitował obligacji zamiennych ani obligacji dających prawo pierwszeństwa do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji.

### 5.9. Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które – na podstawie statutu przewidującego upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego – może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które w terminie ważności Dokumentu Informacyjnego może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie

Statut Emitenta nie przewiduje możliwości podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego.

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

Papiery wartościowe Emitenta lub wystawiane z nimi kwity depozytowe nie są ani nie były wcześniej notowane na żadnym rynku instrumentów finansowych.

### 5.11. Podstawowe informacje na temat powiązań organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta, mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem istotnych jednostek jego grupy kapitałowej, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej nazwy (firmy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału Emitenta, w podziale na segmenty działalności

W stosunku do Emitenta nie występuje podmiot dominujący.

#### 5.11.1. Współpraca z Agencją Rozwoju Pomorza S.A.

Emitent jest związany umową z dnia 27 kwietnia 2010 roku zawartą z Agencją Rozwoju Pomorza S.A. Przedmiotem umowy jest prowadzenie przez Emitenta procesu preinkubacji innowacyjnego pomysłu w zakresie produkcji plynu do transportu organów przeznaczonych do transplantacji. Umowa określa zobowiązania stron w zakresie finansowania kosztów prowadzonych prac na etapie preinkubacji oraz warunki ewentualnego zaangażowania kapitałowego Agencji Rozwoju Pomorza S.A. w spółkę kapitałową, która zostanie zawiązana poprzez wniesienie praw własności intelektualnej w postaci wyników prac badawczych. Wartość umowy została określona na kwotę 145.000 PLN. Wartość udziałów lub akcji objętych lub nabytych przez Agencję Rozwoju Pomorza S.A. w spółce kapitałowej powstałej w wyniku realizacji umowy nie może przekroczyć kwoty 200.000 EUR oraz 50% kapitału zakładowego.

#### 5.11.2. Współpraca z Autoryzowanym Doradcą

Pomiędzy Emitentem a Navigator Capital Sp. z o.o. została zawarta umowa na pełnienie funkcji Autoryzowanego Doradcy w przygotowaniu Spółki do notowania akcji w systemie NewConnect oraz przeprowadzenie procesu prywatnej emisji akcji serii B i C.

#### 5.11.3. Współpraca z Doradcą Prawnym

Pomiędzy Emitentem a Kancelarią Radcy Prawnego Pana Wenantego Plichta została zawarta umowa na świadczenie usług prawnych w związku z przygotowaniem Spółki do notowania akcji w systemie NewConnect oraz przeprowadzenie procesu prywatnej emisji akcji serii B i C.

#### 5.11.4. Powiązania członków Rady Nadzorczej Emitenta

Członek Rady nadzorczej Emitenta – Pan Wenanty Plichta prowadzi jednocześnie kancelarię prawną związaną z Emitentem umową na świadczenie usług prawnych.

Członek Rady Nadzorczej – Pan Jacek Milewski jest synem Pana Jerzego Milewskiego – Prezesa Zarządu Emitenta.

Członek rady nadzorczej Emitenta – Pan Aleksander Wlezień pełni jednocześnie funkcję dyrektora w firmie Navigator Capital Sp. z o.o. będącej Autoryzowanym Doradcą Spółki.

### 5.12. Powiązania Emitenta z akcjonariuszami

Pan Jerzy Milewski pełniący funkcję prezesa Zarządu Emitenta jest jednocześnie akcjonariuszem w Spółce i posiada 500.000 akcji uprzywilejowanych co do głosu serii A (13,22% w kapitale zakładowym) uprawniających do wykonywania 1.000.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Pan Marian Popinigis pełniący funkcję członka Zarządu Emitenta jest jednocześnie akcjonariuszem w Spółce i posiada 1.348.000 akcji uprzywilejowanych co do głosu serii A, 39.220 akcji zwykłych serii B oraz 500.000 akcji zwykłych serii C (łącznie 49,88% w kapitale zakładowym) uprawniających do wykonywania 3.235.220 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Pan Józef Kur pełniący funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta, jest jednocześnie akcjonariuszem w Spółce i posiada 527.000 akcji uprzywilejowanych co do głosu serii A (13,93 % w kapitale zakładowym) uprawniających do wykonywania 1.054.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Pan Aleksander Wlezień pełniący funkcję Członka Rady Nadzorczej, jest jednocześnie akcjonariuszem w Spółce i posiada 28.567 akcji zwykłych serii C (0,76% w kapitale zakładowym) uprawniających do wykonywania 28.567 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Navigator Capital Sp. z o.o. – podmiot pełniący funkcję Autoryzowanego Doradcy, jest jednocześnie akcjonariuszem w Spółce i posiada 14.286 akcji zwykłych serii C (0,38% w kapitale zakładowym) uprawniających do wykonywania 14.286 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

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

#### 5.13.1. Model biznesowy

Emitent jest firmą badawczo-rozwojową prowadzącą badania w zakresie biotechnologii medycznej i farmaceutycznej, kierującą ofertę przede wszystkim do sektora farmaceutycznego i medycznego.

Model działalności BLIRT jest swoistą hybrydą firmy badawczo-rozwojowej i laboratorium usługowego. Oferta obejmuje: sprzedaż produktów i usług biotechnologicznych oraz analitycznych,

realizację projektów badawczo-rozwojowych na zlecenie, prowadzenie własnych, komercyjnych projektów badawczo-rozwojowych.

Działalność Emitenta prowadzona jest w siedzibie firmy (ul. Trzy Lipy 3, 80-172 Gdańsk), gdzie zlokalizowane są biura oraz laboratoria Działu Analityki i Działu DNA-Gdańsk oraz w wynajmowanym laboratorium „Siarkopol” Gdańsk S.A. (ul. Mjr Henryka Sucharskiego 12, 80-958 Gdańsk), gdzie zlokalizowane są laboratoria Działu Proteomiki (Białek) oraz Działu Syntezy. Emitent nie posiada własnych nieruchomości. Wszystkie pomieszczenia, w których prowadzone są prace laboratoryjne użytkowane są na podstawie umów najmu. Łączna powierzchnia laboratoryjna użytkowana przez Emitenta wynosi ok. 475m<sup>2</sup>.

W przypadku usług Spółka oferuje następujące warianty współpracy:

- a) Umowa efektu,
- b) Umowa starannego wykonania,
- c) FTE – Full Time Equivalent,
- d) Co-development.

Umowa efektu to wariant współpracy oparty o wykonanie projektu, którego celem jest uzyskanie konkretnego efektu zdefiniowanego przez klienta (np. otrzymanie odpowiedniego szczepu produkcyjnego o odpowiednio zdefiniowanej zdolności produkcyjnej). W przypadku tego wariantu współpracy ryzyko niepowodzenia leży po stronie Emitenta.

Umowa starannego wykonania to wariant współpracy oparty na wykonywaniu usług i zadań sprecyzowanych przez klienta. Blirt przy umowie starannego wykonania podejmuje się konkretnych zadań według ściśle ustalonych procedur. Wynagrodzenie zależy od wykonania badań zgodnie z założonymi procedurami i zdefiniowaną liczbą prób. Wynik końcowy prowadzonych badań nie oddziałuje na wysokość wynagrodzenia. W przypadku tego wariantu współpracy ryzyko niepowodzenia leży po stronie klienta.

FTE – *Full Time Equivalent* to wariant współpracy oparty o wynajęcie odpowiedniej liczby pracowników wraz z całym zapleczem laboratoryjnym do konkretnego projektu. Pracę i zaangażowanie wycenia się w zależności od kompetencji dedykowanych pracowników. Do wyceny prócz wszystkich kosztów pracowniczych dolicza się koszty zaplecza technicznego na czas trwania umowy / projektu. W przypadku tego wariantu współpracy ryzyko niepowodzenia leży po stronie klienta.

*Co-development* to wariant współpracy oparty o wspólne prowadzenie projektu przez kilka podmiotów, gdzie każdy wyspecjalizowany jest w innych dziedzinach i każdy z podmiotów odpowiada za przydzielone mu prace. W przypadku tego wariantu współpracy następuje swoisty podział ryzyka niepowodzenia pomiędzy Blirt a klienta.

W przypadku projektów własnych – po rekomendacji Rady Naukowej, projekty decyzją Komitetu Decyzyjnego są uruchamiane i realizowane w oparciu o wdrożoną metodykę *Critical Chain (CCPM)*.

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu, działalność Spółki prowadzona jest głównie w Polsce. Drobne zlecenia (przede wszystkim zlecenia analityczne) realizowane były dla podmiotów z Litwy i Białorusi. Niewielka sprzedaż produktów DNA-Gdańsk realizowana była także dla podmiotów z Wielkiej Brytanii.

Dotychczas główne zrealizowane projekty w zakresie zamówień zewnętrznych obejmowały m.in.:

- a) Produkcję białek rekombinowanych i analizy fizykochemiczne białek zleconych w ramach realizacji projektu onkologicznego (klient: krajowa firma farmaceutyczna),
- b) Analizy REACH (klienci: Orlen, Police, Transchema, Luvena, GZNF Fosfory, Ciech, Azoty Adipol),
- c) Opracowanie efektywnych systemów produkcji zleconego enzymu (klient krajowy),
- d) Opracowanie metody oznaczania czystości białek i produktów syntezy (klienci: krajowe firmy farmaceutyczne).

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Spółka świadczyła usługi dla ok. 140 klientów, w tym ok. 100 klientów DNA-Gdańsk i ok. 50 kontraktów usługowych. Do głównych klientów Spółki z sektora prywatnego należą podmioty z branż farmaceutycznej, petrochemicznej i chemicznej. Do głównych klientów z sektora publicznego należą uczelnie medyczne oraz instytuty naukowo-badawcze.

Akwizycja zamówień jest realizowana przez dedykowany temu dział handlowy. Spółka obecna jest zarówno na krajowych, jak i zagranicznych targach i konferencjach związanych z szeroko pojętą biotechnologią, farmacją i medycyną.

Podmioty z sektora farmaceutycznego i medycznego stanowią główną grupę docelową potencjalnych klientów BLIRT. Spółka poszukuje klientów przede wszystkim wśród działów badawczo-rozwojowych firm farmaceutycznych, firm pośredniczących pomiędzy producentami leków a ich wynalazcami a także wśród ośrodków naukowych i instytutów naukowo-badawczych (zarówno w kraju jak i zagranicą).

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Emitent jest również w trakcie prowadzenia zaawansowanych rozmów dotyczących współpracy ze światowymi koncernami farmaceutycznymi z Europy Zachodniej i Stanów Zjednoczonych. Efektem tych rozmów ma być rozpoczęcie projektów pilotażowych. Ponadto, Blirt prowadzi zaawansowane rozmowy z 2 podmiotami z Europy Zachodniej w zakresie pozyskania zlecenia na produkcję białek. Z jednym z tych podmiotów została zawarta umowa o poufności, a planowe przekazanie białka do analiz ma nastąpić jeszcze w I pół. 2011 r.

Według założeń Spółki w ciągu najbliższych 3 lat 80% klientów będą stanowiły firmy farmaceutyczne i biotechnologiczne a 20% instytuty i ośrodki naukowo-badawcze.

### 5.13.2. Obszary prowadzonej działalności

#### Usługi

W BLIRT funkcjonują 4 działy, których wspólnym obszarem działalności są badania nad białkami. Pomiędzy działami zachodzą bardzo silne efekty synergii.

#### Dział Proteomiki (Białek)

Kluczowy dział w Spółce, budowany wokół unikalnych kompetencji i doświadczenia prof. Józefa Kura i członków jego zespołu. Kompetencje, nowoczesne zaplecze badawcze oraz własne narzędzia biologii molekularnej pozwalające na przyspieszenie przeprowadzania modyfikacji genetycznych, a tym samym na szybszą produkcję białek, czynią z BLIRT idealnego partnera dla koncernów farmaceutycznych wykorzystujących outsourcing części badań nad otrzymaniem nowych leków białkowych.

Działalność Działu Proteomiki prowadzona jest obecnie w laboratorium „Siarkopol” Gdańsk S.A. na podstawie umowy najmu z „Siarkopol” Gdańsk S.A. Prowadzony w ostatnich miesiącach remont został zakończony z początkiem marca 2011 r. Emitent zamierza docelowo zlokalizować laboratorium w Gdańskim Parku Naukowo – Technologicznym po przekazaniu do użytkowania nowowyprowadzonego budynku należącego do PSEE w połowie 2012 r. Nieruchomość, w której zostanie zlokalizowane laboratorium jest już wybudowana i obecnie trwają prace nad rozkładem funkcjonalnym pomieszczeń. Koszty budowy nieruchomości ponosi PSEE. Nakłady inwestycyjne związane z uruchomieniem laboratorium w PSEE Emitent szacuje na ok. 300 tys. PLN.

Działalność Działu Proteomiki (Białek):

- a) Dostarczanie na zamówienie białkowych substancji biologicznie czynnych do badań,
- b) Opracowywanie rozwiązań pozwalających na pozyskanie nowych kandydatów substancji aktywnych o potencjale terapeutycznym,
- c) Produkcja białek do fazy badań przedklinicznych.

Rynek farmaceutyczny i nowoczesna medycyna w coraz większym stopniu wykorzystują białka w poszukiwaniu nowej generacji leków. Wiąże się to z dużo większą selektywnością i bezpieczeństwem ich stosowania w porównaniu ze standardowymi „lekami chemicznymi”.

#### Dział DNA-Gdańsk

Dział DNA-Gdańsk powstał w wyniku inkorporacji DNA-Gdańsk Sp. z o.o. – firmy o 16-letnim doświadczeniu w dostarczaniu rozwiązań i narzędzi dla biologii medycznej i biologii molekularnej.

Połączenie podmiotów nastąpiło we wrześniu 2010 r. Inkorporowana marka DNA-Gdańsk została zachowana.

Przejęta spółka DNA-Gdańsk to jedna z pierwszych firm biotechnologicznych w Polsce z autorskimi metodami w dziedzinie genotypowania mikroorganizmów i najlepszymi ekspertami w kraju z zakresu inżynierii genetycznej i diagnostyki molekularnej. DNA-Gdańsk jest krajowym liderem w produkcji zestawów diagnostycznych PCR (łańcuchowa reakcja polimerazy). DNA-Gdańsk to także lider w niszowej produkcji zestawów dydaktycznych z zakresu inżynierii genetycznej i diagnostyki molekularnej w Europie.

Działalność Działu DNA-Gdańsk prowadzona jest obecnie w siedzibie firmy. Podstawą prawną użytkowania laboratorium jest umowa najmu z Pomorską Specjalną Strefą Ekonomiczną (PSSE). W laboratorium Działu DNA-Gdańsk zostanie przeprowadzony remont w okresie marzec – kwiecień 2011 r. Szacowany koszt remontu to ok. 20-30 tys. PLN.

Działalność Działu DNA-Gdańsk:

- a) Szeroka gama produktów do biologii molekularnej (produkcja i dystrybucja),
- b) Szkolenia z zakresu diagnostyki molekularnej oraz inżynierii genetycznej,
- c) Produkcja zestawów dydaktycznych na zajęcia laboratoryjne na uczelniach wyższych,
- d) Usługi specjalistyczne z zakresu inżynierii genetycznej, diagnostyki molekularnej i mikrobiologii.

W planach BLIRT jest stworzenie laboratorium mikrobiologicznego i diagnostycznego, które pozwoli na rozszerzenie usług diagnostyki molekularnej, a także na badania cytotoksyczności i mutagenności na drobnoustrojach i liniach komórkowych.

### Dział Analityki

Dział Analityki to dział, który w największym stopniu wykorzystywany jest do świadczenia usług zewnętrznych.

Działalność Działu Analityki prowadzona jest obecnie w siedzibie firmy. Podstawą prawną użytkowania laboratorium jest umowa najmu z Pomorską Specjalną Strefą Ekonomiczną (PSSE). Laboratorium Działu Analityki zostanie poddane remontowi w okresie marzec – kwiecień 2011 r. Szacowany koszt remontu to ok. 25 tys. PLN.

Działalność Działu Analityki:

- a) Usługi dla działów wewnętrznych w zakresie prowadzonych badań nad białkami,
- b) Usługi dla podmiotów zewnętrznych w zakresie bioanaliz i analiz chemicznych:

- Analizy składu aminokwasowego mające zastosowanie w diagnozowaniu i profilaktyce chorób metabolicznych (takim badaniu poddawane są wszystkie noworodki),
- Analizy markerów biochemicznych w płynach ustrojowych i tkankach,
- Analizy czystości i stabilności preparatów farmaceutycznych,
- Badania identyfikacyjne REACH,
- Kontrola składu i jakości wyrobów dla przemysłu farmaceutycznego, zielarskiego, kosmetycznego, spożywczego oraz nawozowego.

Oczekiwana certyfikacja GLP (*Good Laboratory Practice*) – w drugim kwartale 2011 roku, pozwoli pozyskiwać zlecenia w zakresie analiz dla firm farmaceutycznych, zielarsko-kosmetycznych czy też spożywczych, których realizacja możliwa jest przez ograniczoną liczbę instytucji.

### Dział Syntezy

Działalność Działu Syntezy prowadzona jest obecnie w laboratorium „Siarkopol” Gdańsk S.A. Podstawą prawną użytkowania laboratorium jest umowa najmu z „Siarkopol” Gdańsk S.A. Prowadzony w ostatnich miesiącach remont laboratorium został zakończony z początkiem marca 2011 r. Docelowo laboratorium Działu Syntez zostanie przeniesione do nieruchomości należących do PSEE w Gdańskim Parku Naukowo – Technologicznym. Emitent oczekuje, że budynek, w którym docelowo działać będzie laboratorium Działu Syntezy zostanie przekazane do użytkowania w połowie 2012 r. Obecnie trwają prace nad rozkładem funkcjonalnym pomieszczeń. Koszty budowy laboratorium ponosi PSEE. Emitent będzie użytkował powierzchnię laboratoryjną od PSEE na podstawie umowy najmu. Nakłady inwestycyjne związane z dostosowaniem pomieszczeń i uruchomieniem laboratorium w nowej lokalizacji Emitent szacuje na ok. 50 tys. PLN.

Blirt wynajmuje także jedno z laboratoriów syntez od Wydziału Chemicznego Politechniki Gdańskiej. Laboratorium to służy wyłącznie celom projektu leku przeciwgrzybiczego.

Pierwsze zlecenia zostały zrealizowane przez Dział Syntezy w 2010 r.

Działalność Działu Syntezy:

- a) Własne prace badawcze (obecnie w zakresie leku przeciwgrzybiczego),
- b) Kompleksowe usługi w zakresie syntezy organicznej oraz dziedzin interdyscyplinarnych:
  - Synteza na zlecenie,
  - Projektowanie alternatywnych szlaków syntetycznych,
  - Optymalizacja przejść syntetycznych,
  - Optymalizacja wydajności reakcji,
  - Identyfikacja i standaryzacja zanieczyszczeń API oraz metabolitów leków,

- Usługi konsultingowe w zakresie innowacyjnych technologii i rozwiązań, takich jak: innowacyjność wynalazku, proponowanie alternatywnych rozwiązań, adaptacja szlaków syntetycznych do rozwiązań technologicznych, przygotowywanie zgłoszeń patentowych w zakresie chemii oraz farmacji.

Odnosząc kompetencje BLIRT oraz oferowane usługi do procesu badawczego nad nowym lekiem, BLIRT może wykonywać usługi na rzecz podmiotów trzecich przede wszystkim w fazie przedklinicznej (tj. konstrukcja cząsteczki, synteza, analityka, testy *in vitro*) oraz w zakresie analityki we wszystkich fazach badań klinicznych.

### 5.13.3. Własne projekty badawczo-rozwojowe

#### Wybrane zrealizowane projekty

Dotychczas zrealizowane projekty dostarczyły narzędzi biologii molekularnej, wykorzystywanych głównie do własnych wewnętrznych potrzeb. Narzędzia te pozwalają na przyspieszenie przeprowadzania modyfikacji genetycznych, a tym samym na szybszą produkcję białek.

Zrealizowane projekty to m.in. zestaw wektorów do szybkiego klonowania dla układu ekspresyjnego *Pichia pastoris* stanowiący narzędzie umożliwiające szybką konstrukcję wielu wariantów szczepu ekspresyjnego *P. pastoris*, co pozwala na szybkie określenie przydatności sekwencji sygnałnych do produkcji danego białka zewnątrzkomórkowo.

Zrealizowane projekty o charakterze komercyjnym:

- Rekombinantowy szczep drożdży *P. pastoris* przystosowany do produkcji galaktozy z laktozy zawartej w serwatce. Galaktoza może być wykorzystana jako odczynnik do produkcji D-tagatozy (substancji będącej w III fazie badań klinicznych jako leku na cukrzycę).
- Sposób wytwarzania D-tagatozy z laktozy zawartej w serwatce odpadowej pozwala na otrzymanie niskokalorycznej substancji słodzącej.

Potencjalne przychody z komercjalizacji własnych projektów badawczo rozwojowych zostały zaprezentowane w tabeli 9 w punkcie 5.20.

#### Wybrane realizowane projekty

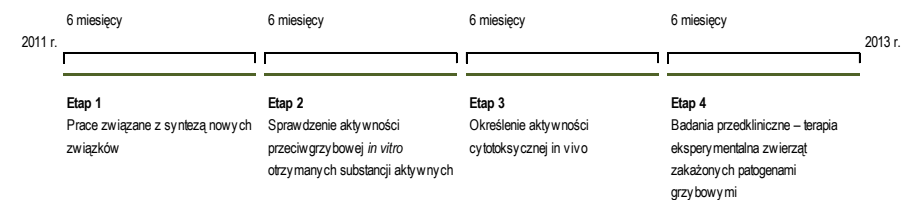
##### a) Lek przeciwgrzybiczy

Obecnie kluczowym i zarazem najbardziej zaawansowanym realizowanym projektem badawczo-rozwojowym jest lek przeciwgrzybiczy. W realizację projektu zaangażowany jest zespół badaczy Politechniki Gdańskiej, którym przewodzi prof. Edward Borowski. Prace nad innowacyjnym lekiem prowadzone są od kilku lat i obecnie są w ostatniej fazie badań. Celem jest opracowanie nowego związku (lub kilku związków) biologicznie czynnego o cechach potencjalnego leku innowacyjnego, mogącego znaleźć zastosowanie w leczeniu grzybic układułowych. Innowacyjność projektu polega przede wszystkim na wykorzystaniu oryginalnej koncepcji naukowej jako podstawy do racjonalnego

projektowania struktur potencjalnych leków o pożądanym właściwościach fizyko-chemicznych i biologicznych. W trakcie realizacji prac badawczych zostanie również opracowana technologia do przemysłowej syntezy substancji aktywnej leku. Pozytywny wynik projektu będzie stanowić przełom w leczeniu zachorowań na grzybicę układułowe.

W 2011 r. projekt wkracza w finalną fazę składającą się z czterech półrocznych etapów. W etapie I przeprowadzone zostaną prace związane z syntezą nowych związków. Efektem tych prac będzie otrzymanie substancji aktywnych, których aktywność przeciwgrzybicza *in vitro* zostanie sprawdzona w etapie II. Etap III będzie polegał na określeniu aktywności cytotoksycznej *in vivo*. Etap IV to faza badań przedklinicznych, obejmująca terapię eksperymentalną zwierząt zakażonych patogenami grzybowymi.

Rys. 1 Harmonogram prac nad innowacyjnym lekiem przeciwgrzybiczym BLIRT



Źródło: Emitent.

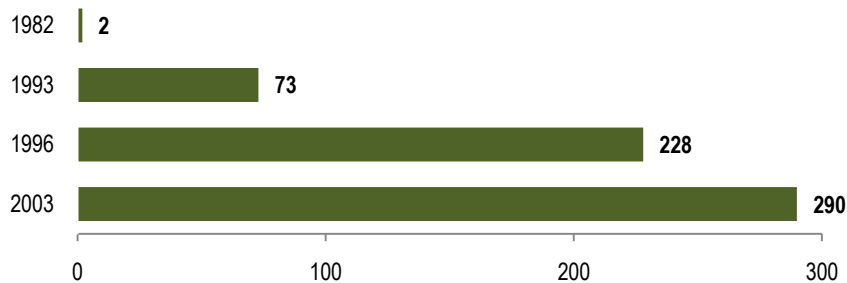
Projekt otrzymał dofinansowanie z PARP-u w wysokości ponad 1,7 mln PLN, co stanowi ok. 61% wartości projektu ogółem.

Potencjalne wdrożenie zakończy się opracowaniem technologii i uzyskaniem danych niezbędnych do powiększenia skali produkcji cząsteczek - potencjalnych leków. Potencjalna komercjalizacja nowego produktu będzie prowadzona najprawdopodobniej w formie sprzedaży licencji know-how dużym koncernom farmaceutycznym.

#### Analiza rynku grzybic układułowych

Analiza rynku zachorowań na grzybicę układułową (systemową) wskazuje, iż liczba zachorowań systematycznie wzrasta.

**Wyk. 1 Liczba zachorowań na grzybicę układową w USA przez patogeny z rodzaju *Candida* spp (liczba przypadków na 1 mln populacji)**



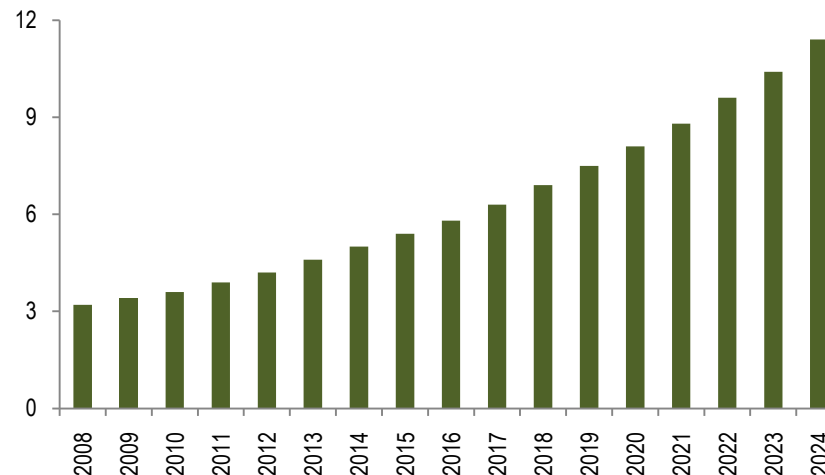
Źródło: Opracowanie własne BLIRT na podstawie M.A. Pfaller, D.J. Diekema, *Epidemiology of Invasive Mycoses in North America. Critic.Rev.Microbiol.2010,36,1, s. 1-52.*

Grzybicę układową obejmują zakażenia grzybicze krwi, głębokich tkanek i organów. 50-70% wszystkich oportunistycznych zakażeń grzybiczych stanowią grzybicę układową spowodowane patogenami z rodzaju *Candida* spp. Grzybicę układową są bardzo groźne dla organizmu ludzkiego. 22,4% grzybiczych zakażeń układowych kończy się śmiercią pacjenta. Według szacunków Spółki rocznie w krajach wysokorozwiniętych odnotowuje się od 400 do 600 przypadków grzybic układowych wymagających hospitalizacji na 1 mln populacji.

Obecnie w Polsce nie są wytwarzane żadne chemoterapeutyki przeciwgrzybicze oraz nie jest produkowany żaden lek innowacyjny. Na poziomie globalnym brak jest chemoterapeutyku przeciwgrzybiczego łączącego w sobie wszystkie pożądane cechy optymalnego leku. Obecnie praktycznie jedynym stosowanym lekiem przeciwgrzybiczym jest Amfoterycyna B, która została wprowadzona do terapii w 1960 r. Amfoterycyna B wywołuje niestety wiele niepożądanych i toksycznych działań. Często poważne, ostre reakcje zdarzają się krótko po infuzji (1 do 3 godziny po podaniu). Pomimo, że ergosterol (cel molekularny działania Amfoterycyny B), występujący w komórkach grzybowych nie jest obecny w organizmie człowieka, środek łączy się ok. 100 razy słabiej także z cholesterolem. Największe stężenie cholesterolu jest w komórkach nerek, więc ten narząd zostaje uszkodzony jako pierwszy. Ponadto występuje obniżenie ciśnienia krwi, zaburzenia rytmu serca, anemia (na skutek niszczenia erytrocytów), zaburzenia oddychania prowadzące do duszności, wysoka gorączka. Działania niepożądane oraz wysoka toksyczność Amfoterycyny B powodują, iż często lekarze stoją przed dylematem czy w ogóle stosować ją w terapiach. Opracowywane przez BLIRT pochodne Amfoterycyny B mogą znaleźć zastosowanie w ok. 50% przypadków zachorowań na grzybicę układową – tj. ok. 200-300 przypadków na 1 mln populacji. Nie jest jednak wykluczone, iż opracowywana przez BLIRT technologia znajdzie częściowo zastosowanie w leczeniu grzybicach powierzchniowych, co może istotnie przełożyć się na wzrost potencjalnych przychodów z projektu.

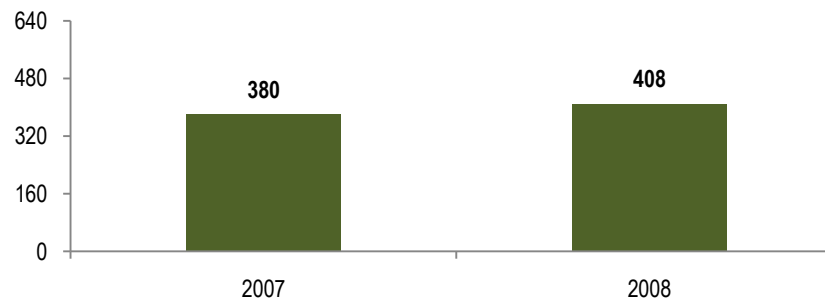
Emitent zlecił wykonanie analiz w zakresie wstępnej oceny potencjału sprzedaży produktu w postaci nowego leku do leczenia grzybic układowych. Analizy zostały wykonane przez Sequence HC Patners (12.12.2010 r.). Poniżej Emitent przedstawia podsumowanie tych analiz.

**Wyk. 2 Wartość globalnego rynku systemowych leków przeciwgrzybiczych (sprzedaż w mld USD)**



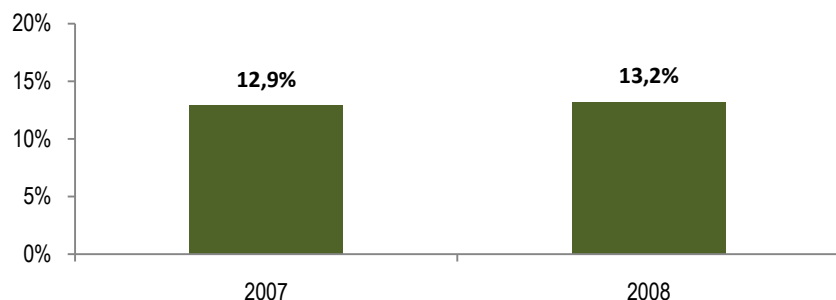
Źródło: Raport kwartalny firmy NovaBiotics, Raport „Antifungals 2004 and Beyond” Executive summary, Evaluate Pharma, analizy Sequence HC Partners.

**Wyk. 3 Wartość globalnego rynku amfoterycyny (mld USD)**



Źródło: Raport kwartalny firmy NovaBiotics, Raport „Antifungals 2004 and Beyond” Executive summary, Evaluate Pharma, analizy Sequence HC Partners.

**Wyk. 4 Wartościowy udział amfoterycyny w globalnym rynku systemowych leków przeciwgrzybiczych**



Źródło: Raport kwartalny firmy NovaBiotics, Raport „Antifungals 2004 and Beyond” Executive summary, Evaluate Pharma, analizy Sequence HC Partners.

#### Ogólne cechy analizowanego produktu

Nowy, mający zostać poddany analizie produkt, będący na etapie badań przedklinicznych, charakteryzuje się skutecznością w leczeniu zakażeń patogenami wywołującymi grzybicę układułowe (w tym stosunku do szczepów z opornością wielolekową). Podawany byłby drogą dożylną.

Z chemicznego punktu widzenia jest to półsyntetyczna pochodna makrolitów polienowych, z punktem uchwytu w błonie komórkowej grzybów, bez zdolności permeabilizacji komórek ludzkich.

Lek jest rozpuszczalny w wodzie bez konieczności stosowania specjalnych nośników, a jego toksyczność w dotychczasowych badaniach (co wynika także z punktu uchwytu) jest znacznie niższa od preparatów amfoterycyny B.

Przewidywana cena przyszłego leku byłaby porównywalna z ceną innych istniejących nowoczesnych leków stosowanych w chemioterapii grzybic układułowych, a dużo niższa od cen preparatów lizosomalnych amfoterycyny B.

#### Przewagi konkurencyjne badanego produktu

Analiza zakomunikowanych cech nowego produktu wskazuje, że w zakresie właściwości szczegółowych będzie się on charakteryzował:

- Szerokim spektrum działania przeciwgrzybiczego, pokrywającym także niedostatki leków z grupy echinokandym (szczepy *Cryptococcus*, grzyby filamentarne poza *Aspergillus*).
- Działaniem grzybobójczym (a nie fungistatycznym, co jest istotne dla pacjentów z immunosupresją).

- Zakresem zastosowań bardzo zbliżonym do zastosowań amfoterycyny B i nystatyny, obejmując grzybicę układułowe i inne zakażenia grzybicze (grzybicę skórne, infekcje grzybowe przewodu pokarmowego, infekcje oczu, infekcje grzybicze narządów rodnych).
- Wysoką aktywnością względem szczepów drobnoustrojów grzybowych z opornością wielolekową (aktywność podobna do innych form amfoterycyny B).
- Brakiem działania hemolitycznego (a prawdopodobnie także kardiotoxyczności i nefrotoksyczności).
- Niską toksycznością ogólną w porównaniu z innymi lekami polienowymi (dla komórek ssaczy o 1-2 rzędów wielkości).
- Dobrą rozpuszczalnością w wodzie bez stosowania detergentów lub innych środków dyspergujących, kompleksujących, formułacji lipidowych czy lizosomalnych.
- Przewidywaną ceną przyszłego leku podobną do cen nowoczesnych leków stosowanych od kilku lat w leczeniu grzybic układułowych, a dużo niższą od cen preparatów lizosomalnych / lipidowych amfoterycyny B.

#### Wstępna wycena wartości projektu na poszczególnych etapach jego rozwoju

Faza rozwoju projektu	Wycena wartości praw do projektu leku Blirt na danym etapie przygotowań (mln PLN)
Przedkliniczna (po badaniach na zwierzętach)	28
Po pozytywnych próbach na niewielkiej liczbie chorych - II fazie badań klinicznych	144

Źródło: Analizy Sequence HC Partners.

Emitent zwraca uwagę, iż nie można wykluczyć, iż prace nad lekiem przeciwgrzybiczym zakończą się niepowodzeniem, wynik prac nie będzie prezentował wartości komercyjnej lub Emitent po zakończeniu prac badawczych nie znajdzie partnera biznesowego zainteresowanego komercjalizacją wyniku tych prac (szczegóły opisane w pkt 2.2.10 Dokumentu – Ryzyko związane z prowadzeniem własnych projektów badawczo-rozwojowych).

#### b) Płyn do przechowywania narządów ludzkich przeznaczonych do przeszczepu (transplantologia).

W ostatnich kilkunastu latach obserwuje się ogromny postęp w dziedzinie transplantologii narządów: serca, wątroby, nerek, trzustki i płuc. Standaryzacja technik pobierania i przeszczepiania narządów, stosowanie nowych środków immunosupresyjnych oraz opracowanie coraz to skuteczniejszych płynów do perfuzji i przechowywania narządów powoduje, że przeszczep stał się w wielu krajach rutynowym sposobem leczenia pacjentów ze schyłkową niewydolnością narządów.

Po zatrzymaniu krążenia (ciepłe niedokrwienie) dochodzi do nieodwracalnego uszkodzenia narządu. Podstawowym sposobem minimalizacji skutków ciepłego niedokrwienia jest hipotermia, która

zmniejsza szybkość procesów przemiany materii oraz ogranicza działanie enzymów wewnątrzkomórkowych niszczących elementy komórki. Płyny do przechowywania narządów mają na celu zminimalizować skutki szkodliwego działania niskiej temperatury, zabezpieczać narząd przed następstwami niedokrwienia oraz skutkami działania wolnych rodników, które nasilają swoją aktywność w trakcie przywracania krążenia w tzw. reperfuzji. Pod względem medycznym znaczące jest również, aby organy można było przechowywać w płynie do prezerwacji przez 2-3 dni, a nawet dłużej. Jest to czas niezbędny do wykonania odpowiednich badań dawcy oraz biorcy, w celu podjęcia ważnych decyzji przedoperacyjnych.

Idealny płyn do przechowywania narządu powinien: zawierać substraty umożliwiające regenerację fosforanowych związków wysokoenergetycznych – ATP, zmniejszać tworzenie wolnych rodników i nadtlenków lub je neutralizować, zapobiegać kwasicy wewnątrzkomórkowej, zmniejszać obrzęk komórek i zapewniać odpowiednie ciśnienie onkotyczne. Niezwykle istotna jest technologia sporządzania płynów do przeszczepów.

Standardowymi roztworami stosowanymi obecnie w Polsce i świecie do płukania i przechowywania narządów są płyny: ViaSpan (płyn Belzera, University of Wisconsin), HTH (płyn Bretschneidera, Custodiol), płyn Collinsa (EuroCollins) oraz Celsior.

Najczęściej stosowany ViaSpan został opracowany w 1986 r. i jest stosowany do prezerwacji wątroby, trzustki, nerek, jelita cienkiego i serca. O ile jego zastosowanie do prezerwacji w warunkach laboratoryjnych daje dobre wyniki, o tyle osiągnięte w warunkach klinicznych rezultaty nie są zadowalające. Dodatkowo negatywnym czynnikiem w porównaniu do innych płynów jest stosunkowo wysoka cena ViaSpan-u.

Podstawowym celem projektu BLIRT jest opracowanie nowego płynu transplantacyjnego o innowacyjnym potencjale, który znajdzie zastosowanie w transplantologii, jako bardziej efektywna alternatywa dla obecnie stosowanych standardów, których receptura pochodzi sprzed wielu lat. Oprócz głównego produktu, w postaci płynu transplantacyjnego, istnieje duże prawdopodobieństwo otrzymania innych produktów. Powinno dojść do opracowania biosensora szybkiej detekcji w płynach transplantacyjnych wolnych rodników, co umożliwi szybszą i skuteczniejszą neutralizację ich szkodliwego działania.

Innowacyjność projektu polega na wprowadzeniu do nowego płynu substancji, które swoiście zneutralizują działanie niepożądanych i szkodliwych wolnych rodników. Substancje te doprowadzą do zneutralizowania toksycznych jonów, ułatwią penetrację do wnętrza komórek narządu, zapobiegą odwodnieniu pobieranego narządu i niekorzystnym efektom niskiej temperatury przechowywania a następnie zahamują reakcje wolnorodnikowe przed i po przeszczepie. Oprócz tego dodatkowe substancje ograniczą obrzęk komórek narządu przeszczepianego. Na podstawie dotychczas przeprowadzonych badań zespół BLIRT zajmujący się tym projektem stwierdził, iż opracowywany przez BLIRT płyn cechuje się wyższą skutecznością, a przy tym koszty produkcji wskazują, że cena rynkowa wyprodukowanego płynu byłaby istotnie niższa od jego obecnych odpowiedników.

Dzięki powyższym cechom, pozyskany innowacyjny produkt będzie posiadał potencjał, żeby stać się głównym płynem używanym podczas zabiegów transplantacyjnych. Skład nowego płynu będzie przedmiotem wystąpienia o ochronę patentową – krajową i międzynarodową.

Projekt dotyczący płynu transplantacyjnego jest objęty umową preinkubacji w ramach Funduszu Kapitałowego Agencji Rozwoju Pomorza S.A. Umowa zawarta z Agencją Rozwoju Pomorza S.A. została zawarta 27 kwietnia 2010 r. Umowa określa zobowiązania stron w zakresie finansowania kosztów prowadzonych prac na etapie preinkubacji oraz warunki ewentualnego zaangażowania kapitałowego Agencji Rozwoju Pomorza S.A. w spółkę kapitałową, która zostanie zawiązana poprzez wniesienie praw własności intelektualnej w postaci wyników prac badawczych. Wartość umowy została określona na kwotę 145.000 PLN. Wartość udziałów lub akcji objętych lub nabytych przez Agencję Rozwoju Pomorza S.A. w spółce kapitałowej powstałej w wyniku realizacji umowy nie może przekroczyć kwoty 200.000 EUR oraz 50% kapitału zakładowego.

Emitent zlecił wykonanie analiz w zakresie oceny potencjału sprzedaży płynu do prezerwacji narządów w latach 2011-2020 oraz estymacji możliwej wartości produktu. Analizy zostały wykonane przez Sequence HC Patners (13.12.2010 r.). Poniżej Emitent przedstawia podsumowanie tych analiz.

### **Podsumowanie oceny potencjału sprzedaży płynu Blirt do prezerwacji narządów w Polsce, Europie, USA w latach 2011-2020**

Cechy płynu Blirt do prezerwacji narządów:

- a) Minimalizacja działania wolnych rodników,
- b) Ograniczenie obrzęku komórkowego,
- c) Ograniczenie dehydratacji,
- d) Ochrona komórek erytrocytarnych przed ischemią,
- e) Ochrona komórek przeciw hipoksji,
- f) Wydłużenie czasu przechowywania narządów.

### **Przewagi konkurencyjne płynu Blirt do prezerwacji narządów**

Innowacyjność projektu polega na wprowadzeniu do nowego płynu substancji, które doprowadzą do zneutralizowania toksycznych jonów, ułatwią penetrację do wnętrza komórek narządu, zapobiegą odwodnieniu pobieranego narządu i niekorzystnym efektom krioprezerwacji, a następnie zahamują reakcje wolnorodnikowe przed i po przeszczepie. Oprócz tego dodatkowe substancje ograniczą obrzęk komórek narządu przeszczepianego.

### Wstępna wycena wartości projektu płynu Blirt do prezerwacji

Wstępna wycena wartości projektu komercjalizacji i produkcji płynu do prezerwacji organów wykonana przez Sequence HC Partners metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych wyniosła 77 mln PLN.

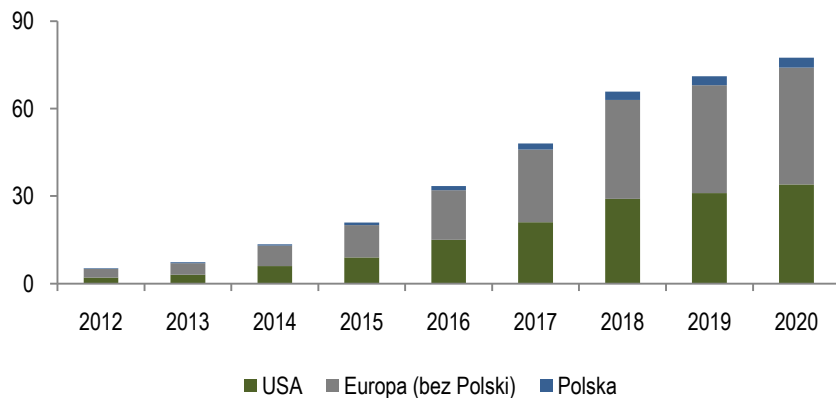
Sequence HC Partners przeprowadził również wycenę wartości projektu na poszczególnych etapach jego rozwoju:

Faza rozwoju projektu	Wycena wartości praw do projektu płynu Blirt na danym etapie przygotowań (mln PLN)
Przedkliniczna (po badaniach na zwierzętach)	3
Po pozytywnych próbach na niewielkiej liczbie chorych - II fazie badań klinicznych	16
Po dopuszczeniu do komercjalizacji w PL, EU, USA	25
Wartość w przypadku samodzielnej komercjalizacji produktu	77

Źródło: Sequence HC Partners

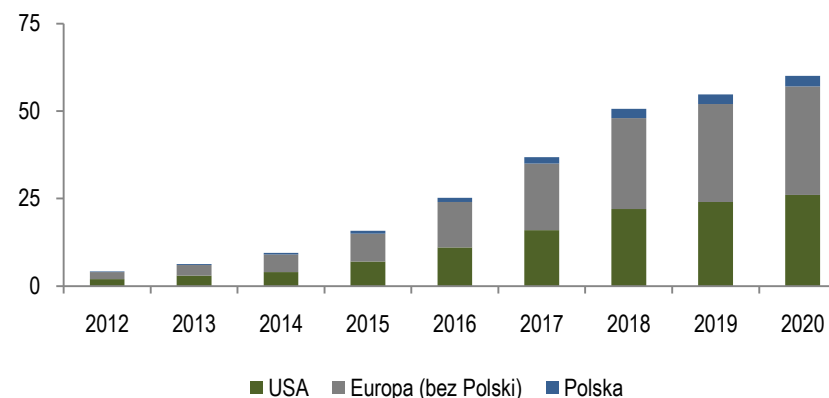
Poniższe wykresy przedstawiają prognozę potencjalnej wartości sprzedaży płynu Blirt używanego do prezerwacji narządów na rynkach USA, Europy i Polski.

### Wyk. 5 Prognoza sprzedaży płynu Blirt używanego do prezerwacji narządów (ilościowo – tys.)



Źródło: Analizy Sequence HC Partners.

### Wyk. 6 Prognoza sprzedaży płynu Blirt używanego do prezerwacji narządów (wartościowo – mln PLN)



Źródło: Analizy Sequence HC Partners.

Emitent zwraca uwagę, iż nie można wykluczyć, iż prace nad płynem do przechowywania narządów ludzkich przeznaczonych do przeszczepu zakończą się niepowodzeniem, wynik prac nie będzie prezentował wartości komercyjnej lub Emitent po zakończeniu prac badawczych nie znajdzie partnera biznesowego zainteresowanego komercjalizacją wyniku tych prac (szczegóły opisane w pkt 2.2.10 Dokumentu – Ryzyko związane z prowadzeniem własnych projektów badawczo-rozwojowych).

### Wybrane projekty planowane do realizacji

- Ligandy HtrA2 jako potencjalne leki proapoptotyczne w terapii nowotworów,
- Selektywne inhibitory proteaz trzustkowych jako leki o przełomowym znaczeniu w terapii Ostrego Zapalenia Trzustki,
- Opracowanie nowych środków do farmakologicznej stymulacji regeneracji w oparciu o strukturę i działanie angiopoetynopodobnego czynnika wzrostu AGF,
- Diagnostyka inwazyjności nowotworowej kierująca do celowej terapii.

### Ligandy HtrA2 jako potencjalne leki proapoptotyczne w terapii nowotworów

Celem projektu jest opracowanie nowego związku (lub kilku związków) biologicznie czynnego, o cechach potencjalnego leku innowacyjnego, mogącego znaleźć zastosowanie w leczeniu nowotworów. Na rynku znajduje się wiele chemoterapeutyków o aktywności przeciwnowotworowej, jednakże w wielu przypadkach nie działają one skutecznie. Niektóre nowotwory są całkowicie

odporne na stosowane chemoterapeutyki. Projekt powinien przyczynić się do stworzenia chemoterapeutyków pozbawionych powyższych wad.

Proteaza HtrA2 jest zasadnym celem dla opracowania nowych leków przeciwnowotworowych, z uwagi na jej bardzo istotną rolę w procesie indukowanej śmierci komórki (apoptozy i *anoikis*). BLIRT zamierza wyselekcjonować potencjalny lek działający jako aktywator allosteryczny proteazy HtrA2. BLIRT przewiduje, że będzie to lek wspomagający działanie chemoterapeutyków oraz lek do stosowania w przypadku nowotworów opornych na chemoterapię. Szczególnym przypadkiem stosowania potencjalnego leku aktywującego HtrA2 może stać się guz Wilmsa (*nephroblastoma*), najczęstszy guz nerek u dzieci (1:10 000 dzieci).

Wielkość światowego rynku na związki przeciwnowotworowe stale rośnie. W 2006 r. sprzedaż leków przeciwnowotworowych osiągnęła wartość 34,6 mld USD, co stanowiło 5,5% wzrost w stosunku do 2005 r. W Polsce w 2006 r. stwierdzono 126 tys. nowych zachorowań na nowotwory i ponad 91,5 tys. zgonów wywołanych rakiem. Nowotwory to druga z najczęstszych przyczyn zgonu.

W ramach realizacji projektu na podstawie innowacyjnej koncepcji ma zostać zaprojektowane *in silico* i zsyntetyzowane kilkadziesiąt nowych związków, które następnie zostaną poddane badaniom biologicznym *in vitro* na liniach komórkowych oraz *in vivo*.

Badania potencjalnie zakończą się przygotowaniem materiałów do uzyskania ochrony patentowej w skali krajowej i międzynarodowej. Ponadto Emitent planuje przeprowadzenie optymalizacji procedur syntezy i wytworzenie odpowiednich ilości tych substancji, niezbędnych do prowadzenia badań przedklinicznych przez potencjalnego nabywcę licencji czy też patentu.

#### **Selektywne inhibitory proteaz trzustkowych jako leki o przełomowym znaczeniu w terapii Ostrego Zapalenia Trzustki**

Podstawowym celem projektu jest opracowanie nowego związku (lub kilku związków) biologicznie czynnego, o cechach potencjalnego leku innowacyjnego, mogącego znaleźć zastosowanie w leczeniu Ostrego Zapalenia Trzustki (OZT). Efekt projektu będzie stanowił podstawę do dalszych badań przedklinicznych i klinicznych.

Spośród istniejących na rynku chemoterapeutyków stosowanych w OZT, stosowana była aprotynina (analog ludzkiego wydzielniczego trzustkowego inhibitora PSTI-1), charakteryzująca się największą liczbą korzystnych właściwości. Jej podstawową jednak wadą jest to, iż związek ten jest bardzo silnym inhibitorem proteaz serynowych i treoninowych, co wiąże się z szeregiem działań ubocznych. Rynek farmaceutyczny oczekuje leku, który będzie łączył skuteczność aprotyniny z możliwie jak najmniejszą toksycznością dla organizmu pacjenta.

Zasadność projektu badawczo-wdrożeniowego jest ponadto oparta na opiniach i informacjach zawartych w najnowszych publikacjach naukowych o charakterze przeglądowym oraz kontaktach z przedstawicielami firm farmaceutycznych produkujących leki na OZT (których strategia długofalowa obejmuje wprowadzanie nowych chemoterapeutyków do leczenia stanów zapalnych trzustki). Rynek

leków na choroby trzustki jest rynkiem globalnym. Ostateczni odbiorcy potencjalnego leku to prawdopodobnie firmy o zasięgu międzynarodowym jak np. Bristol-Myers Squibb, Pfizer, Merck, Janssen Pharm, ICN Pharm.

Cel projektu uzasadniają również analizy, według których zapotrzebowanie na nowoczesne chemoterapeutyki stosowane w stanach zapalnych trzustki cały czas rośnie ze względu na coraz częstsze występowanie OZT. Szacunkowy popyt na potencjalny lek BLIRT opiera na wskaźniku zapadalności na zapalenie trzustki (łącznie OZT i chroniczne) w ujęciu rocznym na milion osobników populacji (wartość wskaźnika wynosi od 10 do 20 osobników na milion populacji na rok (*Beckingham IJ, Bornman PC. ABC of diseases of liver, pancreas, and biliary system. Acute pancreatitis. BMJ. Mar 10 2001; 322 (7286): 595-8*). Wyniki zachorowalności na liczbę ludności oraz łączne koszty leczenia zaprezentowano w poniższej tabeli:

**Tab. 4 Zachorowalność oraz łączne koszty leczenia Ostrego Zapalenia Trzustki**

Kontynent	Liczba zachorowań / rok	Łączny koszt leczenia (mln USD)
Europa	14 640	427,9
Ameryka Północna	6 740	197,0
Ameryka Południowa	11 540	337,3
Azja	90 800	265,4
<b>Razem</b>	<b>123 720</b>	<b>1 227,6</b>

Źródło: Obliczenia BLIRT na podstawie Fenton-Lee D, Imrie CW. Pancreatic necrosis: assessment of outcome related to quality of life and cost of management. *n Br J Surg* 1993; 80: 1579-82).

BLIRT szacuje, iż rynek na nowy produkt jest wart w granicach kosztów ponoszonych w leczeniu dotychczasowymi metodami.

W ramach projektu Emitent planuje opracowanie metody syntezy kilku nowych związków zaprojektowanych na podstawie innowacyjnej koncepcji. Nowe związki mają zostać w pełni scharakteryzowane pod względem chemicznym. Emitent planuje określić parametry charakteryzujące ich właściwości biologiczne *in vitro* (w tym aktywność inhibitorowa i cytotoksyczność wobec komórek ssaczych) oraz *in vivo*.

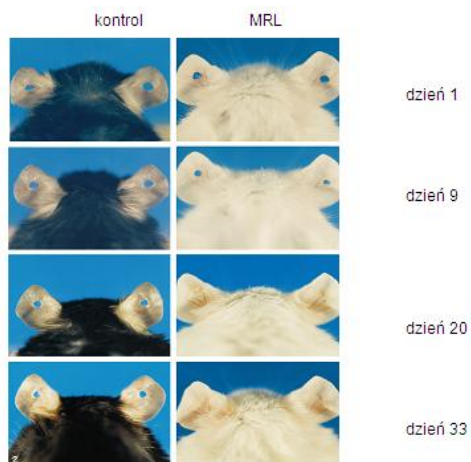
Według założeń Emitenta badania mają zakończyć się przygotowaniem materiałów do uzyskania ochrony patentowej w skali krajowej i międzynarodowej oraz otrzymaniem większej ilości związku, koniecznej do badań przedklinicznych kontynuowanych przez potencjalnego nabywcę licencji czy też patentu.

Innowacyjność projektu polegać ma przede wszystkim na wykorzystaniu oryginalnej koncepcji naukowej jako podstawy do racjonalnego projektowania struktur potencjalnych leków o pożądanym właściwościach fizykochemicznych i biologicznych, w tym m.in. selektywnej inhibicji i optymalnej rozpuszczalności w roztworach wodnych.

### Opracowanie nowych środków do farmakologicznej stymulacji regeneracji w oparciu o strukturę i działanie angiopoetynopodobnego czynnika wzrostu AGF

Celem projektu jest wyselekcjonowanie kandydatów na leki, które stymulują regenerację. Zdolność badanych substancji do stymulowania regeneracji będzie badana przy użyciu modelu regeneracyjnego zarastania otworów wyciętych w uchu myszy. Regeneracyjne zarastanie otworów wyciętych w centralnej części małżowiny usznej myszy to fenomen odkryty u myszy MRL/MpJ (dostępnej komercyjnie w Jackson Collection), nazywanej w skrócie MRL. U myszy MRL, po około 4 tygodniach po wycięciu otworów o średnicy 2 mm zarastają one bezbliznowo, podczas gdy u innych myszy otwory takie pozostają do końca życia.

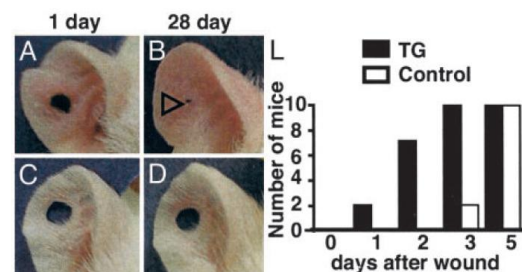
### Rys. 2 Regeneracyjne zarastanie otworów wyciętych w uszach myszy MRL



Źródło: Leferovich, J.M., et al., Heart regeneration in adult MRL mice. *Proc Natl Acad Sci USA*, 2001, 98 (17): p. 165-89.

O regeneracyjnym charakterze tego procesu u myszy MRL świadczy odtworzenie nie tylko skóry, ale także tkanki chrzęstnej, mięśni, naczyń krwionośnych, pojawienie się mieszków włosowych, gruczołów potowych, a nawet nerwów obwodowych. Proces zarastania otworów wyciętych w uszach przypominający zjawisko obserwowane u myszy MRL wywołano u zwykłej myszy przez wprowadzenie transgenu *Angptl6* prowadzące do nadprodukcji hormonu AGF (angiopoetynopodobny czynnik wzrostu, ang. *angiopoietine-related growth factor*).

### Rys. 3 Stymulacja regeneracyjnego zarastania otworów wyciętych w uszach myszy BalbC przez wprowadzenie trans genu *Angptl6*



Źródło: Zhang, Y., et al., Angiopoietin-related growth factor (AGF) supports adhesion, spreading, and migration of keratinocytes, fibroblasts, and endothelial cells through interaction with RGD-binding integrins. *Biochem Biophys Res Commun*, 2006. 347(1): p. 100-8.

Celem projektu jest zbadanie, czy odpowiedź regeneracyjna może zostać wywołana przez podanie egzogennego białka AGF lub jego mimetyków peptydowych i niepeptydowych. W ramach projektu zbadany zostanie potencjał do stymulacji regeneracji trzech rodzajów substancji: rekombinantowych form białka AGF, krótkich peptydów odpowiadających motywowi sygnałnemu występującemu w sekwencji aminokwasowej AGF oraz niepeptydowych mimetyków AGF. Dodatkowo badana będzie możliwość stymulacji ekspresji endogennego hormonu AGF w celu wywołania odpowiedzi regeneracyjnej.

Badania nad regeneracją, choć znacznie zintensyfikowane w ostatnich latach, nie są tak powszechne jak np. badania w dziedzinie nowotworów, chorób sercowo-naczyniowych, AIDS albo terapii genowej. Liczba dostępnych terapii i leków wspomagających regenerację jest bardzo niewielka. Większość badań związanych z regeneracją skupiona jest na koncepcji wprowadzenia do ustroju komórek macierzystych, ale mimo wielkich nadziei związanych z użyciem komórek macierzystych sukcesy takich terapii pozostają nieliczne, a przyszły sukces tego podejścia niekoniecznie oczywisty.

Koncepcja farmakologicznej stymulacji regeneracji ma charakter nowatorski z uwagi na małą liczbę dostępnych środków leczniczych i prowadzonych prac badawczych w tej dziedzinie. Koncepcja opracowania nowych środków leczniczych stymulujących regenerację w oparciu o strukturę i działanie angiopoetynopodobnego czynnika wzrostu AGF oraz przy wykorzystaniu do selekcji tych środków modelu regeneracyjnego zarastania otworu w uchu myszy jest nowatorska i unikalna w skali światowej. Koncepcja ta wykorzystuje najnowsze osiągnięcia naukowe dotyczące badań nad AGF.

### Diagnostyka inwazyjności nowotworowej kierująca do celowej terapii

Celem projektu jest opracowanie testu oceniającego inwazyjność oraz przerzutowanie nowotworów w oparciu o analizę mikrodomenowości błon z wykorzystaniem Spektroskopii EPR czyli Spektroskopii Elektronowego Rezonansu Paramagnetycznego. Równorzędnym zadaniem badawczym jest

wyselekcjonowanie analogu ceramidu będącego inhibitorem syntezy glikolipidów (PDMP), jako leku o działaniu cytostatycznym.

Jednym z kluczowych elementów skutecznej i bezpiecznej chemoterapii jest prawidłowa ocena stopnia inwazyjności oraz przerzutowania nowotworu. Złośliwość histologiczna nowotworu oraz zdolność do przerzutowania są ściśle uzależnione od poziomu tratw (raft) lipidowych w błonie komórkowej, przy czym, wraz ze wzrostem złośliwości nowotworu liczba raft lipidowych w błonie komórkowej ulega istotnemu zwiększeniu (m.in. F. Mollinedo, J. de la Iglesia-Vicente, C. Gajate, A. Estélla-Hermoso de Mendoza, J.A. Villa-Pulgarin, M.A. Campanero, M.J. Blanco-Prieto (2010) *Lipid raft-targeted therapy in multiple myeloma. Oncogene* 29, 3748–3757, H. Yamaguchi<sup>1</sup>, Y. Takeo, Shuhei Yoshida, Z. Kouchi, Y. Nakamura, K. Fukami (2009) *Lipid Rafts and Caveolin-1 Are Required for Invadopodia Formation and Extracellular Matrix Degradation by Human Breast Cancer Cells. Cancer Research* 69(22):8594–85602, S.R. Chinni, H. Yamamoto, Z. Dong, A. Sabbota, R.D. Bonfil, M.L. Cher (2008) *CXCL12/CXCR4 Transactivates HER2 in Lipid Rafts of Prostate Cancer Cells and Promotes Growth of Metastatic Deposits in Bone. Molecular Cancer Research* 6 (3):446-457). Rafty lipidowe są mikrodomenami błon komórkowych bogatymi w cholesterol, sfingolipidy oraz glikolipidy, biorącymi udział między innymi w regulacji przeżywalności, proliferacji oraz migracji komórek (Y. Ch. Li, M.J. Park, S-K. Ye, Ch-W. Kim, Y-N. Kim (2006) *Elevated levels of cholesterol-rich lipid rafts in cancer cells are correlated with apoptosis sensitivity induced by cholesterol-depleting agents. American Journal of Pathology* 168(4):1107-1118).

Badanie wielu linii nowotworowych, w tym nowotworów piersi, prostaty, trzustki, jelita grubego, mięsaka kościopochodnego, kosmówczaka, różniących się inwazyjnością oraz stopniem przerzutowania, pozwoli na określenie wpływu raft lipidowych/mikrodomenowości na złośliwość histologiczną nowotworu. Analiza poziomu raft lipidowych (mikrodomenowości błon) może znaleźć zastosowanie jako relatywnie szybki (15 minut) i czuły test, zarówno w diagnostyce, jak i prognostyce choroby nowotworowej. Metody fluorescencyjne umożliwiają analizę raft lipidowych o rozmiarach powyżej 100 nm, natomiast metoda EPR pozwala na analizę nanodomen o rozmiarach rzędu 20-30 nm, co czyni ją znacznie czulszym testem analitycznym stopnia inwazyjności i potencjalnej zdolności do przerzutowania nowotworu (A. Kusumi, I. Koyama-Honda, K. Suzuki (2004) *Molecular dynamics and interactions for creation of stimulation-induced stabilized rafts from small unstable steady-state rafts. Traffic* 5: 213–230).

Nieefektywne leczenie nowotworów w znacznej mierze związane jest z ich opornością na leczenie cytostatykami. Zastosowanie inhibitora syntezy glikolipidów (PDMP) powinno uwrażliwiać nowotwory na klasyczną chemoterapię, a w konsekwencji znaleźć zastosowanie w terapii skojarzonej z konwencjonalnymi chemoterapeutykami (B.A. Fenderson, G.K. Ostrander, Z. Hausken, N.S. Radin, S-H. Hakomori (1992) *A ceramide analogue (PDMP) inhibits glycolipid synthesis in fish embryos. Experimental Cell Research* 198:362-366).

Wstępne badania mikrolepkości obejmujące kontrolowany, krótkotrwały (15 minut) wychwyty cholesterolu za pomocą niestandardowych stężeń metylocyklodekstyny (0,05%-2%) z błon biologicznych nowotworów różniących się stopniem inwazyjności oraz przerzutowania (wysokie inwazyjne komórki kosmówczaka - choriocarcinoma, relatywnie mniej inwazyjna linia mięsaka

kościopochodnego - osteosarcoma), wykazały, iż nowotwory złośliwe charakteryzują się względną rezystencją na działanie chelatora cholesterolu. Traktowanie linii komórek nowotworowych analogiem ceramidu hamującym syntezę glikolipidów, modyfikowało odpowiedź w kierunku wzrostu obszaru nanodomen, charakteryzujących się mniejszą zdolnością do immobilizacji znacznika spinowego. Ponadto, profil mikrodomenowości obrazowany za pomocą widma EPR 5-doksylostearianu w warunkach kontrolowanego, krótkotrwałego wychwyty cholesterolu za pomocą metylocyklodekstyny wskazuje, iż wraz ze wzrostem inwazyjności i zdolności do przerzutowania wzrasta oporność nowotworu na efekt chelatowania przez metylocyklodekstynę, oraz że frakcją lipidową odpowiedzialną za immobilizację znacznika w mikrodomenach są glikolipidy.

#### 5.13.4. Źródła przychodów i struktura sprzedaży

Spółka rozpoczęła działalność we wrześniu 2008 r. Przez blisko dwa pierwsze lata działalności trwały prace badawcze, organizacja pracy laboratorium, kompletowanie kadry, walidacja metod. Pierwsza istotna sprzedaż nastąpiła w czerwcu 2010 r. Poniżej zostały przedstawione główne źródła przychodów w 2010 r.

Tab. 5 Źródła przychodów BLIRT w 2010 r.

tys. PLN	I poł 2010	II poł. 2010	2010
<b>Przychody ze sprzedaży, w tym:</b>	457	1 303	<b>1 760</b>
Proteomika	152	495	<b>647</b>
Analityka	10	419	<b>429</b>
Synteza	18	0	<b>18</b>
DNA-Gdańsk	277	389	<b>666</b>

Źródło: Emitent.

Kluczowy dział jakim dla Spółki jest Dział Proteomiki odpowiada obecnie za ok. 37% sprzedaży ogółem. Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego blisko 80% przychodów Działu Proteomiki realizowane jest w oparciu o kontrakt z krajową firmą farmaceutyczną. Główne przychody pochodzą z usług opracowywania systemu ekspresyjnego, optymalizacji produkcji oraz optymalizacji oczyszczania białek. Kontrakt obowiązuje bezterminowo i jest ściśle związany z realizowanym przez klienta projektem. Współpraca prowadzona jest dwuetapowo. Pierwszy etap polega na sprawdzeniu możliwości produkcji białek rekombinantowych w bakteryjnych i drożdżowych szczepach ekspresyjnych w celu wyselekcjonowania najbardziej optymalnej procedury ich otrzymania. Drugi etap polega na otrzymaniu od 100 mg do 1 g czystego preparatu białka. Zadaniem BLIRT jest dobranie warunków produkcji, oczyszczania oraz formułacji białka.

Dział DNA-Gdańsk ponad 70% przychodów realizuje ze sprzedaży zestawów diagnostycznych i produktów do biologii molekularnej (w tym m.in. zestawów diagnostycznych PCR, zestawów do izolacji DNA i RNA, zestawów dydaktycznych z zakresu inżynierii genetycznej i diagnostyki molekularnej, wzorców masy molekularnej DNA, odczynników do PCR oraz enzymów, w tym głównie

polimeraz, endonukleaz restrykcyjnych, proteaz, odwrotnych transkryptaz). Ok. 60% wszystkich przychodów Działu DNA-Gdańsk pochodzi z kontraktów powtarzających się (głównie uczelnie wyższe, instytuty naukowo-badawcze). Emitent wskazuje na pewną sezonowość sprzedaży wynikającą głównie z okresów urlopowych na uczelniach, z którymi współpracuje. W przypadku działalności związanej z prowadzeniem szkoleń miesiące luty, czerwiec i wrzesień są miesiącami wzmożonej sprzedaży.

Dział Analityki blisko 80% przychodów realizuje z badań identyfikacyjnych substancji chemicznych. W najbliższych latach głównym źródłem przychodów działu będą bioanalizy oraz optymalizacja i walidacja metod analitycznych dla firm farmaceutycznych.

W Dziale Syntez podstawowym źródłem przychodów będzie synteza związków organicznych na zlecenie tzw. *custom synthesis*.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Emitent nie identyfikuje ryzyka związanego z kursami walutowymi. Potencjalne podpisanie umów z zagranicznymi klientami może przełożyć się na wystąpienie tego ryzyka.

## 5.14. Rynek i konkurencja

### 5.14.1. Ogólna charakterystyka rynku

#### Znaczenie biotechnologii

Biotechnologia oznacza zastosowanie systemów biologicznych, organizmów żywych bądź ich składników w celu wytworzenia lub modyfikacji określonych produktów lub procesów.

Biotechnologię można podzielić na 4 zasadnicze gałęzie:

- Biotechnologia biała – inaczej przemysłowa – wykorzystująca systemy biologiczne w produkcji przemysłowej i ochronie środowiska,
- Biotechnologia czerwona – biotechnologia w ochronie zdrowia (m.in. produkcja nowych biofarmaceutyków),
- Biotechnologia zielona – agrobiotechnologia, metody inżynierii genetycznej w produkcji roślinnej i zwierzęcej,
- Biotechnologia fioletowa – związana z ustawodawstwem, które dotyczy biotechnologii (prawne i społeczne uwarunkowania).

Biotechnologia pozwala ukierunkować szeroko pojęty przemysł na nowe produkty lub zmianę procesów technologicznych. Nauka ta umożliwia zastąpienie procesów chemicznych przez bioproceny, co sprzyja upraszczaniu linii technologicznych oraz licznym oszczędnościom (np. mniejsze zużycie wody, energii, surowców, redukcja odpadów).

Poprzez swoją mnogość zastosowań biotechnologia oddziałuje na wiele gałęzi przemysłu, w tym na:

- Ochronę zdrowia (m.in.: szczepionki, antybiotyki, biofarmaceutyki),
- Ochronę środowiska (m.in.: biogaz, bioutylizacja),
- Przemysł spożywczy (m.in.: substancje słodzące dla diabetyków, probiotyki, enzymy do polepszania żywności),
- Kosmetykę (m.in.: składniki aktywne w kosmetykach),
- Agro-przemysł (m.in.: biopaliwa, biorafinerie, nowe środki ochrony roślin, rośliny GMO),
- Weterynarię (m.in.: nowe szczepionki, leki, pasze).

#### Zmiany zachodzące w branży farmaceutycznej i medycznej

Wstępne analizy wskazują, iż największe firmy farmaceutyczne na świecie (tzw. Big Pharma) w najbliższych 5 latach będą musiały się zmierzyć ze spadkiem przychodów wywołanych utratą ochrony patentowej na sprzedawane obecnie leki. Szacunki wskazują, że wartość przychodów Big Pharma zmniejszy się w latach 2008-2015 o blisko 50 mld USD (-16%). Największy spadek dotknie takich potentatów światowych jak AstraZeneca (-40%) czy Pfizer (-30%). Na uwagę zasługuje również fakt, iż od czterech lat Big Pharma nie wprowadziła do obrotu żadnych nowych masowych leków innowacyjnych (*blockbusters*) - z których wysokie przychody generowane byłyby poprzez powszechne ich użycie, a nie wysoką cenę. Ostatnim takim lekiem był *Januvia* firmy Merck wprowadzony do obrotu w 2006 r. (roczna sprzedaż ok. 1,9 mld USD). Według danych IMS Health amerykański rynek innowacyjnych leków traci coraz bardziej na wartości na rzecz rynku generyków. O ile w 2003 r. udział generyków w amerykańskim rynku leków wynosił 51% o tyle już w 2009 r. wzrósł do 74%. Niespotykana dotychczas sytuacja powoduje, iż największe firmy farmaceutyczne na świecie chcąc utrzymać swój prymat muszą potwierdzić swoją innowacyjność poprzez rejestrację nowych innowacyjnych leków.

Tab. 6 Przychody ze sprzedaży (mld USD) największych firm farmaceutycznych (BIG Pharma)

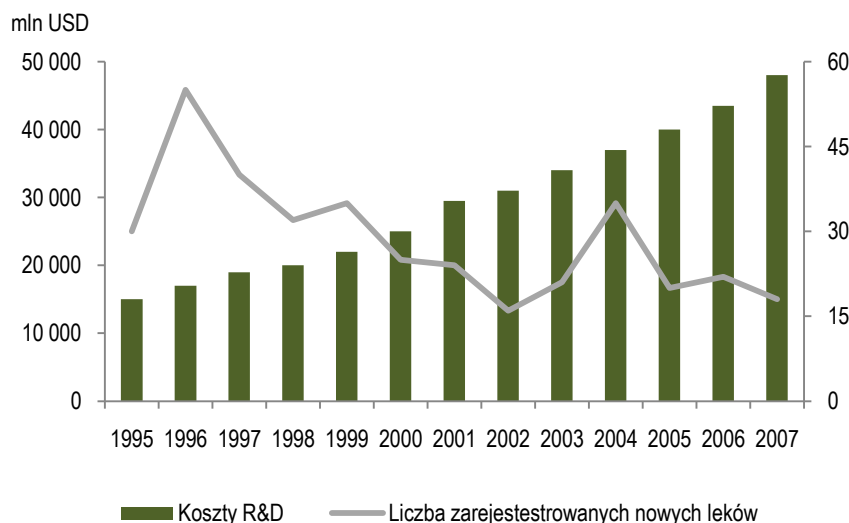
Spółka	2008	2015 P	zmiana %
Novartis	40,5	45,7	13%
Schering-plough	20,6	20,2	-2%
Wyeth	22,4	20,5	-8%
GlaxoSmithKline	22,9	20,3	-11%
Sanofi-aventis	43,2	36,2	-16%
Merc&co	29,7	24,4	-18%
Bristol-Myers Squibb	21,6	16,4	-24%
Weli lilly	20,3	15,3	-25%
Pfizer	48,6	34,0	-30%
AstraZeneca	31,5	18,9	-40%
<b>Razem</b>	<b>301,3</b>	<b>251,9</b>	<b>-16%</b>

Źródło: Pharma 2020: Virtual R&D, PricewaterhouseCoopers za Stanford C. Bernstein.

Spadek przychodów Big Pharma nie pozostanie bez wpływu na poziom i zakres finansowania badań nad nowymi lekami. Spółki farmaceutyczne zapowiadają wprowadzenie zmian w zakresie sposobu prowadzenia badań oraz ich finansowania. Głównym beneficjentem zapowiadanych zmian będą firmy, które zajmują się badaniami nad nowymi lekami na zlecenie. Obecnie światowy rynek firm świadczących usługi outsourcingu i badań jest rozdrobniony i ciągle przed etapem konsolidacji. Ocenia się, że sektor CMO (*Contract Manufacturing Organizations*) nadal nie jest przygotowany na przyjęcie 30% badań, których outsourcing zapowiadany jest przez spółki Big Pharma.

Obecne tendencje na rynku farmaceutycznym wskazują na swoiste odejście od „małych cząsteczek” w kierunku „dużych cząsteczek” w badaniach nad lekami nowej generacji. Przyszłością dla rynku farmaceutycznego są białka. Jest to związane z tym, że leki oparte na białkach w porównaniu ze standardowymi „lekami chemicznymi” charakteryzują się większą selektywnością i bezpieczeństwem stosowania. Wykorzystywanie w badaniach białek, które są strukturami zdecydowanie bardziej skomplikowanymi niż „małe cząsteczki” przekłada się na wzrost nakładów na projekty R&D (wydłużenie okresu badań) i jednocześnie spadek ich wydajności (większa złożoność badań). Roczne nakłady na badania leków wynoszą ok. 32 mld USD, z czego ponad 25 mld USD wydatkowanych jest w USA.

Wyk. 7 Wydajność projektów R&D w sektorze Farmacji



\* Nowe leki (NME i BLA) obejmują nowe chemiczne i biologiczne terapeutyki na receptę z wyjątkiem szczepionek, antygenów, terapii, które nie zawierają przynajmniej jednego nowego komponentu.

Źródło: FDA CDER, *Pharma 2020: Virtual R&D*, PricewaterhouseCoopers.

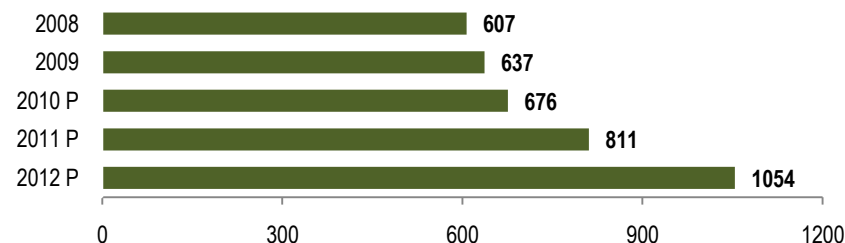
Szacowany koszt wytworzenia jednego nowego leku to ok. 868 mln USD. Rocznie udaje się wprowadzić do obrotu zaledwie ok. 20 nowych leków. Rosnące nakłady na badania oraz spadek wydajności realizowanych projektów wymuszają wzrost udziału outsourcingu usług w projektach badawczych.

### Charakterystyka rynku biotechnologii w Polsce

Przemysł związany z biotechnologią w Polsce znajduje się na bardzo wczesnym etapie rozwoju. Ostatnie lata to jednak okres dynamicznego rozwoju. Polski przemysł biotechnologiczny zajmuje się obecnie głównie konfekcjonowaniem i dystrybucją importowanych produktów końcowych. Niewiele podmiotów działających w Polsce poszukuje innowacyjnych rozwiązań mających na celu stworzenie oryginalnych leków. Według raportu OECD *Biotechnology Statistics 2009* w Polsce działa 11 firm biotechnologicznych. Dla porównania w Czechach działają 82 takie podmioty, a na Słowacji odpowiednio 27 jednostek. Na całym świecie istnieje ponad 4 500 firm biotechnologicznych – główne rynki to: Stany Zjednoczone, Europa Zachodnia, Chiny i Japonia. Ostatnie badania OECD z 2005 r. wskazują, iż wartość nakładów na prace badawczo-rozwojowe w zakresie biotechnologii w Polsce wyniosła ok. 100 mln USD, z czego blisko 85% sfinansowane zostało ze środków publicznych.

Wartość rynku biotechnologii czerwonej (farmaceutycznej) na koniec 2009 r. według danych PMR wyniosła 637 mln PLN. Prognozowane średnioroczne tempo wzrostu rynku czerwonej biotechnologii w Polsce w latach 2009-2012 wyniesie ok. 18,3%. Wzrost ten będzie głównie efektem rozwoju nowych przedsięwzięć.

Wyk. 8 Wartość rynku czerwonej biotechnologii w Polsce (mln PLN)



\* *Biotechnologia czerwona – biotechnologia w ochronie zdrowia (m.in. produkcja nowych biofarmaceutyków).*

Źródło: PMR.

Istotnie do tych wzrostów przyczynią się dofinansowania unijne – w latach 2007-2013 firmy oraz instytuty naukowe z sektora medycznego, farmaceutycznego i biotechnologicznego będą z pomocą środków unijnych realizowały projekty o łącznej wartości ok. 662 mln PLN (Program Operacyjny Innowacyjna Gospodarka). Istotnym wsparciem dla rozwoju polskich firm biotechnologicznych (w szczególności na Wybrzeżu) może być również powstała w sierpniu 2008 r. BioBaltica – wspólne

przedsięwzięcie trzech gdańskich uczelni oraz województwa pomorskiego i gminy Miasta Gdańsk. Strategicznym celem BioBaltica jest stworzenie silnego i dynamicznego ośrodka badawczo-wdrożeniowego w zakresie biotechnologii i diagnostyki innowacyjnej, nastawionego na współpracę z różnymi sektorami przemysłu oraz ośrodkami naukowymi zlokalizowanymi w Polsce oraz w krajach basenu Morza Bałtyckiego.

### 5.14.2. Bariery wejścia na rynek

Główną barierą wejścia na rynek biotechnologiczny jest dostęp do potencjalnych kontrahentów, wykwalifikowanej kadry naukowej oraz dostęp do źródeł finansowania. Spółki biotechnologiczne charakteryzują się wysoką kapitałochłonnością a przyszłe wyniki realizowanych własnych projektów badawczych są obarczone wysokim ryzykiem niepowodzenia. W przypadku spółek realizujących projekty na zlecenie szczególnie istotną barierą wejścia na rynek jest dostęp do potencjalnych zleceniodawców oraz odpowiednie doświadczenie w zakresie pozyskiwania kontrahentów finansujących projekty.

Jednocześnie na rynku polskim obserwuje się dynamiczny rozwój podmiotów, których zakres działalności jest lub może być zbliżony do działalności Emitenta. Szczególnie istotne znaczenie w tym zakresie odgrywa dostęp do środków pomocowych Unii Europejskiej w ramach programów wspierających rozwój innowacyjności.

### 5.14.3. Wybrane podmioty konkurencyjne działające na polskim rynku

W ostatnich latach w Polsce obserwowany jest szybki rozwój parków technologicznych również w dziedzinie biotechnologii. Wiele z nich jest wciąż na początkowym etapie rozwoju. W Trójmieście działa kilka firm o profilu life science, wśród nich BLIRT, BioBaltica, Invicta i Lipopharm. W Krakowie działalność prowadzi spółka Selvita oraz ok. 25 innych firm powiązanych z biotechnologią m.in. Trigendo, ScholaGene, MicroBioLab, Inbiotech.

Przyjęty model biznesowy BLIRT oraz różnorodność i kompleksowość oferowanych usług powoduje, iż praktycznie jedynym podmiotem zbliżonym do BLIRT, który na niektórych płaszczyznach może stanowić bezpośrednią konkurencję Emitenta jest krakowska Selvita. Zasadnicza różnica pomiędzy dwoma spółkami wynika z wybranej specjalizacji. Wiodącym działem BLIRT jest proteomika (badania nad białkami), a w przypadku Selvity dział syntezy chemicznej.

### 5.14.4. Źródła przewagi konkurencyjnej Emitenta

Przewagi konkurencyjne BLIRT w segmencie outsourcingu badań to przede wszystkim unikalny potencjał intelektualny i zaplecze naukowe. BLIRT ma zaszczyt współpracować z zespołami twórców światowej biotechnologii: prof. Hilarego Koprowskiego i prof. Wacława Szybalskiego<sup>1</sup>. Naukowcy

---

<sup>1</sup> Prof. Hilary Koprowski jest autorem pierwszej na świecie szczepionki przeciwko polio. Opublikował ponad 850 prac naukowych. Prof. Wacław Szybalski wprowadził DNA do komórek ludzkich i udowodnił, że wprowadzane geny są aktywne.

zatrudnieni i współpracujący z BLIRT posiadają dorobek naukowy rozpoznawalny przez potencjalnych partnerów biznesowych zarówno w kraju, jak i zagranicą.

Zespół BLIRT liczy 40 pracowników, w tym 31 członków zespołu badawczego. 11 z nich posiada przynajmniej tytuł doktora w zakresie biologii molekularnej, biotechnologii lub chemii organicznej. Członkowie zespołu badawczego są autorami lub współautorami ok. 900 publikacji naukowych, w większości zamieszczonych w prestiżowych czasopismach naukowych z tzw. listy filadelfijskiej.

Doświadczona kadra zarządzająca oraz komercyjne podejście do badań naukowych, jak i właściwa ocena możliwości ich komercjalizacji pozwala efektywnie zarządzać procesem selekcji i finansowania projektów (m.in. ze środków UE) – do dnia sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego żaden ze złożonych wniosków o dofinansowania unijne nie został odrzucony.

Szczególnie istotnym elementem przewagi konkurencyjnej Emitenta wobec podobnych podmiotów z krajów Europy Zachodniej jest przewaga kosztowa w zakresie możliwości pozyskania wykwalifikowanej kadry naukowej.

Atutem Emitenta jest również fakt, iż akcjonariusze Spółki tworzący Zarząd oraz częściowo Radę Nadzorczą odznaczają się licznymi sukcesami naukowymi, jak i sprawdzonymi umiejętnościami zarządczymi.

### 5.14.5. Szanse rynkowe Emitenta

Do głównych szans rynkowych BLIRT należy zaliczyć:

- a) Wzrost popularności outsourcingu badań biotechnologicznych,
- b) Wzrost zainteresowania przemysłu pozyskaniem nowych produktów będących wynikiem bioprocessów, w tym przede wszystkim biokatalizatorami,
- c) Szeroką i zdyweryfikowaną grupę potencjalnych odbiorców,
- d) Wzrost zapotrzebowania na badania typu REACH,
- e) Znikomą liczbę lub brak na rynku produktów spełniających kryteria założone przez Spółkę dla opracowywanych rozwiązań,
- f) Wsparcie państwa oraz instytucji europejskich dla projektów o charakterze innowacyjnym,
- g) Wysoki potencjał dochodowy realizowanych własnych projektów badawczo-rozwojowych.

## 5.15. Strategia rozwoju Spółki

### 5.15.1. Strategia i polityka marketingowa

#### Polityka usługowa i produktowa

Działania związane z analizą trendów i tendencji rynkowych wykonywane są przez Zarząd Emitenta oraz Radę Naukową przy wsparciu wyodrębnionego działu marketingu i sprzedaży. Celem

realizowanej w ten sposób polityki usługowej (produktowej) jest spełnianie potrzeb i oczekiwań potencjalnych oraz obecnych klientów Spółki.

Przewidywane kierunki rozwoju polityki usługowej (produktowej) zakładają przede wszystkim otwarcie w 2011 r. **Działu Modelowania Molekularnego**. BLIRT zamierza zaoferować komplementarne usługi uzupełniające jego ofertę, w tym w szczególności:

- a) Tworzenia nowych modeli peptydów i białek,
- b) Wizualizacji,
- c) Symulacji dynamiki molekularnej w środowisku wodnym, jak i błonie komórkowej,
- d) Analizy oddziaływań białko-ligand, a także białko-białko.

Nowy dział będzie umożliwiał łączenie eksperymentalnych wyników uzyskanych technikami CD/NMR z obliczeniami symulacji komputerowych. Dodatkowym uzupełnieniem oferty będą obliczenia chemometryczne QSAR i QSPR, pozwalające na przewidywanie związku pomiędzy strukturą a aktywnością, jak również właściwościami fizyko-chemicznymi, co doskonale uzupełnia ofertę BLIRT w zakresie usług analizy i bioanalizy. Takie metody obliczeniowe zdecydowanie umożliwią usprawnienia kosztownych i czasochłonnych procesów związanych z badaniami mającymi na celu tworzenie i produkcję leków.

Członkowie przyszłej kadry naukowej Działu Modelowania Molekularnego współpracują obecnie z Uniwersytetem w Utah, Uniwersytetem Gdańskim oraz Gdańskim Uniwersytetem Medycznym.

Poszerzając swoją ofertę o usługi Działu Modelowania Molekularnego BLIRT stanie się jeszcze bardziej atrakcyjny dla potencjalnych kontrahentów m.in. z branży przemysłu farmaceutycznego oraz szeroko rozumianej chemii medycznej.

W 2011 r. BLIRT planuje również uzyskać poszerzoną zgodę na zamknięte użycie organizmów genetycznie zmodyfikowanych oraz certyfikat GLP (*Good Laboratory Practice* – planowany termin drugi kwartał 2011 r.). GLP to system zapewnienia jakości badań, określający zasady organizacji jednostek badawczych wykonujących niekliniczne badania z zakresu bezpieczeństwa i zdrowia człowieka i środowiska, w szczególności badania substancji i preparatów chemicznych wymagane ustawą, i warunki, w jakich te badania są planowane, przeprowadzane i monitorowane, a ich wyniki są zapisywane, przechowywane i podawane w sprawozdaniu. Celem zasad GLP jest promowanie jakości i wiarygodności uzyskiwanych danych źródłowych i sprawozdań, tak by możliwe było przesłanie toku badania lub jego całkowite odtworzenie. Uzyskanie certyfikatu GLP poszerzy potencjalny rynek dla BLIRT.

W połowie 2012 r. BLIRT przewiduje również ukończenie budowy nieruchomości na terenie Gdańskiego Parku Naukowo – Technologicznego, w której zostanie zlokalizowane laboratorium Działu Syntezy i laboratorium Działu Proteomiki (Białek), co usprawni obsługę klientów. Budynek jest już wybudowany, a powierzchnia będzie docelowo wynajmowana od właściciela nieruchomości -

PSEE. Blirt potwierdził gotowość wynajęcia określonej powierzchni w nowym budynku i obecnie trwają prace nad rozmieszczeniem i funkcjonalnością poszczególnych pomieszczeń. Obecnie trwają również uzgodnienia zmierzające do określenia warunków umowy najmu powierzchni przeznaczonych na działalność laboratorium od PSEE.

Obecnie jedno z laboratoriów syntez jest wynajmowane od Wydziału Chemicznego Politechniki Gdańskiej i służy wyłącznie celom projektu leku przeciwgrzybiczego. Remont laboratorium Działu Syntezy wynajmowanego od „Siarkopol” Gdańsk S.A. i dedykowanego usługom świadczonym na rzecz podmiotów zewnętrznych został zakończony z początkiem marca 2011 r.

W 2011 r. BLIRT planuje przygotowanie i uruchomienie laboratorium mikrobiologicznego, umożliwiającego prowadzenie usług z zakresu badań aktywności biostatycznej i biobójczej różnych materiałów oraz badań cytotoksyczności i mutagenności. Obecnie prowadzony jest remont pomieszczeń, a od kwietnia 2011 r. według założeń Emitenta rozpocznie się wyposażanie w sprzęt i aparaturę. Laboratorium mikrobiologiczne będzie stanowić część laboratorium Działu DNA-Gdańsk znajdującego się w siedzibie Emitenta.

Emitent planuje również pozyskanie certyfikatu GMP (*Good Manufacturing Practice*) w drugim lub trzecim kwartale 2012 r., co pozwoli zwiększyć skalę produkcji białek rekombinantowych. GMP oznacza zestaw standardów stosowanych w produkcji przemysłowej. Standardy GMP zapewniają wysoką jakość, czystość użytych surowców i komponentów gotowego produktu (białka).

### Polityka cenowa

Z uwagi na charakterystykę działalności Spółki, funkcjonującej głównie w sektorze B2B, ceny wykonywanych usług podlegają indywidualnym negocjacjom z klientami. Każdorazowo kontrakty Spółki dostosowywane są na poziomie działów sprzedaży i marketingu do obu stron transakcji.

Na cenę w transakcjach z kontrahentami wpływ mają dwa główne czynniki:

- a) Wielkość zamówienia,
- b) Stopień złożoności zamówienia.

### Polityka w zakresie systemu sprzedaży

Kontrakty Spółki realizowane są z zachowaniem najwyższej jakości, terminowości oraz zgodności ze zleceniami. Ma to bardzo duży wpływ na budowanie lojalności klientów. Sektor farmaceutyczny i medyczny, do którego BLIRT kieruje swoją ofertę cechuje się wysoką hermetycznością. Spółka pozyskuje nowych klientów poprzez udział w targach na terenie krajów europejskich oraz poprzez bezpośredni kontakt działu sprzedaży (istotnie rozbudowany we wrześniu 2010 r.). Część nowych kontraktów zawierana jest dzięki poleceniu Spółki innym podmiotom przez dotychczasowych klientów. W przyszłości BLIRT planuje również przeprowadzanie kampanii reklamowych.

### Klienci Spółki

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Spółka świadczyła usługi dla ok. 140 klientów, w tym ok. 100 klientów DNA-Gdańsk i ok. 50 kontraktów usługowych. Do głównych klientów Spółki z sektora prywatnego należą podmioty z branż farmaceutycznej, petrochemicznej i chemicznej. Do głównych klientów z sektora publicznego należą uczelnie medyczne oraz instytuty naukowo-badawcze.

BLIRT poszukuje obecnie klientów przede wszystkim wśród działów badawczo-rozwojowych firm farmaceutycznych, firm pośredniczących pomiędzy producentami leków a ich wynalazcami a także wśród ośrodków naukowych i instytutów naukowo-badawczych (zarówno w kraju jak i zagranicą).

W 2011 r. BLIRT planuje rozpoczęcie pierwszych pilotażowych projektów we współpracy z rozpoznawalnymi podmiotami z Europy Zachodniej i Stanów Zjednoczonych pozwalających na zbudowanie wiarygodności wśród beneficjentów projektów badawczych. Obecnie Spółka jest blisko rozpoczęcia takich projektów pilotażowych dla 3 światowych potentatów z szeroko pojętej branży farmaceutycznej.

Według założeń Spółki w ciągu najbliższych 3 lat 80% klientów będą stanowiły firmy farmaceutyczne i biotechnologiczne a 20% instytuty i ośrodki naukowo-badawcze.

### Polityka w zakresie zarządzania – systemy wspomagające zarządzanie: CRM i LIMS

System CRM jest strategią biznesową polegającą na selekcjonowaniu i zarządzaniu klientami w celu optymalizacji długoterminowych korzyści. Podstawowa koncepcja systemu koncentruje się wokół dostępu do informacji o kliencie dla wszystkich pracowników firmy oraz zgromadzeniu możliwie najpełniejszej wiedzy o kliencie.

W listopadzie 2010 r. rozpoczęto współpracę z firmą Insoft Sp. z o.o. na instalację i wdrożenie systemu Insoft CRM. Pozwala on na skuteczne gromadzenie i przetwarzanie danych dotyczących potencjalnych klientów oraz klientów aktywnych. System rejestruje czynności, wspomaga planowanie marketingowe, koordynację pracy działów sprzedaży oraz sporządza prognozy sprzedaży.

Insoft CRM to prosty w obsłudze system do zarządzania współpracą z klientami (*Customer Relationship Management*) oparty o system Lotus Notes. Wspomaga on zarządzanie rozproszonym zespołem sprzedaży. Pozwala na wymianę danych dotyczących nowych spraw handlowych oraz aktualnych informacji o klientach, a także zachowujeienne/tygodniowe/miesięczne czynności pracowników działu sprzedaży.

Wdrożenie rozwiązania CRM powinno przelożyć się na:

- a) Wzrost efektywności przedstawicieli działu handlowego (m.in. skrócenie czasu sporządzania ofert, odciążenie z rutynowej pracy administracyjnej, oszczędność czasu przy planowaniu wizyt u klienta),

- b) Wzrost jakości komunikacji pomiędzy działami Spółki (szybka wymiana informacji),
- c) Obniżenie kosztów marketingowych,
- d) Wzrost standardów (metodyki sprzedaży, obsługi klienta),
- e) Wzrost wartości sprzedaży.

Emitent planuje również wprowadzenie w przyszłości oprogramowania klasy LIMS (*Laboratory Information Management System*), co pozwoli na pełną optymalizację działań wewnątrz Spółki.

### Polityka w zakresie własnych projektów badawczo-rozwojowych

BLIRT zamierza kontynuować prace nad już rozpoczętymi własnymi projektami badawczo-rozwojowymi. Projekty te szerzej zostały opisane w pkt 5.13.3 Dokumentu Informacyjnego. Zgodnie z oceną Emitenta najbardziej zaawansowany jest projekt dot. innowacyjnego leku przeciwgrzybiczego. Potencjalna faza finalna realizacji projektu planowana jest na rok 2012. Potencjalna komercjalizacja nowego produktu będzie prowadzona najprawdopodobniej w formie sprzedaży licencji know-how koncernom farmaceutycznym.

Emitent wypracował własne standardy w zakresie oceny projektów badawczo-rozwojowych na wczesnym etapie analiz. Pozyskiwanie projektów badawczo-rozwojowych będzie realizowane w oparciu o współpracę z czołowymi ośrodkami akademickimi w Polsce.

#### 5.15.2. Cele strategiczne

Celem strategicznym BLIRT jest osiągnięcie pozycji lidera wśród firm biotechnologicznych o podobnym profilu w Polsce i znaczącej pozycji na rynku europejskim. Realizacja strategii wymaga sfinansowania szeregu inwestycji, które pozwolą na stworzenie odpowiedniego zaplecza do prowadzenia projektów na zlecenie oraz własnych projektów badawczo-rozwojowych.

Istotnym elementem realizacji strategii będzie pozyskanie klientów z sektora farmaceutycznego z Europy Zachodniej. Obecna współpraca z polskimi podmiotami potwierdza potencjał Spółki do realizacji prac zleconych w zakresie nowych leków. Oczekuje się, że pozyskanie partnerów zagranicznych pozwoli istotnie zwiększyć skalę działalności.

Oprócz usług świadczonych dla podmiotów zewnętrznych BLIRT zamierza kontynuować realizację własnych badań nad nowymi technologiami i preparatami o nowych właściwościach i praktycznych zastosowaniach w farmacji i przemyśle.

Oczekuje się, że działalność usługowa w oparciu o nowe projekty pozwoli Emitentowi uzyskać trwale samodzielność finansową popartą pozytywnymi wynikami finansowymi w 2012 r. na poziomie EBITDA, a w 2013 r. na poziomie zysku netto.

### 5.15.3. Sposób realizacji celów strategicznych – cele emisji akcji serii C

Dotychczasowy rozwój Emitenta finansowany był głównie środkami pochodzącymi od obecnych akcjonariuszy oraz dodatkowo środkami pochodzącymi z umów pożyczek zawartych pomiędzy Emitentem a akcjonariuszem - Panem Marianem Popinigisem.

Kolejny etap rozwoju Emitenta wymagał pozyskania dodatkowego finansowania w drodze emisji akcji. Spółka przeprowadziła prywatną emisję akcji serii C o łącznej wartości 9.583.273 PLN. Kwota ta uwzględnia również 500.000 akcji objętych przez Pana Mariana Popinigisa o wartości emisyjnej 3.500.000 PLN. Opłacenie akcji przez Pana Mariana Popinigisa nastąpiło w drodze wzajemnego potrącenia wierzytelności Pana Mariana Popinigisa z tytułu udzielonych Emitentowi pożyczek z wierzytelnością Emitenta wobec Pana Mariana Popinigisa z tytułu opłacenia obejmowanych przez niego akcji. Zatem środki finansowe pozyskane w drodze emisji akcji serii C i będące w faktycznej dyspozycji Emitenta wynoszą 6.083.273 PLN. W poniższej tabeli przedstawiono działania, które zgodnie z zamierzeniami Emitenta będą finansowane w oparciu o środki faktycznie pozyskane w wyniku prywatnej oferty akcji serii C.

Tab. 7 Planowane wykorzystanie środków z emisji akcji serii C (w tys. PLN)

1	<b>DNA</b>	<b>495</b>
1.1	termocykler real time	150
1.2	prace budowlane	80
1.3	czytnik mikroptylek	65
1.4	pozostałe wyposażenie	200
2	<b>Proteomika</b>	<b>800</b>
2.1	kolumny chromatograficzne	180
2.2	system oczyszczania białek	500
2.3	prace budowlane	100
2.4	pozostałe wyposażenie	20
3	<b>Analityka</b>	<b>1 050</b>
3.1	ultrasprawy chromatograf cieczowy (detektor refraktometryczny)	170
3.2	ultrasprawy chromatograf cieczowy (detektory fluorescencyjne i amperometryczne)	250
3.3	chromatograf gazowy z jonizacją elektromową oraz pełną jonizacją chemiczną	300
3.4	pozostałe wyposażenie i prace budowlane	330
4	<b>Syntezy</b>	<b>920</b>
4.1	preparacyjny chromatograf cieczowy typu flash	250
4.2	polarymetr	50
4.3	pozostałe wyposażenie i inwestycje	620
5	<b>Wyposażenie biura</b>	<b>300</b>
6	<b>Finansowanie własnych projektów R&amp;D</b>	<b>885</b>
6.1	Metagenomika	372
6.2	Lek przeciwgrzybiczy	513
7	<b>Koszty emisji, promocji i wprowadzenia do notowań</b>	<b>300</b>
8	<b>Zasilenie kapitału obrotowego</b>	<b>1 333</b>
	<b>Razem</b>	<b>6 083</b>

Źródło: Emitent.

### Nakłady inwestycyjne w środki trwałe – 3.565 tys. PLN

Planowane inwestycje w środki trwałe wyniosą ok. 3.565 tys. PLN. Spółka oczekuje, że część nakładów w zakresie doposażenia i rozbudowy laboratorium zostanie sfinansowane ze środków dostępnych w ramach programów pomocowych EU przeznaczonych na finansowanie innowacyjnych działań.

### Finansowanie własnych projektów badawczo rozwojowych – 885 tys. PLN

Główne nakłady w zakresie finansowania własnych projektów badawczo – rozwojowych będą dotyczyły projektu Metagenomika oraz projektu leku przeciwgrzybiczego. Projekty te są w części współfinansowane ze środków pomocowych EU. Kwoty przewidziane przez Emitenta w zakresie finansowania prac badawczych dotyczą wyłącznie zobowiązań Emitenta w tym zakresie natomiast nie uwzględniają środków finansowych udostępnionych zgodnie z właściwą umową przez stronę finansującą ze środków publicznych.

### Zasilenie kapitału obrotowego – 1.333 tys. PLN

Zgodnie z oczekiwaniami Emitenta środki z emisji akcji przeznaczone na zwiększenie kapitału obrotowego powinny zapewnić finansowanie działalności operacyjnej Emitenta do czasu pozyskania zleceń umożliwiających zbilansowanie kosztów operacyjnych przychodami ze sprzedaży.

### Zastrzeżenie dotyczące wykorzystania środków z emisji akcji serii C

Emitent przedstawił w niniejszym Dokumencie Informacyjnym szczegółowy plan wykorzystania środków pochodzących z emisji akcji serii C. Ze względu jednak na zmieniające się otoczenie gospodarcze oraz zmiany cen aktywów, które Emitent zamierza nabyć ze środków pochodzących z emisji nie można zapewnić, że poszczególne aktywa zostaną nabyte po zakładanych cenach. Ponadto Emitent zastrzega możliwość zmiany decyzji co do konieczności nabycia poszczególnych aktywów.

### 5.16. Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w Dokumencie Informacyjnym

Tab. 8 Nakłady inwestycyjne BLIRT na środki trwałe i wartości niematerialne i prawne w latach 2008 - 2010.

Inwestycje PLN	2008	2009	2010
Środki trwałe	401 651	1 189 224	2 417 126
Wartości niematerialne i prawne	11 430	30 855	326 123
<b>Razem</b>	<b>413 081</b>	<b>1 220 079</b>	<b>2 743 249</b>

Źródło: Emitent.

Wszystkie nakłady Emitenta to inwestycje krajowe.

### Opis zrealizowanych inwestycji

BLIRT ponosił w latach 2008 – 2010 nakłady inwestycyjne głównie na adaptację i wyposażenie laboratoriów badawczych.

Do 2009 r. główne nakłady inwestycyjne przeznaczone były na wyposażenie laboratorium, w tym w szczególności system oczyszczania białek FPLC, sekwenator DNA, czytnik mikroplatek DTX 880 wraz z wyposażeniem, zestaw kolumn chromatograficznych do sytemu FPLC, liofilizator oraz zamrażarkę niskotemperaturową.

W 2010 r. główne nakłady inwestycyjne przeznaczone były na chromatograf cieczowy sprzężony z detektorem masowym, chromatograf typu flash, zestaw spektrometryczny UV-VIS i FTIR, bioreaktor oraz na nabycie autorskiego opracowania pt. „Konstrukcja zestawów diagnostycznych”.

### 5.17. Zgłoszenia patentowe, certyfikaty, atesty, znaki towarowe

Zgłoszenia patentowe firmy BLIRT:

- a) PL 384424, 17.08.2009, Hildebrandt, P., Wanarska, M., Kur, J., Mutant Proteinazy K, metoda produkcji i szczepy wykorzystywane w tym sposobie.
- b) P 390074, 29.12.2009, Wanarska, M., Hildebrandt, P., Kur, J.: Sposób otrzymywania D-galaktozy z laktozy z wykorzystaniem rekombinantowego szczepu drożdży *Pichia pastoris* produkującego  $\beta$ -D-galaktozydazę *Arthrobacter*.
- c) P 390075, 29.12.2009, Wanarska, M., Hildebrandt, P., Kur, J.: Izomeraza arabinozowa *Arthrobacter* sp.22c, sposób jej otrzymywania oraz sekwencje i szczepy wykorzystane w tym sposobie.
- d) P 390076, 29.12.2009, Wanarska, M., Hildebrandt, P., Kur, J.: Sposób wytwarzania D-łagatozy z laktozy z wykorzystaniem rekombinantowego szczepu drożdży *Pichia pastoris* wytwarzającego  $\beta$ -D-galaktozydazę *Arthrobacter chlorophenolicus* i izomerazy arabinozowej sp.22c.

### Zgłoszenia i patenty pracowników i współpracowników BLIRT:

Pracownicy BLIRT (podkreślono) posiadają liczne patenty i zgłoszenia patentowe (wybrane):

- a) P 376945, 07.09.2005, Stanisławska-Sachadyn, A., Sachadyn, P., Kur, J.: Sekwencje nukleotydowe wektorów, fuzyjne białka zawierające domeny MutS i GFP, sposób ich otrzymywania oraz sposób ich zastosowania do wykrywania niekomplementarności oraz mutacji w DNA.

- b) P 374767, 29.04.2005, Kur, J., Wanarska, M.: Startery oligonukleotydowe, sekwencja DNA, wektor plazmidowy, wektor ekspresyjny, rekombinantowy szczep *Pichia pastoris* i jego sposób otrzymywania oraz sposób wykrywania termo stabilnej  $\beta$ -D-galaktozydazy *Pyrococcus woesei*.
- c) P 380659, 22.09.2006, Kur, J., Filipkowski, P.: Sekwencja DNA, startery oligonukleotydowe, sekwencja DNA wraz z miejscami rozpoznania dla enzymów restrykcyjnych NcoI i HindIII, wektor ekspresyjny, rekombinantowy szczep *Escherichia coli* TOP10/F' i jego sposób otrzymywania oraz sposób wytwarzania termostabilnego białka SSB-podobnego *Deinococcus murrayi* DSMZ 11303.
- d) P 380658, 22.09.2006, Kur, J., Filipkowski, P.: Sekwencja DNA, startery oligonukleotydowe, sekwencja DNA wraz z miejscami rozpoznania dla enzymów restrykcyjnych NcoI i HindIII, wektor ekspresyjny, rekombinantowy szczep *Escherichia coli* TOP10/F' i jego sposób otrzymywania oraz sposób wytwarzania termostabilnego białka SSB-podobnego *Deinococcus radiopugnans* DSMZ 12027.
- e) P 386941, 29.12.2008, Cieśliński, H., Długolecka, A., Kur, J., Turkiewicz, M.: Gen mod-rsfp, jego sekwencja, jej otrzymywanie i jego zastosowanie jako gen markerowy.
- f) P 386344, 24.10.2008, Hildebrandt, P., Wanarska, M., Kur, J.: Zaadaptowana do zimna B-D-galaktozydaza *Arthrobacter* sp.32c, sposób jej otrzymywania oraz sekwencje i szczepy wykorzystywane w tym sposobie.
- g) P 384644, 03.10.2008, Sachadyn, P., Stanisławska-Sachadyn, A., Kur, J.: Fuzyjne białko zawierające domeny MutS i  $\beta$ -galaktozydazę, wektor plazmidowy, sposób otrzymywania fuzyjnego białka oraz sposób jego zastosowania do wykrywania mutacji i niekomplementarności w DNA.
- h) P 359110, 24.09.2009, Kur, J., Leibner-Ciszak, J., Krawczyk, B.: Sposób typowania genetycznego drobnoustrojów, adapter oligonukleotydowy do typowania genetycznego, sekwencje oligonukleotydów tworzących adapter i sekwencje starterów.
- i) PL77182, Borowski, E. Dziegielewski, K.: Sposób izolacji i oczyszczania antybiotyku edeiny.
- j) PL84886, Sposób wytwarzania pochodnych kwasu 6-aminopenicylanowego. Gruszecki, W., Barska, I., Makowski, Z., Taszner, E., Borowski, E.: Patent rozszerzony poza granice Polski: 5 patentów zagranicznych, m.in.: GB1428187.
- k) PL100966, Falkowski, L., Kowszyk-Glindifer, Z., Płóciennik, Z., Zieliński, J., Dahlig, H., Golik, J., Jakobs, E., Kolodziejczyk, P., Bylec, E., Roślik-Kamińska, D., Wagner, W., Pawlak, J., Borowski, E.: Sposób otrzymywania N-glikozylowych pochodnych makrolidów polienowych oraz ich soli, zwłaszcza soli N-metyloglukaminowej. Patent rozszerzony poza granice Polski: 13 patentów zagranicznych, m.in.: US4195172.

- l) PL94023, Gruszecki, W., Gdulewicz-Gruszecka, M., Borowski, E., Żukowski, E.: Sposób otrzymywania kwasu 7-aminodezacetoksycefalospiranowego. Patent rozszerzony poza granice Polski: 3 patenty zagraniczne, m.in.: DE2556615.
- m) PL149997, Andruszkiewicz, R., Chmara, H., Milewski, S., Borowski, E.: Sposób otrzymywania nowych pochodnych kwasu L-2,3-diaminopropanowego o strukturze tripeptydów. Patent rozszerzony poza granice Polski, m.in.: US4923965, EP0353317B1.
- n) PL180253, Borowski, E., Grzybowska, J., Sowiński, P., Gumieniak, J., Czerwiński, A.: Pochodne *N*-metylo-*N*-glikozytowe estrów metylowych antybiotyków z grupy makrolidów polienowych i ich sole oraz sposób ich otrzymywania. Patent rozszerzony poza granice Polski, m.in.: WO9635701.
- o) PL199213, Bolard, J., Garcia, C., Seksek, O., Borowski, E., Grzybowska, J.: Kationowe pochodne amfoterycyny B i ich zastosowanie do otrzymywania kompozycji wektorujących cząsteczki kwasów nukleinowych oraz do wytwarzania preparatów przeciwwirusowych.
- p) P 385795, 31.08.2008, Kamiński, M., Gilgenast, E., Romanik, G., Skrzypczak, A., Królicka, A.: Sposób otrzymywania naftochinonów oraz flawonoidów z ekstraktów roślinnych, zwłaszcza z hodowli tkankowych roślin.

#### Pozostałe certyfikaty BLIRT:

Blirt posiada zgodę Ministerstwa Środowiska na zamknięte użycie organizmów genetycznie zmodyfikowanych (GMO). Zgoda jest ważna do 31 marca 2014 r.

Od lipca 2010 r. w Spółce funkcjonuje system zarządzania jakością zgodny z normą PN-EN ISO 9001:2009 – akredytacja według PCA i TGA. Certyfikację Emitenta w tym zakresie zapewnił TÜV Nord.

Znak towarowy BLIRT jest prawnie chroniony do 18.07.2018 r.

Spółka jest również w trakcie wdrażania certyfikatu GLP (*Good Laboratory Practice*) dla Działów Proteomiki i Analityki, co istotnie zwiększy rynek Emitenta. Planowany termin uzyskania certyfikatu dla Działu Analityki to drugi kwartał 2011 r. W kolejnych latach planowane jest również wdrożenie GMP (*Good Manufacturing Practice*).

#### 5.18. Technologie wykorzystywane przez Emitenta

BLIRT wykorzystuje własne technologie, które w znacznym stopniu usprawniają etapy badawcze. Jednym z elementów opracowanych w Spółce jest zestaw wektorów DNA pozwalających na szybkie klonowanie genów do wektorów ekspresyjnych. Opracowana metodologia oraz wektory pozwalają na dwukrotnie szybsze otrzymywanie plazmidów rekombinantowych, niż w przypadku wykorzystania komercyjnie dostępnych narzędzi. Dzięki temu BLIRT może oferować, w przypadkach, gdy klient

oczekuje szybkiego otrzymania szczepów nadprodukcujących białko docelowe, usługi wyróżniające się krótkim czasem realizacji. W wyniku opracowania własnych protokołów pozwalających na dobór warunków oczyszczania białka BLIRT optymalizuje warunki wyodrębniania oraz oczyszczania białek szybko i pewnie.

W Dziale Proteomiki specyfika realizowanych usług i projektów wymusza tworzenie własnych rozwiązań technologicznych. W niektórych przypadkach możliwe jest wykorzystywanie ogólnodostępnej wiedzy, ale odpowiednio zmodyfikowanej i dostosowanej do konkretnego przypadku.

W Dziale DNA-Gdańsk wykorzystywane są zarówno własne autorskie rozwiązania badawcze, jak i zmodyfikowane i dostosowane do konkretnego przypadku ogólnodostępne metody i techniki.

W Dziale Analityki wykorzystywane są zarówno gotowe rozwiązania – znormalizowane metody badawcze, jak i tworzone nowe, indywidualne metody analiz dla specyficznych substancji.

W Dziale Syntezy przeważająca większość wykorzystywanych technologii to własne doświadczenie naukowe, poszerzane na potrzeby konkretnego zlecenia.

#### 5.19. Polityka rachunkowości stosowana w Blirt od momentu przekształcenia w spółkę akcyjną (wyciąg)

##### 1. Miejsce prowadzenia ksiąg rachunkowych

Księgi rachunkowe firmy „Blirt” Spółka Akcyjna zgodnie z art. 11 ustawy prowadzone są w siedzibie jednostki przez Panią Magdalenę Arent – Główną Księgową.

##### 2. Określenie roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych

Rokiem obrotowym jest okres 12 miesięcy od 1 stycznia do 31 grudnia każdego roku kalendarzowego. Okresami sprawozdawczymi są poszczególne miesiące w roku obrotowym.

##### 3. Metody wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego

Do wyceny aktywów i pasywów jednostka stosuje następujące wartości:

- a) Cenę zakupu ( art.28 ust. 2 ustawy , art. 34 ust. 1 pkt 1 ustawy) obejmującą kwotę należną sprzedającemu, bez podlegających odliczeniu podatku od towarów i usług,
- b) Cenę nabycia (art.28 ust.2 ustawy) czyli cenę zakupu powiększoną o koszty bezpośrednie związane z zakupem i przystosowaniem składnika aktywów do używania lub wprowadzenia do obrotu, łącznie z kosztami transportu, załadunku, składowania i obniżoną o rabaty i opusty,

- c) Cenę sprzedaży netto (art. 28 ust.5 ustawy) czyli możliwą do uzyskania na dzień bilansowy cenę pomniejszoną o rabaty i opusty.

#### 4. Metody wyceny aktywów

Wartości niematerialne i prawne – zgodnie z art. 3 ust. 1 pkt 14 ustawy – nabyte przez jednostkę prawa majątkowe nadające się do gospodarczego wykorzystania, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok:

- a) Autorskie prawa majątkowe, licencje,  
b) Prawa do wynalazków, patentów, znaków towarowych,  
c) Know-how.

są wyceniane według ceny nabycia powiększonej o niepodlegający odliczeniu podatek od towarów i usług i pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne. Odpisy amortyzacyjne są dokonywane od pierwszego miesiąca następującego po miesiącu, w którym wartość niematerialna i prawna została wprowadzona do ewidencji i dokonuje się ich w równych ratach co miesiąc. Stawkę i metodę amortyzacji ustala się na dzień przyjęcia do używania wartości niematerialnej i prawnej. Wartości niematerialne i prawne o wartości początkowej nie wyższej niż 3.500,00 zł amortyzuje się jednorazowo w miesiącu wprowadzenia do ewidencji.

#### 5. Aktywowanie kosztów

Dla wyodrębnionych projektów badawczych aktywacji podlegają następujące koszty:

- a) Materiały,  
b) Koszty pracy w wysokości kosztów bezpośrednich.

Zakończone prace, których efektywność da się uprawdopodobnić przenosi się na wartości niematerialne i prawne, które amortyzowane są według stawek indywidualnych ustalonych dla każdego projektu maksymalnie przez 5 lat.

#### 5.20. Cele finansowe i dofinansowania unijne

##### Cele finansowe Emitenta na lata 2011-2012

W oparciu o środki pozyskane z emisji akcji serii C Emitent zamierza zrealizować w latach 2011-2012 cele finansowe zdefiniowane w następujący sposób:

- a) Osiągnięcie progu rentowności na poziomie wyniku EBITDA w 2012 roku,  
b) Skuteczne skomercjalizowanie przynajmniej jednego produktu uzyskanego w ramach prowadzonych projektów.

#### Aktywna alokacja zasobów

Emitent na bieżąco będzie monitorować realizację przyjętych celów finansowych. W przypadku uprawdopodobnionej możliwości realizacji atrakcyjnych finansowo własnych projektów badawczo-rozwojowych Emitent może realokować część zasobów z działalności usługowej na działalność badawczą.

#### Potencjalne przychody z komercjalizacji własnych projektów badawczo rozwojowych

Zaprezentowane poniżej potencjalne przychody z komercjalizacji własnych projektów badawczo-rozwojowych zostały oszacowane w oparciu o prognozy dotyczące potencjału i atrakcyjności rynkowej każdego projektu.

W przypadku oszacowania wartości projektu leku przeciwgrzybiczego oraz płynu do przechowywania narządów ludzkich przeznaczonych do przeszczepu Emitent zlecił przygotowanie oszacowania potencjału rynkowego tych projektów firmie Sequence HC Partners Sp. z o.o. specjalizującej się w analizach rynkowych dla przemysłu farmaceutycznego (szerzej w pkt 5.13.3 Dokumentu).

**Tab. 9 Potencjalne przychody z komercjalizacji własnych projektów badawczo-rozwojowych BLIRT**

Lp.	Nazwa projektu	Przedział oczekiwanej wartości projektu w zależności od sukcesu komercjalizacji
1	Lek przeciwgrzybiczy	0 - 144 mln PLN
2	Płyn do przechowywania narządów ludzkich przeznaczonych do przeszczepu	0 - 77 mln PLN
3	Ligandy HtrA2	0 - 15 mln PLN
4	Selektywne inhibitory proteaz trzustkowych	0 - 12 mln PLN
5	Regeneracja tkanek w oparciu o strukturę i działanie angiopetynopodobnego czynnika wzrostu AGF	0 - 21 mln PLN
	<b>Razem</b>	<b>0 – 269 mln PLN</b>

Źródło: Emitent i Sequence H.C. Partners Sp. z o.o.

Ostateczna wartość własnych projektów badawczo-rozwojowych determinowana będzie przez przyszłe wyniki prowadzonych prac. Każdy z prowadzonych projektów ma określone, trudne jednak do zdefiniowania ryzyko zakończenia projektu bez możliwości jego komercjalizacji.

Obecne rozpoznanie popytu na własne projekty badawczo rozwojowe nie pozwala na określenie przewidywanego harmonogramu ich komercjalizacji. Komercjalizacja przynajmniej jednego projektu badawczo rozwojowego w latach 2011 – 2012 jest kluczowym celem strategii finansowej Emitenta.

### Dofinansowania unijne

Emitent jest beneficjentem pomocy publicznej w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka oraz Regionalnego Programu Operacyjnego dla Województwa Pomorskiego.

Wartość projektów BLIRT dofinansowanych przez UE wynosi ok. **22 088 tys. PLN**. Dofinansowania unijne wynoszą ok. **14 128 tys. PLN**.

Projekt:	Działanie 1.2 Bioprzyszłość <sup>1</sup>	
Data rozpoczęcia:	15.03.2009	
Data zakończenia:	30.09.2010	
Wartość projektu:	789 tys. PLN	
Dofinansowanie:	395 tys. PLN	
Refundacja:	395 tys. PLN	

Projekt:	Działanie 1.4-4.1 Metagenomika		
	Etap I (Działanie 1.4) - część badawcza	Etap II (Działanie 4.1) - część wdrożeniowo- inwestycyjna	Razem
Data rozpoczęcia:	01.04.2010	01.04.2010	
Data zakończenia:	31.12.2012	31.12.2012	
Wartość projektu:	3 019 tys. PLN	7 743 tys. PLN	<b>10 761 tys. PLN</b>
Dofinansowanie:	2 119 tys. PLN	4 622 tys. PLN	<b>6 741 tys. PLN</b>
Zaliczka:	1 971 tys. PLN	4 390 tys. PLN	<b>6 361 tys. PLN</b>
Refundacja:	148 tys. PLN	231 tys. PLN	<b>380 tys. PLN</b>

Źródło: Emitent.

<sup>1</sup> Projekt realizowany we współpracy z partnerem – firmą Invenview Sp. z o.o. (10% udziału w projekcie).

Projekt:	Działanie 1.4-4.1 Innowacyjne związki - chemoterapeutyki przeciwgrzybowe		
	Etap I (Działanie 1.4) - część badawcza	Etap II (Działanie 4.1) - część wdrożeniowo- inwestycyjna	Razem
Data rozpoczęcia:	01.01.2011	01.07.2012	
Data zakończenia:	31.12.2012	31.12.2012	
Wartość projektu:	1 935 tys. PLN	886 tys. PLN	<b>2 822 tys. PLN</b>
Dofinansowanie:	1 199 tys. PLN	524 tys. PLN	<b>1 722 tys. PLN</b>
Zaliczka:	1 139 tys. PLN	0 tys. PLN	<b>1 139 tys. PLN</b>
Refundacja:	60 tys. PLN	524 tys. PLN	<b>584 tys. PLN</b>

Projekt:	Działanie 6.1 Paszport do eksportu <sup>2</sup>		
Data rozpoczęcia:	01.03.2010		
Wartość projektu:	413		
Dofinansowanie:	210		

Projekt:	Projekt HtrA2 <sup>3</sup>	Regeneracja tkanek <sup>3</sup>	Inhibitory proteaz <sup>3</sup>
Wartość projektu:	ok. 1 400 tys. PLN	ok. 4 230 tys. PLN	ok. 1 500 tys. PLN
Dofinansowanie:	ok. 1 000 tys. PLN	ok. 2 960 tys. PLN	ok. 1 100 tys. PLN

Źródło: Emitent.

<sup>2</sup> BLIRT dotychczas otrzymał dofinansowanie w wysokości 10 tys. PLN; maksymalne dofinansowanie drugiego etapu projektu to 200 tys. PLN.

<sup>3</sup> Projekty, przy których BLIRT złożył wnioski o dofinansowanie UE.

### Działanie 1.2 BioPrzyszłość - innowacyjne usługi i produkty w zakresie biotechnologii na Pomorzu

Celem projektu był wzrost konkurencyjności firmy poprzez poszerzenie oferty o nową gamę produktów. W ramach projektu dokonano zakupu środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych o łącznej wartości 784.900 PLN.

**Tab. 10 Środki trwałe i wartości niematerialne i prawne zakupione w ramach działania 1.2 BioPrzyszłość**

Wyszczególnienie	PLN
Termocykler	28 000
Elektroporator	28 770
Sekwenator DNA	206 510
FPLC System oczyszczania białek	324 500
Liofilizator	51 000
Zestaw kolumn chromatograficznych do sytemu FPLC	68 000
Inne	78 120
<b>Razem</b>	<b>784 900</b>

*Źródło: Emitent.*

W ramach projektu BLIRT przeprowadził również szkolenia pracowników, utworzył nowe miejsca pracy, wytworzył technologie oraz dokonał zgłoszeń patentowych. Projekt został zakończony.

### Działanie 1.4-4.1 Metagenomika źródłem dla produkcji nowych biokatalizatorów

Planowane badania przemysłowe prowadzone w ramach działania 1.4 POIG skupiać się będą na: izolacji niespotykanych dotychczas enzymów prowadząc badania w oparciu o metagenomikę (nowa technika polegająca na klonowaniu DNA pozyskiwanego bezpośrednio z naturalnych środowisk i następnie selekcjonowaniu bibliotek genomowych), poznanie sekwencji genów kodujących te biokatalizatory, a także opracowaniu wydajnej biotechnologii ich otrzymywania.

W ramach projektu dotychczas dokonano zakupu środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych o łącznej wartości netto 1.624.920 PLN.

**Tab. 11 Środki trwałe i wartości niematerialne i prawne zakupione w ramach działania 1.4-4.1 Metagenomika źródłem dla produkcji nowych biokatalizatorów**

Wyszczególnienie	PLN
Chromatograf cieczowy sprzężony z detektorem masowym	1 434 426
Czytnik mikroplitek DTX 880 z wyposażeniem	163 934
Kolumna chromatograficzna wraz z przedkolumnami	23 000
Inne	3 560
<b>Razem</b>	<b>1 624 920</b>

*Źródło: Emitent.*

W ramach projektu BLIRT planuje utworzenie nowych miejsc pracy, wytworzenie technologii oraz dokonanie zgłoszeń patentowych.

#### 5.21. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym lub likwidacyjnym

Wobec Emitenta nie zostało wszczęte żadne postępowanie upadłościowe, układowe ani likwidacyjne.

#### 5.22. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta

Wobec Emitenta nie zostało wszczęte żadne postępowanie ugodowe, arbitrażowe ani egzekucyjne.

#### 5.23. Informacja na temat wszystkich innych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta, albo zamieszczenie stosownej informacji o braku takich postępowań

Emitent nie był i nie jest podmiotem postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych w ciągu ostatnich 12 miesięcy. Ponadto Emitent, według swojej oceny wskazuje, że obecnie nie ma przesłanek, aby miał stać się w przyszłości podmiotem postępowań, które to postępowania mogłyby mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta.

**5.24. Zobowiązania Emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych, które związane są w szczególności z kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej i finansowej**

Emitent, według swojej najlepszej wiedzy, nie posiada żadnych zobowiązań, które mogłyby istotnie wpłynąć na realizację zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych Emitenta.

**5.25. Informacja o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w Dokumencie Informacyjnym**

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonym w niniejszym Dokumencie Informacyjnym, nie wystąpiły żadne nietypowe okoliczności bądź wydarzenia, które miałyby wpływ na wyniki z działalności gospodarczej Emitenta.

**5.26. Istotne umowy, w tym umowy inwestycyjne, kredytowe i pożyczek**

Działalność Emitenta finansowana jest z kapitału własnego oraz środków pozyskanych w drodze umów pożyczek z akcjonariuszem Spółki – Panem Marianem Popinigisem. Łączna kwota zobowiązań z tytułu zawartych umów pożyczek wynosiła na dzień 31 grudnia 2010 roku 3.585.742,54 PLN. Kwota ta obejmuje zarówno wartość zobowiązań z tytułu wartości środków udostępnionych Emitentowi w ramach wykonania umów – kwota 3.482.945 PLN oraz kwotę naliczonych i niezapłaconych odsetek od pożyczek w kwocie 102.797,54 PLN.

**Tab. 12 Zestawienie umów pożyczek zawartych pomiędzy BLIRT a akcjonariuszem Panem Marianem Popinigisem na dzień 31 grudnia 2010 roku**

Lp	Numer pożyczki	Data umowy	Termin spłaty	Data uruchomienia	Stopa bazowa	Marża	Kwota pożyczki	Wartość zobowiązań Emitenta z tytułu pożyczek
1	9/2009	30.09.2009	31.03.2011	30.09.2009	WIBOR 6M	1,00	200 000	82 945
2	10/2009	26.10.2009	31.03.2011	27.10.2009	WIBOR 6M	1,00	200 000	200 000
3	11/2009	19.11.2009	31.03.2011	20.11.2009	WIBOR 6M	1,00	200 000	200 000
4	12/2009	10.04.2009	31.12.2012	15.02.2010	WIBOR 6M	2,00	10 000 000	1 950 000
5	13/2009	07.12.2009	31.03.2011	8.12.2009	WIBOR 6M	1,00	100 000	100 000
6	1/2010	12.01.2010	31.12.2011	13.01.2010	WIBOR 6M	1,00	300 000	300 000
7	2/2010	01.02.2010	31.03.2011	02.02.2010	WIBOR 6M	1,00	100 000	100 000
8	3/2010	04.02.2010	31.03.2011	05.02.2010	WIBOR 6M	1,00	100 000	100 000
9	4/2010	01.03.2010	31.03.2011	02.03.2010	WIBOR 6M	1,00	200 000	200 000
10	5/2010	20.05.2010	31.03.2011	21.05.2010	WIBOR 6M	1,00	250 000	250 000
11	6/2010	26.10.2010	31.12.2013	do uruchomienia	WIBOR 6M	1,00	1 500 000	0
12	7/2010	26.10.2010	31.12.2013	do uruchomienia	WIBOR 6M	1,00	2 500 000	0
13	8/2010	26.10.2010	31.12.2013	do uruchomienia	WIBOR 6M	1,00	1 500 000	0
<b>Razem</b>							<b>17 150 000</b>	<b>3 482 945</b>

Źródło: Emitent.

Umowy pożyczek zawarte pomiędzy Panem Marianem Popinigisem (jako pożyczkodawcą) oraz Emitentem (jako pożyczkobiorcą) mają charakter finansowania pomostowego w celu uzyskania współfinansowania ze programów UE oraz bieżącego finansowania rozwoju Emitenta.

Oplacenie 39.220 akcji serii B objętych przez Pana Mariana Popinigisa nastąpiło w drodze wzajemnego potrącenia wierzytelności Pana Mariana Popinigisa z tytułu udzielonych Emitentowi pożyczek z wierzytelnością Emitenta wobec Pana Mariana Popinigisa z tytułu opłacenia obejmowanych przez niego akcji. Potrącenie nastąpiło na podstawie umowy zawartej pomiędzy Emitentem i Panem Marianem Popinigisem w dniu 13 grudnia 2010 roku. Kwota potrącenia wyniosła 500.055 i była równa wartości emisyjnej akcji serii B obejmowanych przez Pana Mariana Popinigisa.

Oplacenie 500.000 akcji serii C objętych przez Pana Mariana Popinigisa nastąpiło w drodze wzajemnego potrącenia wierzytelności Pana Mariana Popinigisa z tytułu udzielonych Emitentowi pożyczek z wierzytelnością Emitenta wobec Pana Mariana Popinigisa z tytułu opłacenia obejmowanych przez niego akcji. Potrącenie nastąpiło na podstawie umowy zawartej pomiędzy Emitentem i Panem Marianem Popinigisem w dniu 20 stycznia 2011 roku do kwoty niższej – zobowiązania Emitenta z tytułu pożyczek i dotyczyła kwoty 3.482.945 PLN. Pozostała kwota 17.055 PLN tytułem opłacenia akcji została opłacona gotówką.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Emitent nie posiada zobowiązań z tytułu umów pożyczek zawartych z Panem Marianem Popinigisem.

**5.27. Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta i jego grupy kapitałowej oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych, o których mowa w pkt 6.1 (Sprawozdanie finansowe Blirt S.A. za 2010 r.) Dokumentu Informacyjnego**

Emitent przeprowadził na przełomie 2010 / 2011 r. prywatną emisję akcji serii C. Emisja akcji serii C została przeprowadzona na podstawie uchwały WZA Emitenta z dnia 13 grudnia 2010 roku. 1.369.039 akcji zostało objętych przez 49 inwestorów, w tym 36 osób fizycznych, 3 pomioty prawa handlowego, 10 funduszy inwestycyjnych reprezentowanych przez dwa towarzystwa funduszy inwestycyjnych. Cena emisyjna akcji serii C wynosiła 7,00 PLN. W wyniku emisji oraz umowy potrącenia z Panem Marianem Popinigisem Emitent dokonał obniżenia zobowiązań odsetkowych na kwotę 3.983.000 PLN oraz pozyskał kapitał na dalszy rozwój w kwocie 6.083.273 PLN.

Rejestracja podwyższenia kapitału uwzględniającego emisję akcji serii C została zrealizowana łącznie z rejestracją emisji akcji serii B. Sąd zarejestrował podwyższenie kapitału związanego z emisją akcji serii C i B w dniu 10.02.2011 r.

## 5.28. Organizacja i zarządzanie

### 5.28.1. Zarząd Emitenta

Zgodnie z § 26 Statutu Spółki Zarząd Emitenta składa się od jednej do trzech osób, w tym Prezesa Zarządu powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą na wspólną kadencję wynoszącą 3 lata.

Kadencja obecnego dwuosobowego Zarządu rozpoczęła się 17 sierpnia 2010 r. i skończy się 16 sierpnia 2013 r. Mandaty wszystkich członków Zarządu wygasną z dniem odbycia w 2013 r. Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za 2012 r.

Skład Zarządu Emitenta:

#### **Jerzy Milewski, Prezes Zarządu**

Pan Jerzy Milewski w latach 2006-2007 pełnił funkcję Prezesa Zarządu Polskiego Holdingu Farmaceutycznego S.A. natomiast w latach 1997 – 2004 funkcję Prezesa Zarządu Pharmag S.A. Od roku 2008 Pan Jerzy Milewski jest ponownie Prezesem Zarządu Pharmag S.A.

Pan Jerzy Milewski pełnił funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Pharmag S.A. w latach 2005 – 2006 oraz PZPP Chemii i Farmacji LEWIATAN w latach 2001 – 2003. W latach 1998 – 2000 pełnił funkcje Członka Rady Nadzorczej Polfy Kutno S.A. oraz funkcję Członka Zarządu Izby Gospodarczej Farmacja Polska w latach 1995 – 2004.

#### **Marian Popinigis, Członek Zarządu**

Pan Marian Popinigis jest przedsiębiorcą z wieloletnim doświadczeniem. Jest twórcą sukcesu Mercor S.A. - lidera rynku pasywnych zabezpieczeń przeciwpożarowych w Europie, gdzie pełnił funkcję Prezesa Zarządu w latach 1988 – 2008. W trakcie kadencji Pana Mariana Popinigisa Mercor S.A. pozyskał inwestora finansowego – fundusz Innova Capital, a w roku 2007 akcje Mercor S.A. zadebiutowały na Gieldzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie. Obecnie Pan Marian Popinigis pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej Mercor S.A. oraz od października 2009 r. Przewodniczącego Rady Nadzorczej Ambient - System Sp. z o.o.

### 5.28.2. Rada Nadzorcza Emitenta

Zgodnie z § 21 ust. 1 Statutu Spółki Rada Nadzorcza składa się z od 5 do 7 członków powoływanych i odwoływanych w trybie określonym w Statucie na wspólną kadencję, która wynosi 5 lat.

Obecnie Rada Nadzorcza składa się z 5 członków. Kadencja Rady rozpoczęła się 17 sierpnia 2010 r. i skończy się 16 sierpnia 2015 r. Mandaty wszystkich członków Rady Nadzorczej wygasną z dniem odbycia w 2015 r. Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za 2014 rok.

Skład Rady Nadzorczej Emitenta:

#### **Józef Kur, Przewodniczący Rady Nadzorczej**

Profesor zwyczajny Politechniki Gdańskiej, Kierownik Katedry Mikrobiologii

Pan Józef Kur jest Kierownikiem Katedry Mikrobiologii w Politechnice Gdańskiej oraz jest Członkiem Komitetu Mikrobiologii Polskiej Akademii Nauk, Członkiem Komitetu Biotechnologii Polskiej Akademii Nauk, Przewodniczącym Oddziału Gdańskiego Polskiego Towarzystwa Mikrobiologów, Członkiem Rady Naukowej Instytutu Biologii Medycznej Polskiej Akademii Nauk, był Przewodniczącym Rady Naukowej Instytutu Medycyny Morskiej i Tropikalnej w Gdyni w latach 2000-2002.

#### **Wenanty Plichta, Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej**

Pan Wenanty Plichta jest absolwentem Wydziału Prawa i Administracji Uniwersytetu Gdańskiego (kierunek: prawo). W latach 1982-1984 odbył aplikację radcowską i w 1984 r. został wpisany na listę radców prawych OIRP w Gdańsku.

Od 1995 r. prowadzi obsługę prawną w ramach wykonywania zawodu radcy prawnego w swojej Kancelarii Radcy Prawnego. Specjalizuje się w bieżącej obsłudze przedsiębiorców, w szczególności spółek prawa handlowego. Prowadził obsługę prawną m.in. podmiotów zajmujących się dystrybucją środków farmaceutycznych, wytwarzaniem leków, zabezpieczeniem przeciwpożarowym. Jego doświadczenie zawodowe obejmuje szereg aspektów doradztwa prawnego na rzecz przedsiębiorców, w tym w szczególności: opiniowanie i negocjowanie umów prawa cywilnego, umów finansowych i kredytowych, obsługę korporacyjną spółek, reprezentowanie przedsiębiorców w postępowaniach sądowych i administracyjnych.

W latach 2004-2007 pełnił funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Mercor S.A., obecnie jest członkiem Rady Nadzorczej Ambient-System sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku.

#### **Marcin Kapuściński, Sekretarz Rady Nadzorczej**

Pan Marcin Kapuściński posiada 15 letnie doświadczenie zawodowe, biorąc czynny udział w procesach biznesowych zarówno jako zewnętrzny doradca jak i osoba zajmująca stanowiska zarządcze w korporacjach. Od 1999 roku był szefem centrum nadzoru właścicielskiego grupy kapitałowej Trefl. W tym czasie pełnił różne funkcje w zarządach i radach nadzorczych spółek grupy, bezpośrednio realizując nadzór właścicielski nad spółkami.

Od 2002 roku prowadzi własną firmę doradczą Oliwską Grupę Konsultingową Sp. z o.o., która zajmuje się doradztwem corporate finance. OGK zajmuje się doradztwem kapitałowym w transakcjach fuzji i przejęć. Pan Marcin Kapuściński sprawuje również funkcje zarządcze w spółkach Oliwskiej Grupy Kapitałowej oraz funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Ambient - System Sp. z o.o.

Pan Marcin Kapuściński jest absolwentem Wydziału Zarządzania Uniwersytetu Gdańskiego, gdzie odbył również studia doktoranckie. Jest również członkiem Rady Naukowej Towarzystwa Naukowego Organizacji i Kierownictwa w Gdańsku.

#### **Aleksander Wlezień, Członek Rady Nadzorczej**

Pan Aleksander Wlezień posiada ponad 11 letnie doświadczenie zawodowe w zakresie doradztwa finansowego, w tym m.in., pozyskiwania finansowania, wycen, opracowania strategii finansowych i operacyjnych oraz transakcji fuzji i przejęć. Pan Aleksander Wlezień pełni funkcję dyrektora w zespole transakcyjnym Navigator Capital Sp. z o.o. Przez blisko cztery lata pracował w Grupie Kapitałowej Impexmetal, gdzie pełnił m.in. funkcję Dyrektora Finansowego ds. Kontrolingu. Wcześniej pracował w dziale fuzji i przejęć KPMG, BRE Corporate Finance S.A., ce-market.com S.A., oraz BDH Serwis Sp. z o.o.

Pan Aleksander Wlezień ukończył Szkołę Główną Handlową w Warszawie oraz Wyższą Szkołę Biznesu w Nowym Sączu.

#### **Jacek Milewski, Członek Rady Nadzorczej**

Pan Jacek Milewski jest absolwentem Uniwersytetu Gdańskiego (kierunek informatyka i ekonometria). W 2009 roku ukończył studia podyplomowe Controlling w Zarządzaniu Przedsiębiorstwem. Pan Jacek Milewski od września 2009 roku pracuje w Zespole Zarządzania Gdańskim Parkiem Naukowo-Technologicznym Pomorskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej Sp. z o.o.

### **5.28.3. Osoby kluczowe w Spółce**

Kluczowymi osobami w Spółce są członkowie Rady Naukowej BLIRT. Z jednej strony część z członków z osobna jest osobami prowadzącymi konkretne projekty badawczo-rozwojowe BLIRT, z drugiej już kolegiąlnie podejmują decyzje o uruchamianiu i realizowaniu nowych projektów R&D. Wokół kompetencji i doświadczenia prof. Józefa Kura został stworzony i funkcjonuje Dział Proteomiki (Dział Białek) w Blirt.

Skład Rady Naukowej Emitenta:

#### **Edward Borowski, Członek Rady Naukowej**

Pan Edward Borowski jest emerytowanym profesorem zwyczajnym Politechniki Gdańskiej. Pan Edward Borowski pełnił następujące funkcje: Członek Rad Naukowych Instytutu Przemysłu Farmaceutycznego, Instytutu Oceanologii PAN, Instytutu Chemii Organicznej PAN, Instytutu Chemii Polimerów PAN, Członek Komitetu Chemii PAN, Komitetu Mikrobiologii PAN, Komitetu Nauk o Leku PAN. Pan Edward Borowski był również rzeczoznawcą Centrali Handlu Zagranicznego CIECH ds. prowadzenia obrony w procesach patentowych Polfy zagranicą. W przeszłości Pan Edward Borowski pełnił także następujące funkcje: wicedyrektora oraz dyrektora Instytutu Chemii i Technologii Organicznej oraz Żywnościowej, kierownika Katedry Technologii Leków i Biochemii.

#### **Józef Kur, Członek Rady Naukowej**

Profesor zwyczajny Politechniki Gdańskiej, Kierownik Katedry Mikrobiologii

Pan Józef Kur jest Kierownikiem Katedry Mikrobiologii w Politechnice Gdańskiej oraz aktualnie pełni następujące funkcje: Członek Komitetu Mikrobiologii Polskiej Akademii Nauk, Członek Komitetu Biotechnologii Polskiej Akademii Nauk, Przewodniczący Oddziału Gdańskiego Polskiego Towarzystwa Mikrobiologów, Członek Rady Naukowej Instytutu Biologii Medycznej Polskiej Akademii Nauk. W latach 2000-2002 był Przewodniczącym Rady Naukowej Instytutu Medycyny Morskiej i Tropikalnej w Gdyni w latach 2000-2002.

#### **Michał Woźniak, Członek Rady Naukowej**

Profesor zwyczajny Gdańskiego Uniwersytetu Medycznego, Kierownik Katedry i Zakładu Chemii Medycznej

Pan Michał Woźniak pełni następujące funkcje: Członek Komitetu Naukowego Kongresu Europejskiego Society for Free Radical Research, Członek New York Academy of Science, Członek American Association For The Advancement of Science, Członek zarządu Głównego Polskiego Towarzystwa Biochemicznego, Członek senatu Akademii Medycznej Gdańsk, Członek Biochemical Society.

#### **Satish Raina, Członek Rady Naukowej**

Pan Satish Raina jest profesorem w Ośrodku Badawczym Borstel i Politechnice Gdańskiej. Pan Satish Raina był również wykładowcą na University of Utah w latach 1988-1992 oraz MER University of Geneva w latach 1992-2005.

Pan Satish Raina prowadzi badania w zakresie: katalizy fałdowania białka w przestrzeni periplazmatycznej u bakterii Gram-ujemnych, regulacji transdukcji sygnałów stresu przez ścianę komórkową bakterii, fałdowania i inercji białek do błony zewnętrznej i biosyntezy lipopolisacharydu i jego translokacji, regulacji odpowiedzi na szok termiczny przez RpoE i RpoH u *E. coli*, identyfikacji głównych katalizatorów tworzenia wiązania disiarczkowego, izomerazy peptydowo-prolylowej i mechanizmu kontroli RpoE za pośrednictwem czynnika anti-sigma.

#### **Grzegorz Węgrzyn, Członek Rady Naukowej**

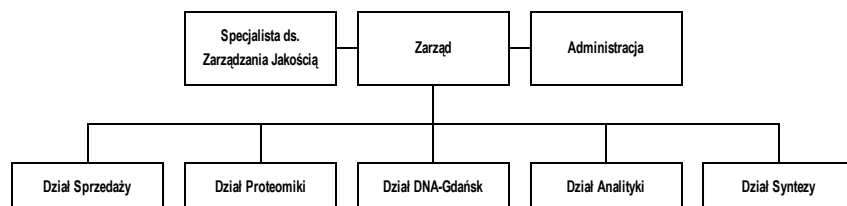
Profesor zwyczajny na Uniwersytecie Gdańskim, Kierownik Katedry Biologii Molekularnej

Pan Grzegorz Węgrzyn pełni następujące funkcje: Członek Komitetu Biochemii i Biofizyki Polskiej Akademii Nauk, Opiekun naukowy Pracowni Biologii Molekularnej Instytutu Biochemii i Biofizyki Polskiej Akademii Nauk, Redaktor (associate editor) międzynarodowych czasopism naukowych Plasmid, Microbial Cell Factories, FEMS Microbiology Reviews, Członek Rady Naukowej Instytutu Oceanologii Polskiej Akademii Nauk, Członek Rady Naukowej Instytutu Chemii Bioorganicznej

Polskiej Akademii Nauk w Poznaniu, Członek American Society for Biochemistry and Molecular Biology.

#### 5.28.4. Struktura organizacyjna Emitenta

Rys. 4 Struktura organizacyjna BLIRT



Źródło: Emitent.

W październiku 2009 r. nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta w drodze wniesienia aportu w postaci 51% udziałów spółki DNA-Gdańsk Sp. z o.o. przez jej ówczesnego udziałowca prof. Józefa Kura. Emitent nabył również w dwóch kolejnych transakcjach 49% udziałów DNA-Gdańsk Sp. z o.o. stając się jedynym udziałowcem spółki. Połączenie Emitenta z DNA-Gdańsk Sp. z o.o. nastąpiło przez przejęcie całego majątku DNA-Gdańsk Sp. z o.o., w trybie art. 492 § 1 pkt 1, art. 506 i art. 516 § 6 Ksh na podstawie aktu notarialnego z dnia 6 sierpnia 2010 roku.

#### 5.28.5. Stosowane w Spółce systemy wspierające zarządzanie

Od lipca 2010 r. w Spółce funkcjonuje system zarządzania jakością zgodny z normą PN-EN ISO 9001:2009 – akredytacja według PCA i TGA. Zakresem systemu objęte jest świadczenie usług w zakresie analityki, proteomiki, syntezy i realizacji własnych projektów badawczych. BLIRT opracował, wdrożył i stosuje procedury, które usprawniają działanie oraz umożliwiają sprawowanie nadzoru nad procesami zachodzącymi wewnątrz Spółki. Oprócz procedur objętych systemem ISO 9001 funkcjonują procedury poza systemowe.

Emitent korzysta z Systemu Zarządzania Klientami (CRM) firmy Insoft Sp. z o.o.. Możliwe jest również wprowadzenie Systemu Zarządzania Informacją Laboratoryjną (LIMS).

Spółka jest również w trakcie wdrażania certyfikatu GLP (*Good Laboratory Practice*) dla Działów Proteomiki i Analityki, co istotnie zwiększy szanse rynkowe Emitenta. Planowany termin uzyskania certyfikatu to drugi kwartał 2011 r. W kolejnych latach planowane jest również wdrożenie GMP (*Good Manufacturing Practice*).

#### 5.28.6. System motywacyjny

W lipcu 2010 r. wprowadzony został system premiowy dla kierowników poszczególnych działów Spółki oraz pracowników działu handlowego. Wysokość przyznawanej premii jest ściśle związana z wynikami poszczególnych działów i całej firmy.

Premie przyznawane są w systemie rocznym, natomiast w ciągu roku wypłacane są bezzwrotne zaliczki (kwartalne dla kierowników działów i miesięczne dla pracowników działu handlowego). Wyliczenia premii oraz podstawy do obliczenia wysokości premii są dokonywane narastająco (tzn. wynik z poprzedniego kwartału wpływa na wynik następnego kwartału). Wysokość premii stanowi istotną część całego wynagrodzenia (części stałej i premii).

Zarząd Spółki w ciągu 6 miesięcy od daty pierwszego notowania akcji Spółki w systemie NewConnect przedstawi WZA projekt uchwały w sprawie wprowadzenia programu motywacyjnego dla kluczowych pracowników Spółki opartego na warrantach subskrypcyjnych, umożliwiających warunkowe objęcie akcji po cenie emisyjnej ustalonej dla emisji akcji serii C i wynoszącej 7,00 PLN za akcję. Programem motywacyjnym zostaną objęci wybrani, kluczowi pracownicy Spółki z wyłączeniem akcjonariuszy posiadających akcje serii A i B. W ramach programu motywacyjnego Emitent wyemituje docelowo warranty subskrypcyjne uprawniające do objęcia akcji, które stanowić będą ok. 3% wszystkich akcji w podwyższonym kapitale zakładowym Emitenta. Objęcie warrantów subskrypcyjnych przez wybranych kluczowych pracowników Emitenta będzie uwarunkowane spełnieniem określonych kryteriów dotyczących zarówno przyszłych wyników finansowych Spółki jak również innych kryteriów jakościowych związanych z oceną pracy poszczególnych osób uprawnionych do udziału w programie motywacyjnym. Przewiduje się, że program motywacyjny będzie obowiązywał przez 3 kolejne lata obrotowe od daty wprowadzenia.

#### 5.28.7. Wynagrodzenie akcjonariuszy, Członków Zarządu i Rady Nadzorczej

Obecni członkowie Zarządu (jednocześnie akcjonariusze BLIRT) Pan Marian Popinigis i Pan Jerzy Milewski nie pobierają wynagrodzenia z tytułu pełnionych funkcji. Pan Jerzy Milewski i Pan Marian Popinigis złożyli zobowiązanie wobec Emitenta, zgodnie z którym deklarują, że nie będą pobierać wynagrodzenia do czasu zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy rocznego sprawozdania finansowego Spółki wskazującego osiągnięcie dodatniego wyniku netto za poprzedni rok obrotowy. Pan prof. Józef Kur, akcjonariusz Spółki, będący również Przewodniczącym Rady Nadzorczej BLIRT pobiera obecnie wynagrodzenie z tytułu świadczenia pracy na rzecz Spółki. Pan prof. Józef Kur złożył zobowiązanie wobec Emitenta, zgodnie z którym wynagrodzenie Pana prof. Józefa Kura nie wzrośnie do czasu zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy rocznego sprawozdania finansowego Spółki wskazującego osiągnięcie dodatniego wyniku netto za poprzedni rok obrotowy.

Członkowie Rady Nadzorczej Emitenta uprawnieni są do wynagrodzenia z tytułu pełnionej funkcji. Wynagrodzenie należne jest za każde posiedzenie i wynosi 1.000 PLN dla każdego Członka Rady Nadzorczej.

**5.29. Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 10% głosów na Walnym Zgromadzeniu**

Lp	Akcjonariusz	Seria akcji	Ilość akcji	Udział w kapitale	Uprzywilejowanie co do głosu	Ilość głosów	Udział w głosach na WZA
1	Marian Popinigis	A	1 348 000	35,63%	2	2 696 000	43,78%
		B	39 220	1,04%	1	39 220	0,64%
		C	500 000	13,22%	1	500 000	8,12%
<b>Łącznie</b>			<b>1 887 220</b>	<b>49,88%</b>		<b>3 235 220</b>	<b>52,53%</b>
2	Józef Kur	A	527 000	13,93%	2	1 054 000	17,12%
3	Jerzy Milewski	A	500 000	13,22%	2	1 000 000	16,24%
4	Pozostali akcjonariusze	C	869 039	22,97%	1	869 039	14,11%
<b>Razem</b>			<b>3 783 259</b>	<b>100,00%</b>		<b>6 158 259</b>	<b>100,00%</b>

Źródło: Emitent

**6. Sprawozdania finansowe**

**6.1. Sprawozdanie finansowe Blirt S.A. za 2010 r.**

**WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Blirt S.A. ul. Trzy Lipy 3, lok. 1.38, 80-172 Gdańsk działa na podstawie umowy - akt notarialny sporządzony przez Notariusza Jana Skwarlińskiego, Nr Repertorium A 14070/2007 z dnia 17.12.2007 r. wstępnie pod nazwą Biolab Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, nazwa zmieniona 30.09.2008 r. aktem notarialnym Nr Rep. A 11680/2008 na Blirt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, następnie przekształconą w Blirt S.A. aktem notarialnym Nr Rep. A 7075/2010 r. z dnia 17.08.2010 r. wpisano do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 10.09.2010 r. 06.08.2010 aktem notarialnym Nr Rep. A 6804/2010 nastąpiło połączenie Blirt Sp. z o.o. i DNA-Gdańsk Spółka z o.o. metodą łączenia udziałów.

Wpisów do Rejestru Przedsiębiorców dokonano w Sądzie Rejonowym Gdańsk-Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

**1. Kapitał zakładowy**

Kapitał zakładowy do 17.09.2009 r. wynosił 100.000,00 zł i dzielił się na 1000 udziałów po 100,00 zł każdy. Od 17.09.2009 r. do 14.07.2010 r. kapitał wynosił 150.000,00 zł i dzielił się na 1500 równych i niepodzielnych udziałów po 100,00 zł każdy. Od 14.07.2010 r. kapitał zakładowy Spółki wynosi 237.500,00 zł i dzieli się na 2375 równych i niepodzielnych udziałów o wartości 100,00 zł każdy. Po przekształceniu w Spółkę Akcyjną Kapitał zakładowy wynosi 237.500,00 zł i dzieli się na 2.375.000

akcji imiennych uprzywilejowanych serii A o numerach od nr A 0.000.001 do nr A 2.375.000 o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

**2. Zarząd**

Członkami Zarządu są:

- Jerzy Andrzej Milewski - Prezes Zarządu
- Marian Popinigis - Członek Zarządu

Spółka została wpisana do systemu identyfikacji podmiotów gospodarki narodowej i otrzymała nr REGON 220527895. Zgłoszenie rejestracji podatnika od towarów i usług dokonano dnia 06.02.2008 r. otrzymując nr NIP 583-300-93-29

**3. Przyjęte zasady rachunkowości w Spółce**

Zasady rachunkowości przyjęte przez Spółkę, przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za rok 2010 są zgodne z ustawą o rachunkowości z 29 września 1994 roku z późniejszymi zmianami, zwaną dalej ustawą, która określa między innymi zasady rachunkowości dla jednostek mających siedzibę lub miejsce sprawowania zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są za rok obrotowy zaczynający się 01.01 a kończący 31.12 w języku polskim i w walucie polskiej oraz przechowywane zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 ze zm.).

Spółka prowadzi działalność podstawową w zakresie kreowania działalności gospodarczej, usługowej i handlowej sklasyfikowanej z PKD:

- badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii (PKD 71.11.Z)

Sprawozdanie finansowe sporządza się na dzień bilansowy kończący rok obrotowy. Sprawozdanie finansowe składa się z:

- bilansu,
- rachunku zysków i strat,
- informacji dodatkowej, obejmującej wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowych informacji i objaśnień,
- rachunku przepływów pieniężnych,
- zestawienia zmian w kapitale.

Na podstawie art. 10 ustawy o rachunkowości opracowano i wdrożono zakładowy plan kont ustalając wykaz księgi głównej, przyjęte zasady klasyfikacji zdarzeń, zasady prowadzenia kont ksiąg pomocniczych oraz ich powiązania z kontami księgi głównej.

Podstawą ustalenia wartości aktywów i pasywów Spółki na dzień wyceny oraz dzień bilansowy są księgi rachunkowe Spółki. Podstawą zapisów w księgach rachunkowych Spółki są sprawdzone i zatwierdzone dowody księgowe. Ponadto dla potrzeb rozliczeń z tytułu podatku od towarów i usług VAT prowadzi się :

- rejestry zakupu,
- rejestry sprzedaży.

Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są komputerowo przy użyciu programu CDN Optima.

## METODY WYCENY AKTYWÓW I PASYWÓW

Aktywa i pasywa wyceniono według zasad określonych w ustawie o rachunkowości (artykuł 28 ustawy), z tym że:

### 1. Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne o wartości początkowej powyżej 3.500,00 zł Spółka wprowadza do ewidencji bilansowej aktywów. W momencie oddania do używania ustalony jest okres ich użytkowania przy zastosowaniu stawek wynikających z ustawy podatkowej oraz zgodnie z ustawą o rachunkowości.

Dokonywanie odpisów amortyzacyjnych rozpoczyna się począwszy od miesiąca następującego po miesiącu oddania wartości niematerialnych i prawnych do używania. Spółka dokonuje umorzenia wartości niematerialnych i prawnych stosując metodę liniową.

Wartości niematerialne i prawne prezentowane w bilansie wycenione są wg wartości początkowej pomniejszonej o dokonane odpisy umorzeniowe i aktualizacyjne.

### 2. Inwestycje w obcych środkach trwałych

Inwestycje w obcych środkach trwałych prezentowane są w bilansie w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z pracami adaptacyjnymi pomniejszone o odpisy umorzeniowe.

Inwestycje amortyzowane są w ciągu 10 lat.

### 3. Środki trwałe

Do amortyzacji środków trwałych stosuje się klasyfikacje zgodne z załącznikiem do rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 30 grudnia 1999 r. w sprawie Klasyfikacji Środków Trwałych oraz metody i stawki przewidziane ustawą z 15 lutego 1997 r. o podatku dochodowym od osób prawnych z późniejszymi zmianami oraz zgodnie z ustawą o rachunkowości.

Dla potrzeb ujmowania w księgach rachunkowych nabytych środków trwałych Spółka przyjęła następujące progi wartościowe-cena nabycia aktywów powyżej 3.500,00 zł.

Dokonywanie odpisów amortyzacyjnych rozpoczyna się począwszy od miesiąca następującego po miesiącu oddania środka trwałego do używania. Przy dokonywaniu odpisów amortyzacyjnych Spółka wykorzystuje metodę liniową.

Środki trwałe prezentowane w bilansie wycenione są wg wartości netto, tzn. w wartości początkowej podwyższonej o kwoty ulepszenia i pomniejszonej o dokonane odpisy umorzeniowe i aktualizacyjne. Środki trwałe o wartości nie przekraczające 3.500,00 zł ujmowane są bezpośrednio w kosztach zużycia.

## 4. Należności i udzielone pożyczki

Wykazane zostają w kwocie wymagającej zapłaty, z zachowaniem ostrożności ich wyceny poprzez dokonywanie odpisów aktualizujących uwzględniających stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty.

## 5. Inwestycje krótkoterminowe

Spółka stosuje następujące metody ustalania wartości rozchodu środków pieniężnych w walutach obcych – metoda FIFO.

## 6. Zobowiązania

Spółka wykazuje swoje zobowiązania krótkoterminowe w kwocie wymagającej zapłaty.

## 7. Kapitały własne

Wykazano w wartości nominalnej.

## 8. Wycena aktywów i pasywów w walutach obcych

Operacje gospodarcze wyrażone w walutach obcych ujmuje się w księgach na dzień przeprowadzenia operacji po kursie z dnia odprawy celnej lub wg kursu średniego NBP z dnia poprzedzającego dzień powstania zobowiązania lub należności.

Składniki aktywów i pasywów na dzień bilansowy po obowiązującym na dzień bilansowy średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski (obowiązujący kurs na dzień bilansowy roku 2010 wynosił 3,9603 dla Euro).

## I. INWENTARYZACJA

Inwentaryzacji podlegają następujące składniki majątku obrotowego:

- środki pieniężne na rachunkach bankowych – potwierdzono na dzień 31.12.2010 r.

- należności potwierdzono na dzień określony potwierdzeniem sald – 30.11.2010 r.
- zobowiązania potwierdzono na dzień określony w potwierdzeniu salda.

Inne aktywa i pasywa zinventaryzowano drogą porównania ksiąg rachunkowych z odpowiednimi dokumentami na dzień 31 grudnia 2010 r.

## II. INFORMACJE DODATKOWE I OBJAŚNIENIA

### 1. Zmiany w ciągu roku obrotowego wartości środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych, długoterminowych aktywów finansowych i krótkoterminowych aktywów finansowych:

#### a) środki trwałe (brutto)

Wyszczególnienie wg pozycji bilansowych	Wartość początkowa na początek roku obrotowego	Zwiększenia: -nabycie	Zmniejszenia	Stan na koniec roku obrotowego
<b>Razem</b>	<b>1.296.744,25</b>	<b>2.417.126,00</b>	<b>0,00</b>	<b>3.713.870,25</b>
Maszyny i urządzenia	293.312,62	80.831,26	0,00	374.143,88
Pozostałe środki trwałe	871.658,89	2.172.232,74	0,00	3.043.891,63
Inwestycje w obcym obiekcie	72.160,00	46.062,00	0,00	118.222,00
Urządzenia techniczne	0,00	0,00	0,00	0,00
Środki transportu	59.612,74	118.000,00	0,00	177.612,74

#### b) umorzenie środków trwałych

Wyszczególnienie wg pozycji bilansowych	Dotychczasowe umorzenie na początek roku obrotowego	Zwiększenia: -nabycie	Zmniejszenia	Stan na koniec roku obrotowego
<b>Razem</b>	<b>301.352,00</b>	<b>698.665,55</b>	<b>0,00</b>	<b>1.000.017,55</b>
Maszyny i urządzenia	108.430,13	102.089,68	0,00	210.519,81
Pozostałe środki trwałe	182.436,47	569.760,32	0,00	752.196,79
Inwestycje w obcym obiekcie	5517,67	14893,00	0,00	20.410,67

Urządzenia techniczne	0,00	0,00	0,00	0,00
Środki transportu	4.967,73	11.922,55	0,00	16.890,28

#### c) wartości niematerialne i prawne (brutto)

Wyszczególnienie wg pozycji bilansowych	Wartość początkowa	Zwiększenia: -nabycia	Zmniejszenia:	Stan na koniec roku
<b>Razem</b>	<b>42.285,02</b>	<b>326.122,69</b>	<b>0,00</b>	<b>368.407,71</b>
Inne wartości niem. i prawne	42.285,02	326.122,69	0,00	368.407,71

#### d) umorzenie wartości niematerialnych i prawnych

Wyszczególnienie wg pozycji bilansowych	Dotychczasowe umorzenie na początek roku	Zwiększenia: -nabycia -aktualizacja -inne	Zmniejszenia: -sprzedaż -aktualizacja -inne	Stan na koniec roku
<b>Razem</b>	<b>19.969,97</b>	<b>86.953,29</b>	<b>0,00</b>	<b>106.923,26</b>
Inne wartości niem. i prawne	19.969,97	86.953,29	0,00	106.923,26

#### e) długoterminowe aktywa (inwestycje) finansowe

Wyszczególnienie wg pozycji bilansowych	Wartość początkowa	Zwiększenia:	Zmniejszenia:	Stan na koniec roku
<b>Razem</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

#### f) krótkoterminowe aktywa (inwestycje) finansowe

Wyszczególnienie wg pozycji bilansowych	Wartość początkowa	Zwiększenia: -nabycie	Zmniejszenia: -przejęcie	Stan na koniec roku
<b>Razem</b>	<b>215.000,00</b>	<b>158.400,00</b>	<b>373.400,00</b>	<b>0,00</b>
Udziały w pozostałych jednostkach	215.000,00	158.400,00	373.400,00	0,00

## 2. Wartość gruntów użytkowanych wieczysto

Na dzień bilansowy Spółka nie posiada gruntów w wieczystym użytkowaniu.

### 3. Wartość początkowa nie amortyzowanych (nie umarzanych) środków trwałych używanych na podstawie umów, w tym umów leasingu

Na dzień bilansowy Spółka użytkuje jeden samochód na podstawie umowy leasingu o wartości początkowej 69.672,13 zł.

### 4. Wartość zobowiązań wobec budżetu państwa lub gminy z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli

Na dzień bilansowy Spółka nie posiada takich zobowiązań.

### 5. Struktura własności kapitału zakładowego (akcji)

Udziałowcy	%	Ilość akcji	Wartość jednej akcji	Wartość kapitału
<b>Razem</b>	<b>100,00</b>	<b>2 375 000</b>	<b>0,10</b>	<b>237 500,00</b>
Marian Popinigis	56,76	1 348 000	0,10	134 800,00
Jerzy Andrzej Milewski	21,05	500 000	0,10	50 000,00
Józef Kur	22,19	527 000	0,10	52 700,00

### 6. Informacje o kapitałach zapasowych i rezerwowych

Wyszczególnienie kapitałów	Wartość na początek roku	Zwiększenia w ciągu roku	Zmniejszenia w ciągu roku	Wartość na koniec roku
Kapitał rezerwowy	0,00	500.055,00	0,00	500.055,00
Kapitał zapasowy	0,00	3.510.300,63	522 967,28	2.987.333,35

### 7. Propozycje pokrycia straty bilansowej za rok obrotowy

Zarząd proponuje pokrycie straty bilansowej netto z zysków przyszłych okresów.

### 8. Informacje o stanie rezerw

Wyszczególnienie rezerw	Wartość na początek roku	Zwiększenie	Zmniejszenie: -rozwiązane -wykorzystane	Wartość na koniec roku
<b>Razem</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Z tyt. odroczonego podatku	0,00	0,00	0,00	0,00
Na świadczenia emerytalne	0,00	0,00	0,00	0,00
Na zobowiązania	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe	0,00	0,00	0,00	0,00

### 9. Informacje o odpisach aktualizujących wartość należności

Nie wystąpiła potrzeba aktualizowania wartości należności.

### 10. Podział zobowiązań długoterminowych według pozycji bilansu o pozostałym do dnia bilansowego przewidywanym umową okresie spłaty.

Na dzień bilansowy Spółka nie posiada zobowiązań długoterminowych.

### 11. Wykaz istotnych pozycji czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych

Wyszczególnienie aktywów	Stan wartości na początek roku	Stan wartości na koniec roku
<b>Razem</b>	<b>4.906,17</b>	<b>303.991,32</b>
1. czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów działalności operacyjnej i kosztów finansowych	0,00	0,00
2. bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów działalności operacyjnej i kosztów finansowych	0,00	0,00
3. przychody podlegające rozliczeniu w czasie, w tym:	0,00	240.565,98
– zaliczki		9.069,00
– rozliczenie dotacji (rozliczenia długoterminowe)		231.496,98
4. aktywowanie ujemnej przejściowej różnicy podatku dochodowego		0,00
5. inne czynne rozliczenia międzyokresowe : w tym	4.906,17	63.425,34
– polisy samochodowe ubezpieczeniowe	4.906,17	11.790,82
– wstępna opłata leasingowa		24.385,26
– dostęp do portali internetowych		1.049,26
– zaliczki		26.200,00

### 12. Wykaz zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki

Brak zobowiązań na dzień bilansowy.

### 13. Wykaz zobowiązań warunkowych (w tym udzielonych przez jednostkę gwarancji i poręczeń także wekslowych)

Brak zobowiązań warunkowych na dzień bilansowy.

### 14. Informacja o przejęciach innych spółek

W wyniku połączenia spółek z rejestru przedsiębiorców została wykreślona spółka DNA-Gdańsk Sp. z o.o., której przedmiotem działalności były:

- badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych,
- pozostałe pozaszkolne formy edukacji , gdzie indziej niesklasyfikowane.

Blirt Sp. z o.o. na dzień połączenia posiadał 100% udziałów w spółce DNA-Gdańsk. Połączenie nastąpiło metodą łączenia udziałów.

	Blirt na 31.12.2010	DNA-Gdańsk do 10.09.2010	Razem na 31.12.2010
Przychody ze sprzedaży	1.349.258,87	410.524,31	1.759.783,18
Koszty sprzedaży	3713915,35	404.534,66	4.118.450,01
<b>Wynik na sprzedaży</b>	<b>-2.364.656,48</b>	<b>5.989,65</b>	<b>-2.358.666,83</b>
Przychody operacyjne	849.612,46	4.499,43	854.111,89
Koszty operacyjne	3.305,76	1,97	3.307,73
<b>Wynik operacyjny</b>	<b>846.306,7</b>	<b>4.497,46</b>	<b>850.804,16</b>
Przychody finansowe	18.628,45	892,54	19.520,99
Koszty finansowe	230.697,32	4.430,69	235.128,01
<b>Wynik finansowy</b>	<b>-212.068,87</b>	<b>-3.538,15</b>	<b>-215.607,02</b>
<b>Ogółem</b>	<b>-1.730.418,65</b>	<b>6.948,96</b>	<b>-1.723.469,69</b>

Przeciętne zatrudnienie w roku 2010 wynosiło 21 osób, w tym 19 specjalistów i 2 pracowników biurowych. Zatrudnienie na koniec grudnia 2010 wynosiło 28 osób.

### 15. Struktura rzeczowa i terytorialna (kraj, eksport) przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i usług

Przychody ze sprzedaży netto	Kraj	Eksport
<b>Razem:</b>	<b>1.759.783,18</b>	<b>0,00</b>
Produkty	0,00	0,00
Usługi	1.512.411,69	0,00
Towary i materiały	247.371,49	0,00

### 16. Wysokość i wyjaśnienie przyczyn odpisów aktualizujących wartość środków trwałych

W Spółce nie dokonywano odpisów aktualizujących wartość środków trwałych.

### 17. Wysokość odpisów aktualizujących wartość zapasów

W Spółce nie aktualizowano wartości zapasów.

### 18. Informacja o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w roku następnym

W Spółce nie zaniechano żadnej działalności.

### 19. Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych od wyniku finansowego brutto

Lp.	Nazwa	Wartość
1.	Wynik finansowy (zysk, strata ) brutto	-1.721.211,39
2.	Przychody wyłączone z opodatkowania ( - )	856.242,79
3.	Przychody i zyski nadzwyczajne księgowe, lecz nie wliczane do podstawy opodatkowania ( - )	0,00
4.	Przychody i zyski księgowe przejściowo nie stanowiące przychodu podatkowego ( - )	0,00
5.	Przychody podatkowe nie ujęte w księgach ( + )	0,00
6.	Przychody podatkowe nieujęte w wyniku roku obrotowego ( + )	0,00
7.	Koszty dotyczące przychodów wyłączonych z opodatkowania ( + )	0,00
8.	Koszty i straty nadzwyczajne księgowe , trwale nie stanowiące kosztu uzyskania przychodu ( + )	962.698,11
9.	Koszty i straty nadzwyczajne księgowe, przejściowo nie stanowiące kosztu uzyskania przychodu ( + )	0,00
10.	Koszty podatkowo stanowiące koszt uzyskania przychodu , ale nie ujęte w wyniku roku obrotowego ( - )	0,00
11.	Inne	0,00
12.	Dochód ( strata ) podatkowe	-1.614.756, 07

13.	Darowizny uznane podatkowo ( - )	0,00
14.	Część straty podatkowej lat ubiegłych ( - )	0,00
15.	Inne	0,00
16.	Podstawa opodatkowania	0,00
17.	Podatek dochodowy	0,00

## 20. Koszty wytworzenia środków trwałych w budowie (środków trwałych na własne potrzeby)

Brak w Spółce takich środków trwałych.

## 21. Informacja o zyskach i stratach nadzwyczajnych

W Spółce nie wystąpiły żadne zdarzenia nadzwyczajne.

## 22. Objaśnienie struktury środków pieniężnych

Wyszczególnienie	Stan na początek roku	Stan na koniec roku
Razem środki pieniężne i inne krótkoterminowe aktywa finansowe	33 460,83	1.000.917,22
Środki w kasie	0,00	0,00
Środki na rachunku bankowym	9.279,95	1.000.917,22
Inne środki pieniężne	24.180,88	0,00
Inne aktywa pieniężne	0,00	0,00

## 23. Dodatkowe informacje i wyjaśnienia

- po dniu bilansowym oraz zatwierdzeniu sprawozdania finansowego za rok 2009 nastąpiła korekta księgowania kosztów finansowych związanych z prowadzonym rachunkiem bankowym w walucie w wysokości 45,33 zł oraz mylnie zaksięgowanych kosztów działalności gospodarczej w wysokości 500,00 zł – kosztami tymi obciążono wynik 2010 roku.
- po dniu bilansowym nie nastąpiły żadne znaczące zdarzenia nie uwzględnione w sprawozdaniu finansowym.
- w roku obrotowym nie dokonano żadnej zmiany metod księgowości wyceny mającej istotny wpływ na sprawozdanie finansowe. Zachowana została ciągłość polegająca na jednakowym w kolejnych latach obrotowych: sposobie księgowania operacji gospodarczych na kontach, stosowaniu zasad wyceny aktywów, w tym także odpisów amortyzacyjnych i wyceny pasywów oraz zaliczaniu określonych aktywów i pasywów względnie kosztów i przychodów do tych samych z roku na rok pozycji bilansowych lub rachunku zysków i strat.
- w 2010 roku nie było żadnego wspólnego przedsięwzięcia z inną jednostką. Spółka nie jest powiązana z innymi jednostkami.

- Spółka nie zawarła żadnych umów nieuwzględnionych w bilansie.
- Spółka nie zawarła żadnych transakcji ze stronami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe.
- Spółka nie wypłaciła żadnych wynagrodzeń z zysku osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących, administrujących Spółką.
- nie udzielono żadnych pożyczek ani świadczeń o podobnym charakterze osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących, administrujących.
- wynagrodzenie biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego za 2010 rok wynosi 7000,00 zł.

## 6.2. Sprawozdanie Zarządu z działalności Blirt S.A. za 2010 r.

### Sprawozdanie Zarządu z działalności Blirt Spółka Akcyjna w Gdańsku za okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.

W 2010 r. nastąpiło szereg zmian organizacyjnych i kapitałowych w funkcjonowaniu Spółki.

W dniu 5 sierpnia 2010 r. Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku VII Wydział Gospodarczy KRS zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego do wysokości 237.500,00 zł. Podwyższony kapitał zakładowy został objęty przez dwóch dotychczasowych wspólników.

W dniu 17 sierpnia 2010 r. została podjęta przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Blirt sp. z o.o., uchwała o przekształceniu Spółki w trybie art. 551 § 1 Ksh w spółkę akcyjną.

Blirt Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdańsku została wpisana w dniu 10 września 2010 r. do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestru Przedsiębiorców pod nr KRS 0000365053 prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy KRS, NIP 583-300-93-29, REGON 220527895.

Ponadto we wrześniu 2010 r. Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku VII Wydział Gospodarczy KRS zarejestrował połączenie przez przejęcie w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Ksh, art. 506 i art. 516 §6 Ksh Blirt Sp. z o.o. z DNA-Gdańsk Sp. z o.o. poprzez przejęcie majątku DNA-Gdańsk Sp. z o.o.

W miesiącu grudniu 2010 r. została podjęta przez NWZA uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego Blirt S.A. o kwotę nie większą niż 146.422,00 zł w drodze emisji akcji serii B i C. Akcje serii B zostały objęte w 2010 r., natomiast akcje serii C zostały objęte przez inwestorów na początku 2011 r.

Rok obrotowy 2010 jest trzecim okresem bilansowym Spółki. Rok ten uznać należy za okres dalszego, intensywnego rozwoju Spółki, podczas którego kontynuowała budowanie swojej pozycji rynkowej i rozwijała nowe obszary działalności.

Spółka kontynuowała tworzenie własnego, nowoczesnego laboratorium ze światowej klasy zapleczem aparaturowym, które umożliwia świadczenie usług dostosowanych do potrzeb naszych klientów w zakresie biotechnologii farmaceutycznej i przemysłowej oraz chemii związków biologicznie czynnych.

Spółka dokonała znaczących zmian organizacyjnych, dzięki którym wyodrębnione zostały cztery ziały merytoryczne oraz stworzona została struktura działu handlowego i administracji. Powołana została Rada Naukowa, której celem jest merytoryczny wpływ na kształtowanie strategii firmy poprzez opiniowanie propozycji projektów naukowo-badawczych.

W lipcu 2010 r. Spółka uzyskała certyfikat potwierdzający spełnienie wymagań normy PN-EN ISO 9001:2009 w zakresie stosowanego Systemu Zarządzania Jakością.

W 2011 roku Spółka zamierza kontynuować dynamiczny rozwój swojej działalności zarówno w sferze rozszerzenia katalogu oferowanych produktów i usług, jak i prowadzonych projektów naukowo-badawczych.

W pierwszym kwartale 2011 r. planowany jest debiut Spółki w Alternatywnym Systemie Obrotu NewConnect.

Prezes Zarządu

Jerzy Milewski

Członek Zarządu

Marian Popinigis

### 6.3. Opinia wraz raportem z badania sprawozdania finansowego Blirt S.A. za okres 01.01-31.12.2010

#### OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

#### dla Rady Nadzorczej i Zgromadzenia Akcjonariuszy BLIRT Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdańsku przy ulicy Trzy Lipy 3

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego BLIRT S.A. z siedzibą w Gdańsku przy ul. Trzy Lipy 3, na które składa się:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- 2) bilans sporządzony na dzień 31.12.2010r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się kwotą 4.478.932,19 zł,
- 3) rachunek zysków i strat za okres obrotowy od 01.01.2010r. do 31.12.2010r., wykazujący stratę netto w wysokości 1.721.211,39 zł,
- 4) zestawienie zmian w kapitale własnym za okres obrotowy od 01.01.2010r. do 31.12.2010r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 1.896.122,83 zł,
- 5) rachunek przepływów pieniężnych za okres obrotowy 01.01.2010r. do 31.12.2010r., wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 991.637,27 zł,
- 6) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie tego sprawozdania finansowego odpowiada Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz.U. z 2009r. Nr 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami),
- 2) Krajowych Standardów Rewizji Finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze metodą wyrównową – dowodów i zapisów

księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej BLIRT S.A. na dzień 31.12.2010r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2010r. do 31.12.2010r.,
- sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie zasadami (polityką) rachunkowości, stosowanymi w sposób ciągle oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Sprawozdanie z działalności BLIRT S.A. jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Kluczowy biegły rewident  
przeprowadzający badanie:

**Zygmunt Cichocki** wpisany do rejestru  
biegłych rewidentów pod numerem 9896

Podmiot wpisany na listę uprawnionych do  
badania pod numerem 913:

**DORADCA Auditors Sp. z o.o.**  
80-266 Gdańsk, ul. Grunwaldzka 212

Gdańsk, 25 stycznia 2011r.

#### 6.4. Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego Blirt S.A. za rok obrotowy od 01.01.2010r. do 31.12.2010r.

### I. CZĘŚĆ OGÓLNA

#### Dane identyfikujące Spółkę

##### Nazwa jednostki, forma prawna i adres siedziby:

BLIRT Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdańsku przy ul. Trzy Lipy 3 lok. 1.38. Do dnia 10 września 2010 roku spółka występowała pod nazwą BLIRT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Uchwała o przekształceniu w spółkę akcyjną została podjęta w formie aktu notarialnego w dniu 17 sierpnia 2010 roku.

##### Podstawowy przedmiot działalności

Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii.

##### Podstawa prawna działalności

Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym spółki akcyjnej nastąpiła w dniu 10.09.2010 roku pod nr KRS 0000365053 w Sądzie Rejonowym Gdańsk - Północ, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Nr identyfikacji podatkowej (NIP): 583-300-93-29

Nr rejestracji statystycznej (REGON): 220527895

##### Kapitały i akcjonariusze

Kapitał własny na dzień 31.12.2010 roku wynosi 42.277,00 zł.

Kapitał zakładowy wynosi 237.500,00 zł (dwieście trzydzieści siedem tysięcy pięćset złotych) i dzieli się na 2.375.000 akcji serii A po 0,10 zł każda. Akcje te są uprzywilejowane co do głosu – na każdą akcję serii A przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Aktem notarialnym z dnia 13 grudnia 2010 roku nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o 3.922,00 zł poprzez emisję akcji serii B. Wartość nominalna jednej akcji wynosiła 0,10 zł, a cena emisyjna 12,75 zł. Do dnia zakończenia badania i wydania opinii, podniesienie kapitału nie zostało potwierdzone postanowieniem sądu rejestrowego. Cała kwota związana z tą emisją w wysokości 500.055,00 zł została wykazana w kapitale rezerwowym.

Akcjonariuszami są osoby fizyczne.

### **Zarząd Spółki**

- Jerzy Andrzej Milewski – Prezes Zarządu
- Marian Popinigis – Członek Zarządu

### **Główny Księgowy**

Funkcję głównego księgowego, w imieniu Biura Rachunkowego prowadzącego księgi Spółki pełniła pani Jolanta Wawruch - Mieczkowska.

### **Zatrudnienie**

W badanym roku średnie zatrudnienie wynosiło 21 osób.

### **Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy i sposobie podziału wyniku finansowego**

Sprawozdanie finansowe za 2009 rok zostało zatwierdzone Uchwałą Nr 1 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Wspólników BLIRT Sp. z o.o. z dnia 30 czerwca 2010 roku. Strata netto w wysokości 1.628.863,58 zł Uchwałą Nr 2 postanowiono pokryć zyskami przyszłych okresów.

Zgodnie z prawem sprawozdanie finansowe wraz z wymaganymi załącznikami zostało przekazane do Sądu Rejestrowego i Urzędu Skarbowego. Sprawozdanie to nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta i ogłoszeniu w Monitorze Polskim B – spółka nie miała takiego obowiązku.

### **Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania i biegłego rewidenta**

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 17.12.2010 roku przez DORADCA Auditors Sp. z o.o. - podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 913. W imieniu tego podmiotu badanie przeprowadził biegły rewident Zygmunt Cichocki nr ew. 9896. Wyboru podmiotu do badania dokonała Rada Nadzorcza Spółki Uchwałą nr 3/2010 z dnia 09.12.2010 roku.

Badanie przeprowadzono w okresie od 17 do 25 stycznia 2011 roku.

Podmiot uprawniony do badania oraz biegły rewident zachowali bezstronność i niezależność wobec badanej jednostki w rozumieniu art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.

### **Dostępność danych i oświadczenie Zarządu**

Badana Jednostka udostępniła żądane przez biegłego rewidenta dane, informacje i wyjaśnienia. Przedłożono także oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i wykazaniu

wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformowaniu o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.

## **II. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA**

### **Ciągłość bilansowa**

Bilans zamknięcia na 31.12.2009 roku został prawidłowo przekształcony w bilans otwarcia 2010 roku.

Zasady wyceny aktywów i pasywów nie ulegały zmianom. Ciągłość bilansowa została zachowana. W trakcie badanego okresu nastąpiło przejście DNA-Gdańsk Sp. z o.o. Przejście to nastąpiło metodą łączenia udziałów określoną w art. 44c ustawy o rachunkowości.

Spółka nie zamykała ksiąg rachunkowych na dzień przejścia DNA-Gdańsk Sp. z o.o. oraz na dzień przekształcenia w spółkę akcyjną, korzystając z zapisów art. 12 ust. 3 ustawy o rachunkowości.

### **Prawidłowość i rzetelność ksiąg rachunkowych**

- 1) Jednostka posiadała dokumentację opisującą przyjęte zasady rachunkowości spełniającą wymogi określone w ustawie o rachunkowości. Stosowane metody były zgodne z prawem oraz dostosowane do warunków i potrzeb Spółki.
- 2) Prowadzenie księgowości Jednostki oraz przechowywanie ksiąg odbywało się w jej siedzibie oraz siedzibie Biura Rachunkowego MITRA Jolanta Wawruch - Mieczkowska w Pruszczu Gdańskim.
- 3) Księgi spełniały wymóg zapewnienia zapisów w porządku systematycznym i chronologicznym. Stosowano kompletne i właściwe urządzenia księgowo do ewidencji analitycznej.
- 4) Udokumentowanie operacji gospodarczych było wystarczające. Przestrzegano zasady kompletności udokumentowania poszczególnych zapisów w księgach rachunkowych. Dokumenty przed zaksięgowaniem były poddawane kontroli formalno - rachunkowej i merytorycznej oraz dekretowane.
- 5) Ewidencja księgowo była prowadzona przy wykorzystaniu systemu informatycznego. Jednostka posiadała dokumentację eksploatacyjną systemu informatycznego. System finansowo księgowy umożliwiał sporządzanie niezbędnych zestawień ewidencyjnych. W Jednostce dokonywano na koniec każdego miesiąca utrwalenia danych będących

przedmiotem przetwarzania. Zabezpieczenie fizyczne dostępu do użytkowania mikrokomputerów i przetwarzania danych było właściwe.

## Kontrola wewnętrzna

### 1. Inwentaryzacja

Inwentaryzacją objęto wszystkie składniki majątku, których obowiązek inwentaryzacji wynikał z ustawy o rachunkowości. Dokumentacja i rozliczenie inwentaryzacji nie budzi zastrzeżeń pod względem merytorycznym ani formalnym.

### 2. Ocena kontroli wewnętrznej

W wyniku badania systemu kontroli wewnętrznej, w zakresie związanym ze sprawozdaniem finansowym, nie stwierdzono nieprawidłowości w działaniu tego systemu. Kontrola wewnętrzna funkcjonuje we wszystkich obszarach działalności mających wpływ na dane przedstawione w sprawozdaniu finansowym.

Naszym zdaniem system kontroli wewnętrznej ogranicza ryzyko niekontrolowanego rozporządzania aktywami oraz dokonywania transakcji gospodarczych bez upoważnienia Zarządu Spółki.

## Majątek trwały

Wartość netto majątku trwałego wykazanego w sprawozdaniu finansowym na dzień 31.12.2010 roku wynosi:

Rodzaj majątku trwałego	Stan na 31.12.2010	Struktura
Urządzenia techniczne, maszyny	163.624,07	5,50%
Środki transportu	160.722,46	5,40%
Pozostałe środki trwałe	2.389.506,17	80,31%
<b>Razem rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>2.713.852,70</b>	<b>91,21%</b>
Wartości niematerialne i prawne	261.484,45	8,79%
<b>Razem aktywa trwałe</b>	<b>2.975.337,15</b>	<b>100,00%</b>

### Rzeczowe aktywa trwałe

W ciągu badanego okresu miały miejsce następujące zmiany w środkach trwałych:

Wyszczególnienie	Wartość brutto	Umorzenie	Wartość netto
Bilans Otwarcia	1.296.744,25	301.352,00	995.392,25
Zwiększenia	2.417.126,00	0,00	2.417.126,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00
Umorzenie	0,00	698.665,55	-698.665,55
<b>Bilans Zamknięcia</b>	<b>3.713.870,25</b>	<b>1.000.017,55</b>	<b>2.713.852,70</b>

W planie amortyzacji przyjęto stawki amortyzacyjne zgodne z ustawą o rachunkowości oraz przepisami podatkowymi. Stawki amortyzacyjne dla środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych o niskiej wartości ustalono na poziomie 100%. Pozostałe środki trwałe były amortyzowane według stawek liniowych.

Ewidencja analityczna środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych była prowadzona prawidłowo we właściwych urządzeniach księgowych.

Udokumentowanie przyjęcia do użytkowania środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych było właściwe. Wycena przyjmowanych do użytkowania środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych następowała wg cen nabycia.

### Wartości niematerialne i prawne

Wykazane wartości niematerialne i prawne dotyczą nieumorzonych programów komputerowych oraz praw autorskich.

## Należności krótkoterminowe

Tytuł	Kwota zł
Należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek	296.184,31
Należności z tytułu podatków	65.976,86
Inne należności	77.091,31
<b>Razem</b>	<b>439.252,48</b>

Salda ustalono prawidłowo.

## Inwestycje krótkoterminowe

Inwestycje krótkoterminowe stanowią środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych w kwocie 1.000.917,22 zł.

Stan środków pieniężnych na koniec badanego okresu został potwierdzony inwentaryzacją.

## Rozliczenia międzyokresowe

Wykazane saldo w wysokości 63.425,34 zł dotyczy kosztów następnego okresu sprawozdawczego.

## Kapitały

Zestawienie zmian w kapitałach własnych przedstawia się następująco:

Treść	31.12.2009	31.12.2010	Zmiana
Kapitał zakładowy	150.000,00	237.500,00	87.500,00
Kapitał zapasowy	0,00	2.987.333,35	2.987.333,35
Kapitał rezerwowy	0,00	500.055,00	500.055,00
Zysk/strata z lat ubiegłych	-374.982,25	-1.961.399,96	-1.586.417,71
Zysk/strata roku obrotowego	-1.628.863,58	-1.721.211,39	-92.347,81
<b>Razem kapitały własne</b>	<b>-1.853.845,83</b>	<b>42.277,00</b>	<b>1.896.122,83</b>

Zmiany w kapitałach własnych następowały zgodnie z prawem i statutem Spółki a wykazane salda kapitałów są zgodne z księgami.

### Zobowiązania krótkoterminowe

Rodzaj zobowiązań	Kwota zł
Z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności do 12 miesięcy	437.213,72
Kredyty i pożyczki	3.670.955,54
Z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń	86.759,36
Pozostałe zobowiązania	1.160,59
<b>Razem</b>	<b>4.196.089,21</b>

Zobowiązania handlowe są zobowiązaniami bieżącymi.

Zobowiązania z tytułu udzielonych Spółce pożyczek zostały wykazane łącznie z naliczonymi odsetkami.

Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych wynikają ze złożonych deklaracji podatkowych dotyczących poszczególnych tytułów podatków i ubezpieczeń społecznych za 2010 rok. Zobowiązania podatkowe były płacone terminowo. Nie stwierdzono nieprawidłowości w rozliczeniach budżetowych oraz z tytułu ubezpieczeń społecznych.

### Zobowiązania warunkowe

Zarząd Spółki złożył oświadczenie o braku zobowiązań warunkowych.

### Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Na wykazaną w pasywach bilansu kwotę składa się przede wszystkim równowartość otrzymanych dotacji otrzymanych na nabycie środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych.

### Przychody ze sprzedaży

W ewidencji księgowej Spółka ujęła wszystkie przychody ze sprzedaży za badany okres.

Rodzaj przychodów	Rok 2010 w zł
Sprzedaż produktów	1.512.411,69
Sprzedaż materiałów i towarów	247.371,49
<i>Razem przychody ze sprzedaży</i>	<i>1.759.783,18</i>
Pozostałe przychody operacyjne	854.111,89
Przychody finansowe	23.014,06
<b>Razem</b>	<b>2.636.909,13</b>

Okolo 23% wartości sprzedaży podstawowej stanowi sprzedaż przejętej metodą łączenia udziałów spółki DNA-Gdańsk.

### Koszty

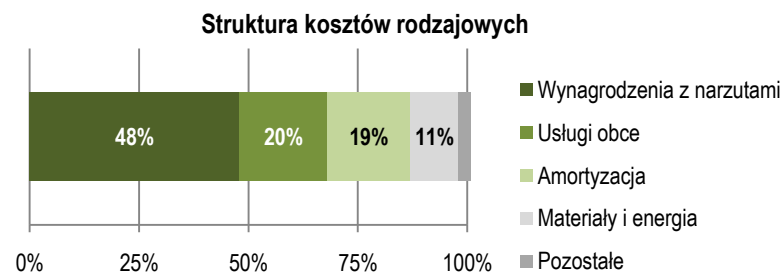
Kompletność ujęcia kosztów została zapewniona. Rozbudowa szczegółowa kont jest prawidłowa i pozwala ustalić poszczególne rodzaje kosztów oraz dochód do opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych.

Suma kosztów w sporządzonym przez Spółkę rachunku zysków i strat przedstawia się następująco:

Rodzaj kosztów	Rok 2010 w zł
Koszty sprzedanych materiałów i towarów	97.349,13
Koszty rodzajowe	4.021.725,88
<i>Koszty działalności operacyjnej</i>	<i>4.119.075,01</i>
Pozostałe koszty operacyjne	3.307,73
Koszty finansowe	235.737,78
<b>Razem</b>	<b>4.358.120,52</b>

Okolo 10% kosztów operacyjnych stanowią koszty przejętej metodą łączenia udziałów spółki DNA-Gdańsk.

Struktura kosztów rodzajowych przedstawia się następująco:



## Wyniki finansowe

Spółka osiągnęła w badanym okresie następujące wyniki:

Kategoria	Kwota zł
Wynik na sprzedaży	-2.359.291,83
Wynik na działalności operacyjnej	-1.508.487,67
Wynik na działalności gospodarczej	-1.721.211,39
Wynik brutto	-1.721.211,39
Wynik netto	-1.721.211,39

## Podatek dochodowy

W badanym okresie Spółka osiągnęła stratę podatkową w wysokości 1.614.756,07 zł.

## Kompletność i prawidłowość informacji dodatkowej, zmian w kapitałach własnych, sprawozdania z działalności oraz rachunku przepływów pieniężnych

Informacja dodatkowa jest kompletna i obejmuje w szczególności:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- rozliczenie stanów oraz przychodów i rozchodów majątku trwałego,
- przekształcenie wyniku finansowego brutto jednostki w podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych.

Przedstawiony do badania rachunek przepływów pieniężnych oraz zestawienie zmian w kapitałach własnych wykazują powiązanie z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi.

Sprawozdanie z działalności jest kompletne i poprawne oraz wykazuje powiązanie ze zbadanym sprawozdaniem finansowym.

## III. ANALIZA WYNIKÓW FINANSOWYCH ORAZ SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ

Ze względu na nieporównywalność danych spowodowaną przejęciem w trakcie roku obrotowego spółki DNA-Gdańsk Sp. z o.o., analiza dotyczy wyłącznie ostatniego roku obrotowego.

W poniższej tabeli przedstawiono podstawowe wielkości bezwzględne charakteryzujące działalność Spółki w roku 2010.

Kategoria	2010
Sumy bilansowe	4.478.932
Aktywa trwałe	2.975.337
Aktywa obrotowe	1.503.595
Należności z tytułu dostaw i usług	296.184
Kapitał własny	42.277
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	4.436.655
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	437.214
Przychody ze sprzedaży	1.759.783
Koszty działalności operacyjnej	4.119.075
Wynik ze sprzedaży	-2.359.292
Wynik brutto	-1.721.211
Wynik netto	-1.721.211

Poniżej zaprezentowano kluczowe wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową i majątkową Spółki w 2010 roku.

Wskaźnik	Sposób wyliczenia	2010
Rentowność netto	$(\text{Wynik netto} * 100) / \text{Przychody ze sprzedaży}$	-98%
Rentowność sprzedaży	$(\text{Wynik na sprzedaży} * 100) / \text{Przychody ze sprzedaży}$	-134%
Rentowność netto majątku	$(\text{Wynik netto} * 100) / \text{Aktywa ogółem}$	-53%
Płynność bieżąca	$\text{Aktywa obrotowe} / \text{Zobowiązania krótkoterminowe}$	0,36
Wysoka płynność	$(\text{Aktywa obrotowe} - \text{Zapasy}) / \text{Zobowiązania krótkoterminowe}$	0,34
Obrotowość należności handlowych w dniach	$(\text{Stan należności} * 360) / \text{Przychody ze sprzedaży}$	61
Obrotowość zobowiązań handlowych w dniach	$(\text{Stan zobowiązań} * 360) / \text{Koszty operacyjne}$	38
Struktura aktywów	$(\text{Aktywa trwałe} * 100) / \text{Aktywa obrotowe}$	198%
Struktury finansowania majątku	$\text{Kapitały własne} / \text{Aktywa ogółem}$	1%

Spółka od dwóch lat generuje wysokie straty. Straty te przekładają się na osiągnięte wskaźniki rentowności (deficytowości), zarówno na poziomie sprzedaży jak i rentowości (deficytowości) netto. Wskaźniki te pokazują ile zysku (straty) przyniosła w poszczególnych latach jedna złotówka sprzedaży lub jedna złotówka majątku Spółki.

Poziomy wskaźnika płynności bieżącej oraz szybkiej kształtują się poniżej zalecanego poziomu. W teorii za pożądaną wysokość wskaźnika płynności bieżącej uznaje się jego wielkość w granicach 1,5 do 2,0, zaś wskaźnika wysokiej płynności w granicach 1,0 – 1,2.

Wskaźnik obrotowości należności handlowych w ostatnim okresie osiąga 2 miesiące. Z kolei wskaźnik obrotowości zobowiązań handlowych nieznacznie przekracza 1 miesiąc.

Wyliczony wskaźnik struktury aktywów wskazuje na znaczne unieruchomienie majątku Spółki - sygnałem unieruchomienia majątku jest już wskaźnik przekraczający 100%.

Wyliczony wskaźnik struktury finansowania majątku wskazuje, że na koniec 2010 roku kapitały obce w 99% finansowały majątek spółki. Nie została spełniona tzw. złota reguła bilansowa mówiąca, że majątek trwały powinien być sfinansowany w całości z kapitałów własnych powiększonych o zobowiązania długoterminowe.

Analiza finansowa potwierdza trudną sytuację ekonomiczną Spółki.

O ile Spółka będzie nadal generować straty lub nie zostanie dokapitalizowana, w najbliższej przyszłości może wystąpić zagrożenie kontynuacji jej działalności.

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:

Zygmunt Cichocki, wpisany do rejestru biegłych rewidentów pod numerem 9896

Gdańsk, 25 stycznia 2011r.

#### IV. SPRAWOZDANIE FINANSOWE

BILANS	STAN NA	
	31.12.2009 r.	31.12.2010 r.
<b>AKTYWA (PLN)</b>		
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>1 181 641,73</b>	<b>2 975 337,15</b>
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>22 315,05</b>	<b>261 484,45</b>
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	22 315,05	261 484,45
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>1 159 326,68</b>	<b>2 713 852,70</b>
1. Środki trwałe	995 392,25	2 713 852,70
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00
c) urządzenia techniczne i maszyny	184 882,49	163 624,07
d) środki transportu	54 645,01	160 722,46
e) inne środki trwałe	755 864,75	2 389 506,17
2. Środki trwałe w budowie	163 934,43	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
<b>III. Należności długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
<b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Nieruchomości	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
<b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>681 895,52</b>	<b>1 503 595,04</b>
<b>I. Zapasy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Materiały	0,00	0,00
2. Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3. Produkty gotowe	0,00	0,00
4. Towary	0,00	0,00
5. Zaliczki na dostawy	0,00	0,00
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	<b>428 528,52</b>	<b>439 252,48</b>
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek	428 528,52	439 252,48
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	296 184,31
- do 12 miesięcy	0,00	296 184,31
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dostacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	428 295,66	65 976,86
c) inne	232,86	77 091,31
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>248 460,83</b>	<b>1 000 917,22</b>
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	248 460,83	1 000 917,22
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	239 180,88	0,00
- udziały lub akcje	215 000,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	24 180,88	0,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	9 279,95	1 000 917,22
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	9 279,95	1 000 917,22
- inne środki pieniężne	0,00	0,00
- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>4 906,17</b>	<b>63 425,34</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>1 863 537,25</b>	<b>4 478 932,19</b>

BILANS	STAN NA		
	PASYWA (PLN)	31.12.2009 r.	31.12.2010 r.
<b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>		-1 853 845,83	42 277,00
I. Kapitał (fundusz) podstawowy		150 000,00	237 500,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowego (wartość ujemna)		0,00	0,00
III. Udziały (akcje) własne (wartość ujemna)		0,00	0,00
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy		0,00	2 987 333,35
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		0,00	500 055,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych		-374 982,25	-1 961 399,96
VIII. Zysk (strata) netto		-1 628 863,58	-1 721 211,39
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wartość ujemna)		0,00	0,00
<b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>		3 717 383,08	4 436 655,19
I. Rezerwy na zobowiązania		0,00	0,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		0,00	0,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		0,00	0,00
- długoterminowa		0,00	0,00
- krótkoterminowa		0,00	0,00
3. Pozostałe rezerwy		0,00	0,00
- długoterminowe		0,00	0,00
- krótkoterminowe		0,00	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe		0,00	0,00
1. Wobec jednostek powiązanych		0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek		0,00	0,00
a) kredyty i pożyczki		0,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe		0,00	0,00
d) inne		0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe		3 717 383,08	4 196 089,21
1. Wobec jednostek powiązanych		0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		0,00	0,00
- do 12 miesięcy		0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
b) inne		0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek		3 717 383,08	4 196 089,21
a) kredyty i pożyczki		3 375 000,00	3 670 955,54
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe		0,00	0,00
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		246 552,24	437 213,72
- do 12 miesięcy		246 552,24	437 213,72
- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na dostawy		0,00	0,00
f) zobowiązania wekslowe		0,00	0,00
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń		35 271,84	86 759,36
h) z tytułu wynagrodzeń		0,00	0,00
i) inne		60 559,00	1 160,59
3. Fundusze specjalne		0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe		0,00	240 565,98
1. Ujemna wartość firmy		0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		0,00	240 565,98
- długoterminowe		0,00	231 496,98
- krótkoterminowe		0,00	9 069,00
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>1 863 537,25</b>	<b>4 478 932,19</b>

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (PLN)	Dane za okres	
	2009	2010
<b>A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI, W TYM:</b>	<b>59 197,00</b>	<b>1 759 783,18</b>
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
I Przychody netto ze sprzedaży produktów	59 197,00	1 512 411,69
II Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - ujemna)	0,00	0,00
III Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby	0,00	0,00
IV Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	247 371,49
<b>B. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>1 568 147,54</b>	<b>4 119 075,01</b>
I Amortyzacja	239 304,24	740 662,88
II Zużycie materiałów i energii	37 307,88	448 937,40
III Usługi obce	426 282,15	798 487,67
IV Podatki i opłaty, w tym:	5 765,82	13 486,61
- podatek akcyzowy	0,00	0,00
V Wynagrodzenia	458 944,47	1 645 407,77
VI Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	37 307,88	220 764,64
VII Pozostałe koszty rodzajowe	112 798,40	153 978,91
VIII Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	97 349,13
<b>C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)</b>	<b>-1 508 950,54</b>	<b>-2 359 291,83</b>
<b>D. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>	<b>83 995,75</b>	<b>854 111,89</b>
I Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	78 490,00	0,00
II Dotacje	0,00	852 749,72
III Inne przychody operacyjne	5 505,75	1 362,17
<b>D. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE</b>	<b>80 083,67</b>	<b>3 307,73</b>
I Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III Inne koszty operacyjne	80 083,67	3 307,73
<b>F. ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)</b>	<b>-1 505 038,46</b>	<b>-1 508 487,67</b>
<b>F. PRZYCHODY FINANSOWE</b>	<b>114 209,00</b>	<b>23 014,06</b>
I Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II Odsetki, w tym:	112 862,13	18 967,06
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
III Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V Inne	1 346,87	4 047,00
<b>H. KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>238 034,12</b>	<b>235 737,78</b>
I Odsetki, w tym:	19 022,79	132 713,50
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
II Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV Inne	219 011,33	103 024,28
<b>I. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ (F+G+H)</b>	<b>-1 628 863,58</b>	<b>-1 721 211,39</b>
<b>J. WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH (J.I - J.II)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
II Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
<b>K. ZYSK (STRATA) BRUTTO (I+/-J)</b>	<b>-1 628 863,58</b>	<b>-1 721 211,39</b>
<b>L. PODATEK DOCHODOWY</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>M. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>N. ZYSK (STRATA) NETTO (K-L-M)</b>	<b>-1 628 863,58</b>	<b>-1 721 211,39</b>

RACHUNEK PRZEPLYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH (PLN)	2009	2010
<b>A. PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		
I. Zysk (strata) netto	-1 628 863,58	-1 721 211,39
II Korekty razem	219 774,54	1 139 692,28
1 Amortyzacja	239 304,24	785 618,84
2 Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3 Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0,00	0,00
4 Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
5 Zmiana stanu rezerw	0,00	0,00
6 Zmiana stanu zapasów	0,00	0,00
7 Zmiana stanu należności	-321 814,29	-10 723,96
8 Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	305 680,76	182 750,59
9 Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-3 396,17	182 046,81
10 Inne korekty	0,00	0,00
III Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	-1 409 089,04	-581 519,11
<b>B. PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>		
I. Wpływy	0,00	0,00
1 Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
2 Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3 Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- zbycie aktywów finansowych,	0,00	0,00
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
- odsetki	0,00	0,00
4 Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II. Wydatki	1 089 882,41	2 579 314,26
1 Nabywanie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 089 882,41	2 579 314,26
2 Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3 Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
4 Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
III Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-1 089 882,41	-2 579 314,26
<b>C. PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>		
I. Wpływy	2 665 000,00	4 152 470,64
1 Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	50 000,00	3 574 888,35
2 Kredyty i pożyczki	2 615 000,00	295 955,54
3 Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4 Inne wpływy finansowe	0,00	281 626,75
II. Wydatki	239 180,88	0,00
1 Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2 Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3 Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4 Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00
5 Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6 Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7 Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00
8 Odsetki	0,00	0,00
9 Inne wydatki finansowe	239 180,88	0,00
III Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	2 425 819,12	4 152 470,64
D. Przepływy pieniężne netto razem (A,III+(-)B,III+(-)C,III)	-73 152,33	991 637,27
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-73 152,33	991 637,27
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	82 432,28	9 279,95
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+(-)D), w tym	9 279,95	1 000 917,22
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM (PLN)	2009	2010
<b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO)</b>	-274 982,25	-1 853 845,83
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
<b>B. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO) PO KOREKTACH</b>	-274 982,25	-1 853 845,83
<b>I. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>	100 000,00	150 000,00
1 Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego		
a) zwiększenia z tytułu:		
- wydania udziałów (emisji akcji)	50 000,00	87 500,00
b) zmniejszenia z tytułu:		
- umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00
2 Stan kapitału (funduszu) podstawowego na koniec okresu	150 000,00	237 500,00
<b>II Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu</b>	0,00	0,00
1 Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy		
a) zwiększenia	0,00	0,00
b) zmniejszenia	0,00	0,00
2 Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
<b>III Udziały (akcje) własne na początek okresu</b>	0,00	0,00
1 Zmiany udziałów (akcji) własnych		
a) zwiększenia	0,00	0,00
b) zmniejszenia	0,00	0,00
2 Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
<b>IV Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	0,00	0,00
1 Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego		
a) zwiększenia z tytułu:		
- emisja akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	2 987 333,35
- z podziału zysku (ustawowo)	0,00	2 987 333,35
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo wartość)	0,00	0,00
- z przeniesienia z kapitału z aktualizacji	0,00	0,00
b) zmniejszenia z tytułu:		
- pokrycie strat bilansowych	0,00	0,00
2 Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	0,00	2 987 333,35
<b>V Kapitał (fundusz) z aktualizacji na początek okresu</b>	0,00	0,00
1 Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji		
a) zwiększenia z tytułu:		
b) zmniejszenia z tytułu:		
- przeniesienie na kapitał zapasowy (różnica z przeszacowania dotycząca zbytych środków trwałych)	0,00	0,00
2 Kapitał (fundusz) z aktualizacji na koniec okresu	0,00	0,00
<b>VI Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>	0,00	0,00
1 Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych		
a) zwiększenia z tytułu:		
- emisja akcji	0,00	500 055,00
b) zmniejszenia z tytułu:		
- pokrycie strat z lat ubiegłych	0,00	0,00
2 Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	500 055,00
<b>VII Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	0,00	-374 982,25
1 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
2 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	0,00	0,00
a) zwiększenia z tytułu:		
b) zmniejszenia z tytułu:		
- wypłaty dywidendy	0,00	0,00
- odpis na kapitał zapasowy	0,00	0,00
- pokrycia strat z lat ubiegłych	0,00	0,00
3 Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
4 Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	-374 982,25
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
5 Strata z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	0,00	-374 982,25
a) zwiększenia z tytułu:		
- przeniesienia strat z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	-1 628 863,58
- błędy podstawowe	0,00	0,00
b) zmniejszenia z tytułu:		
- pokrycie strat z wyniku	-374 982,25	42 445,87
6 Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-374 982,25	-1 961 399,96
7 Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu		
<b>VIII Wynik netto</b>	-1 628 863,58	-1 721 211,39
1 zysk netto	-1 628 863,58	-1 721 211,39
2 strata netto	0,00	0,00
3 odpisy z zysku		
<b>C. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY NA KONIEC OKRESU (BZ)</b>	-1 853 845,83	42 277,00
<b>D. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY, PO UWZGLĘDNIENIU PROPONOWANEGO PODZIAŁU ZYSKU (POKRYCIU STRATY)</b>	-1 853 845,83	42 277,00

7. Załączniki

7.1. Odpis aktualny Emitenta z rejestru KRS

CODO	GD/11.02/101/2011	Operator: RÓŻAŃSKA DOROTA	Strona 1 z 8
------	-------------------	---------------------------	--------------

Nr pisma wnioskodawcy:

ODDZIAŁ CENTRALNEJ INFORMACJI  
KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO  
ul. Prekamicza 10  
80126 Gdańsk

**KRAJOWY REJESTR SĄDOWY**

Stan na dzień 11.02.2011 godz. 12:42:29  
Numer KRS: **0000365053**  
**ODPIS AKTUALNY**  
**Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW**

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	10.09.2010		
Ostatni wpis	Numer wpisu	Data dokonania wpisu	10.02.2011
	Sygnatura akt	GD.VII NS-REJ.KRS/2089/11/323	
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY GDAŃSK-PÓŁNOC W GDAŃSKU, VIII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	

**Dział 1**

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 220527895, NIP: 5833009329
3.Firma, pod którą spółka działa	BLIRT SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	-----
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. POMORSKIE, powiat M. GDAŃSK, gmina M. GDAŃSK, miejsc. GDAŃSK
2.Adres	ul. TRZY LIPIY, nr 3, lok. 1.38, miejsc. GDAŃSK, kod 80-172, poczta GDAŃSK, kraj POLSKA

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie	
1.Informacja o sporządzeniu lub zmianie	1. AKT NOTARIALNY Z 17.08.2010 R. REPERTORIUM A NR 7075/2010 NOTARIUSZ JAN

CODO	GD/11.02/101/2011	Operator: RÓŻAŃSKA DOROTA	Strona 2 z 8
------	-------------------	---------------------------	--------------

statutu	2	SKAWRLIŃSKI - KANCELARIA NOTARIALNA W GDAŃSKU PRZY UL. GARNCARSKIEJ 4/5/4. AKT NOTARIALNY Z 13.12.2010R. REPERTORIUM A NR 11097/2010, ASESOR NOTARIALNY RAFAL KAPKOWSKI - ZASTĘPCA NOTARIUSZA JANA SKWARLIŃSKIEGO - KANCELARIA NOTARIALNA W GDAŃSKU PRZY UL. GARNCARSKIEJ 4/5/4, ZMIANA § 9.
---------	---	---

Rubryka 5	
1.Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2.Oznaczenie pisma infrego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczony do ogłoszeń spółki	-----
4.Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	NIE
5.Czy obywateliscie mają prawo do udziału w zysku?	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki	
1.Opis sposobu powstania spółki oraz informacji o uchwałach	PRZEKSZTAŁCENIE BLIRT SPÓŁKA AKCYJNA POWSTAŁA W WYNIKU PRZEKSZTAŁCENIA W TRYBIE ART. 551 § 1 KSH I NAST. FORMY PRAWNEJ BLIRT SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ W BLIRT SPÓŁKA AKCYJNA UCHWAŁA W SPRAWIE PRZEKSZTAŁCENIA ZOSTAŁA PODJĘTA PRZEZ ZGROMADZENIE WSPÓLNIKÓW BLIRT SP. Z O.O. W DNIU 17.08.2010 R. ZAPROTOKOLOWANA W FORMIE AKTU NOTARIALNEGO REP. A NR 7075/2010, NOTARIUSZ JAN SKWARLIŃSKI - KANCELARIA NOTARIALNA W GDAŃSKU.
3.Numer i data decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o zgodzie na dokonanie koncentracji	ZAMIAR PRZEKSZTAŁCENIA NIE PODLEGA ZGŁOSZENIU

Podrubryka 1 Podmioty, z których powstała spółka	
1	1.Nazwa lub firma BLIRT SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ 2.Nazwa rejestru, w którym podmiot był zarejestrowany KRAJOWY REJESTR SĄDOWY 3.Numer w rejestrze 0000295935 4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr ***** 5.Numer REGON 220527895

Rubryka 7 - Dane jedyne akcjonariusza	
Brak wpisów	

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1.Wysokość kapitału zakładowego	378 325,90 zł

CODO	GD/11.02/101/2011	Operator: RÓŻAŃSKA DOROTA	Strona 3 z 8
2. Wysokość kapitału docelowego	-----		
3. Liczba akcji wszystkich emisji	3783259		
4. Wartość nominalna akcji	0,10 ZŁ		
5. Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	378 325,90 ZŁ		
6. Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	-----		
<b>Podrubryka 1</b>			
<b>Informacja o wniesieniu aportu</b>			
Brak wpisów			

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1. Nazwa serii akcji	A
	2. Liczba akcji w danej serii	2375000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	2375000 AKCJI IMIENNYCH UPRIWILEJOWANYCH SERII A, NA KAŻDĄ AKCJĘ SERII A PRZYPADAJĄ DWA GŁOSY NA WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY
2	1. Nazwa serii akcji	B
	2. Liczba akcji w danej serii	39220
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
3	1. Nazwa serii akcji	C
	2. Liczba akcji w danej serii	1369039
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE

<b>Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych</b>	
Brak wpisów	

<b>Rubryka 11</b>	
1. Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?	NIE

Dział 2

<b>Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu</b>	
---	--

CODO	GD/11.02/101/2011	Operator: RÓŻAŃSKA DOROTA	Strona 4 z 8
1. Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD		
2. Sposób reprezentacji podmiotu	DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ WOLI W IMIENIU SPÓŁKI ORAZ JEJ REPREZENTOWANIA UPOWAŻNIONY JEST JEDEN CZŁONEK ZARZĄDU - W PRZYPADKU ZARZĄDU JEDNOOSOBOWEGO, LUB DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU ŁĄCZNIE LUB CZŁONEK ZARZĄDU ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM - W PRZYPADKU ZARZĄDU WIELOOSOBOWEGO.		
<b>Podrubryka 1</b>			
<b>Dane osób wchodzących w skład organu</b>			
1	1. Nazwisko / Nazwa lub firma	MILEWSKI	
	2. Imiona *	JERZY ANDRZEJ	
	3. Numer PESEL/REGON	57122602490	
	4. Numer KRS	****	
	5. Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU	
	6. Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE	
	7. Data do jakiej została zawieszona	-----	
2	1. Nazwisko / Nazwa lub firma	POPINGIS	
	2. Imiona	MARIAN	
	3. Numer PESEL/REGON	57093006631	
	4. Numer KRS	****	
	5. Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU	
	6. Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE	
	7. Data do jakiej została zawieszona	-----	

<b>Rubryka 2 - Organ nadzoru</b>		
1	1. Nazwa organu	RADA NADZORCZA
<b>Podrubryka 1</b>		
<b>Dane osób wchodzących w skład organu</b>		
1	1. Nazwisko	KUR
	2. Imiona	JÓZEF WOJCIECH
	3. Numer PESEL	55042307079
2	1. Nazwisko	PLICHTA
	2. Imiona	WENANTY FELIKS
	3. Numer PESEL	56011104077
3	1. Nazwisko	KAPUŚCINIŃSKI
	2. Imiona	MARCIN PRZEMYSŁAW
	3. Numer PESEL	73021100170
4	1. Nazwisko	WLEZIEŃ
	2. Imiona	ALEKSANDER MARIUSZ
	3. Numer PESEL	76020801295
5	1. Nazwisko	MILEWSKI
	2. Imiona	JACEK JERZY

Do	GD/11.02/101/2011	Operator: RÓŻAŃSKA DOROTA	Strona 5 z 8
3. Numer PESEL		83112600519	

Rubryka 3 - Prokurend		
1	1. Nazwisko	KUKIELLO
	2. Imiona	ALEKSANDRA
	3. Numer PESEL	84070211180
	4. Rodzaj prokury	ŁĄCZNA Z CZŁONKIEM ZARZĄDU
2	1. Nazwisko	HILDEBRANDT
	2. Imiona	PIOTR LUKASZ
	3. Numer PESEL	83081100496
	4. Rodzaj prokury	ŁĄCZNA Z CZŁONKIEM ZARZĄDU

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1. Przedmiot działalności przedsiębiorcy	1	72, 11, Z, BADANIA NAUKOWE I PRACE ROZWOJOWE W OZIEDZINIE BIOTECHNOLOGII
	2	72, 19, Z, BADANIA NAUKOWE I PRACE ROZWOJOWE W OZIEDZINIE POZOSTAŁYCH NAUK PRZYRODNICZYCH I TECHNICZNYCH
	3	74, 90, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ PROFESJONALNA, NAUKOWA I TECHNICZNA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
	4	71, 20, R, BADANIA I ANALIZY ZWIĄZANE Z JAKOŚCIĄ ŻYWNOSCI
	5	71, 20, B, POZOSTAŁE BADANIA I ANALIZY TECHNICZNE
	6	64, 91, Z, LEASING FINANSOWY
	7	64, 99, Z, POZOSTAŁA FINANSOWA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
	8	66, 19, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA USŁUGI FINANSOWE, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
	9	58, 19, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA
	10	73, . . , REKLAMA, BADANIE RYNKU I OPINII PUBLICZNEJ
	11	70, 21, Z, STOSUNKI MIĘDZYŁUDZKIE (PUBLIC RELATIONS) I KOMUNIKACJA
	12	70, 22, Z, POZOSTAŁE DORADZTWO W ZAKRESIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I ZARZĄDZANIA
	13	64, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ HOLDINGÓW FINANSOWYCH
	14	77, 40, Z, DZIERŻAWA WŁASNOŚCI INTELEKTUALNEJ I PODOBNYCH PRODUKTÓW, Z WYŁĄCZENIEM PRAC CHRONIONYCH PRAWEM AUTORSKIM
	15	85, 60, Z, DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA EDUKACJĘ
	16	85, 59, B, POZOSTAŁE POZASZKOLNE FORMY EDUKACJI, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANE
	17	96, 09, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
	18	20, 12, Z, PRODUKCJA BARWNIKÓW I PIGMENTÓW
	19	20, 13, Z, PRODUKCJA POZOSTAŁYCH PODSTAWOWYCH CHEMIKALIÓW NIEORGANICZNYCH
	20	20, 14, Z, PRODUKCJA POZOSTAŁYCH PODSTAWOWYCH CHEMIKALIÓW ORGANICZNYCH
	21	20, 16, Z, PRODUKCJA TWORZYW SZTUCZNYCH W FORMACH PODSTAWOWYCH
	22	21, 10, Z, PRODUKCJA PODSTAWOWYCH SUBSTANCJI FARMACEUTYCZNYCH

CODo	GD/11.02/101/2011	Operator: RÓŻAŃSKA DOROTA	Strona 6 z 8
------	-------------------	---------------------------	--------------

23	21, 20, Z, PRODUKCJA LEKÓW I POZOSTAŁYCH WYROBÓW FARMACEUTYCZNYCH
24	20, 59, Z, PRODUKCJA POZOSTAŁYCH WYROBÓW CHEMICZNYCH, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
25	33, 14, Z, NAPRAWA I KONSERWACJA URZĄDZEŃ ELEKTRYCZNYCH
26	32, 50, Z, PRODUKCJA URZĄDZEŃ, INSTRUMENTÓW ORAZ WYROBÓW MEDYCZNYCH, WŁĄCZAJĄC DENTYSTYCZNE
27	47, 99, Z, POZOSTAŁA SPRZEDAŻ DETALICZNA PROWADZONA POZA SIECIĄ SKLEPOWĄ, STRAGANAMI I TARGOWISKAMI
28	47, 91, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA PROWADZONA PRZEZ DOMY SPRZEDAŻY WYSTUKOWEJ LUB INTERNET

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach	
Brak wpisów	

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego	
Brak wpisów	

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości	
Brak wpisów	

Rubryka 2 - Wierzytelności	
Brak wpisów	

Rubryka 3 - Informacje o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości, o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości z uwagi na fakt, że majątek niewypłacalnego dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Umorzenie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych	
Brak wpisów	

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator

Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja

Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki

Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny

Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu

Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym

Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym

Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacja o postępowaniu naprawczym

Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej

Brak wpisów

Gdańsk, 11.02.2011 godz: 12:42:29

Podpis

RÓŻAŃSKA DOROTA



## 7.2. Ujednolicony aktualny statut Emitenta

### Statut Spółki (tekst jednolity uwzględniający Uchwały WZA Blirt S.A. z dnia 13 grudnia 2010 roku).

#### STATUT

#### BLIRT SPÓŁKI AKCYJNEJ

#### I. POSTANOWIENIA WSTĘPNE

§ 1. Spółka powstała w wyniku przekształcenia formy prawnej Blirt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Gdańsku w Blirt Spółkę Akcyjną.

§ 2. Założycielami Spółki są Wspólnicy Blirt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Gdańsku: Marian Popinigis, Jerzy Milewski, Józef Kur.

#### II. FIRMA I SIEDZIBA. CZAS TRWANIA

§ 3. Spółka będzie prowadzona pod firmą: **Blirt Spółka Akcyjna**. Spółka może używać firmy skróconej: Blirt S.A. oraz wyróżniającego ją znaku graficznego

§ 4. Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

§ 5. Siedzibą spółki jest miasto Gdańsk

§ 6. Terenem działania Spółki jest obszar Rzeczypospolitej Polskiej i zagranica.

#### III. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

§ 7. Przedmiotem działalności Spółki jest:

1. Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii (PKD 72.11.Z),
2. Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych (PKD 72.19.Z),
3. Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 74.90.Z),
4. Badania i analizy związane z jakością żywności (PKD 71.20.A),
5. Pozostałe badania i analizy techniczne (PKD 71.20.B),
6. Leasing finansowy (PKD 64.91.Z),
7. Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (PKD 64.99.Z),
8. Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (PKD 66.19.Z),
9. Pozostała działalność wydawnicza (PKD 58.19.Z),
10. Reklama, badanie rynku i opinii publicznej (PKD 73),
11. Stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja (PKD 70.21.Z),
12. Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (PKD 70.22.Z),

13. Działalność holdingów finansowych (PKD 64.20.Z),

14. Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim (PKD 77.40.Z),

15. Działalność wspomagająca edukację (PKD 85.60.Z),

16. Pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane (PKD 85.59.B),

17. Pozostała działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 96.09.Z),

18. Produkcja barwników i pigmentów (PKD 20.12.Z),

19. Produkcja pozostałych podstawowych chemikaliów nieorganicznych (PKD 20.13.Z),

20. Produkcja pozostałych podstawowych chemikaliów organicznych (PKD 20.14.Z),

21. Produkcja tworzyw sztucznych w formach podstawowych (PKD 20.16.Z),

22. Produkcja podstawowych substancji farmaceutycznych (PKD 21.10.Z),

23. Produkcja leków i pozostałych wyrobów farmaceutycznych (PKD 21.20.Z),

24. Produkcja pozostałych wyrobów chemicznych, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 20.59.Z),

25. Naprawa i konserwacja urządzeń elektrycznych (PKD 33.14.Z),

26. Produkcja urządzeń, instrumentów oraz wyrobów medycznych, włączając dentystyczne (PKD 32.50.Z),

27. Pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami (PKD 47.99.Z),

28. Sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet (PKD 47.91.Z).

§ 8.1. Spółka podejmie działalność wymagającą koncesji lub zezwoleń po ich uzyskaniu.

2. Spółka może prowadzić działalność wchodzącą w zakres jej przedmiotu działalności samodzielnie lub z udziałem osób trzecich. W szczególności Spółka może powoływać oddziały i filie w kraju i za granicą, może także uczestniczyć w innych spółkach w kraju i zagranicą.

#### IV. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

§ 9. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej niż 241.422 zł (słownie: dwieście czterdzieści jeden tysięcy czterysta dwadzieścia dwa złote) i nie więcej niż 383.922 zł (słownie: trzysta osiemdziesiąt trzy tysiące dziewięćset dwadzieścia dwa złote) i dzieli się na:

- 2 375 000 (słownie: dwa miliony trzysta siedemdziesiąt pięć tysięcy) akcji imiennych serii A o wartości 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,

- 39 220 (słownie: trzydzieści dziewięć tysięcy dwieście dwadzieścia) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,,

- nie więcej niż 1.425.000 (słownie: jeden milion czterysta dwadzieścia pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.

§ 10. Kapitał zakładowy może być podwyższony w drodze emisji nowych akcji albo w drodze podwyższenia wartości nominalnej wszystkich wyemitowanych już akcji.

§ 11.1. Akcje imienne serii A są akcjami uprzywilejowanymi co do głosu, w ten sposób, że na każdą akcję tej serii przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu.

2. Akcje spółki mogą być umarzone w drodze nabycia akcji własnych przez Spółkę (umarzenie dobrowolne) na warunkach określonych w przepisach kodeksu spółek handlowych oraz w uchwale Walnego Zgromadzenia.

3. Zbycie akcji uprzywilejowanych powoduje wygaśnięcie uprzywilejowania, za wyjątkiem:

- zbycia na rzecz małżonka, zstępnego bądź wstępnego akcjonariusza albo na rzecz innego akcjonariusza posiadającego akcje imienne serii A,

- zbycia tych akcji na rzecz jednostki będącej spółką handlową lub podmiotem utworzonym i działającym zgodnie z przepisami obcego prawa handlowego, w której Akcjonariusz Zbывający jest akcjonariuszem (udziałowcem) i posiada co najmniej 75 % głosów w jej kapitale zakładowym,

- nabycia akcji imiennym serii A w drodze dziedziczenia,

§ 12. Akcje w podwyższonym kapitale zakładowym mogą zostać pokryte zarówno wkładami niepieniężnymi jak i gotówką albo w jeden i drugi sposób łącznie.

§ 13. Każdy z Akcjonariuszy ma prawo do uczestniczenia w zyskach Spółki i podziale jej majątku proporcjonalnie do posiadanych akcji.

§ 14. Akcjonariusze mogą jednogłośnie uchwalić inny sposób podziału zysku Spółki pomiędzy Akcjonariuszy.

§ 15. Każda akcja, z zastrzeżeniem § 11 Statutu, daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu.

§ 16.1. Obciążenie akcji imiennych w Spółce jakimkolwiek ograniczonym prawem rzeczowym lub prawem obligacyjnym (w szczególności poprzez ustanowienie zastawu, zastawu rejestrowego, użytkowania lub wydzierżawienie akcji imiennych), wymaga zgody Rady Nadzorczej Spółki wyrażonej w formie uchwały. Zastawnik lub użytkownik akcji imiennych może wykonywać prawo głosu stosownie do treści czynności prawnej ustanawiającej zastaw lub użytkowanie akcji imiennych, przy czym przyznanie zastawnikowi lub użytkownikowi akcji imiennych prawa głosu wymaga wcześniejszej zgody Rady Nadzorczej Spółki wyrażonej w formie uchwały.

2. Jakakolwiek czynność faktyczna lub prawna dokonana przez któregokolwiek z Akcjonariuszy w stosunku do akcji lub praw wynikających z tych akcji dokonana bez wymaganej zgodnie z ust. 1 zgody Rady Nadzorczej, nie wywołuje skutków prawnych i jest bezskuteczna wobec Spółki.

3. Akcjonariusz, który zamierza zastawić swoje akcje w całości lub w części, lub też poszczególne prawa wynikające z tych akcji, lub też obciążyć je w jakikolwiek inny sposób, wskazany w ust.1, powinien zgłosić swoje zamiary Zarządowi. Zarząd informuje niezwłocznie o otrzymanym zawiadomieniu Radę Nadzorczą, która jest obowiązana wyrazić swoje stanowisko w terminie nie późniejszym niż 1 (słownie: jeden) miesiąc od daty otrzymania zawiadomienia przez Zarząd. Zarząd w terminie trzech dni roboczych od dnia podjęcia uchwały przez Radę Nadzorczą wystosuje do Akcjonariuszy informację o stanowisku Rady Nadzorczej.

§ 17. Spółka może emitować akcje imienne i na okaziciela.

## V. ORGANY SPÓŁKI

§ 18. Organami Spółki są:

1. Walne Zgromadzenie
2. Rada Nadzorcza
3. Zarząd

### A) Walne Zgromadzenie

§ 19. Uchwały Akcjonariuszy wymaga:

1/ podwyższanie lub obniżanie kapitału zakładowego Spółki,

2/ tworzenie funduszy w Spółce i podejmowanie decyzji o ich przeznaczeniu,

3 /decyzja o wysokości i terminie dopłat,

4/ zwrot dopłat,

5/ zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,

6/ zmiana statutu Spółki,

7/ rozwiązanie lub likwidacja Spółki,

8/ nabywanie i zbywanie prawa własności lub użytkowania wieczystego nieruchomości,

9/ powoływanie i odwoływanie, z zastrzeżeniem § 21 statutu, członków Rady Nadzorczej,

10/ ustalanie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej,

11/ powoływanie i odwoływanie pełnomocnika do reprezentowania Spółki w umowach i sporach pomiędzy Spółką a członkami Zarządu – o ile reprezentacji tej nie wykonuje Rada Nadzorcza,

12/ uchwalanie regulaminu obrad Walnego Zgromadzenia,

13/ decyzja w każdej innej sprawie, która zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych lub niniejszego statutu Spółki wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.

§ 20.1. Walne Zgromadzenie może być zwyczajne lub nadzwyczajne.

2. Walne Zgromadzenie odbywa się w Gdańsku albo w Warszawie.

3. Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd.

4. Rada Nadzorcza ma prawo zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie, o którym mowa w art. 395 § 1 ksh, jak również Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli jego zwołanie uzna za wskazane.

5. Obrady Walnego Zgromadzenia otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, bądź – w razie nieobecności zarówno Przewodniczącego jak i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej – Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd.

6. Uchwały w sprawie zdjęcia określonych spraw z porządku obrad bądź uchwały w przedmiocie zaniechania rozpatrzenia określonych spraw umieszczonych w porządku obrad, wymagają szczegółowego uzasadnienia i zgody wszystkich obecnych akcjonariuszy, na których wnioski

określona sprawa umieszczona została w porządku obrad. Uchwały w sprawach, o jakich mowa w zdaniu poprzednim zapadają większością  $\frac{3}{4}$  głosów.

7. Przedmiotem Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia jest w szczególności:

a/ rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,

b/ powzięcie uchwały o podziale zysku albo pokryciu straty,

c/ udzielenie członkom Zarządu absolutorium z wykonania przez nich obowiązków.

8. Zgromadzenie nadzwyczajne zwołuje się w przypadkach wymagających natychmiastowego podjęcia decyzji. Jeżeli bilans sporządzony przez Zarząd wykaże stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz połowę kapitału zakładowego, Zarząd jest obowiązany niezwłocznie zwołać Walne Zgromadzenie w celu powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki.

9. Zgromadzenie nadzwyczajne zwołuje Zarząd z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek Rady Nadzorczej lub na żądanie Akcjonariusza lub Akcjonariuszy posiadających nie mniej niż 5% w kapitale zakładowym Spółki.

10. Uchwały Akcjonariuszy zapadają bezwzględną większością głosów o ile przepisy Kodeksu spółek handlowych lub statut spółki nie stanowią inaczej.

#### B) Rada Nadzorcza

§ 21.1. Rada Nadzorcza składa się z od 5 (pięciu) do 7 (siedmiu) członków powoływanych i odwoływanych w trybie określonym w niniejszym statucie na Wspólną kadencję, która wynosi 5 lat.

2. Z zastrzeżeniem ust. 5, tak długo jak Pan Marian Popinigis będzie posiadał co najmniej 30 % głosów w kapitale zakładowym Spółki, Pan Marian Popinigis jest uprawniony do bezpośredniego powoływania i odwoływania 2 (dwóch) członków Rady Nadzorczej. W sytuacji, gdy Pan Marian Popinigis będzie posiadał co najmniej 10 % głosów w kapitale zakładowym Spółki i nie więcej niż 30 % głosów w kapitale zakładowym Spółki, jest uprawniony do bezpośredniego powoływania i odwoływania 1 (jednego) członka Rady Nadzorczej.

3. Z zastrzeżeniem ust. 5, tak długo jak Pan Jerzy Milewski będzie posiadał co najmniej 10% głosów w kapitale zakładowym Spółki, Pan Jerzy Milewski jest uprawniony do bezpośredniego powoływania i odwoływania 1 (jednego) członka Rady Nadzorczej.

4. Z zastrzeżeniem ust. 5, tak długo jak Pan Józef Kur będzie posiadał co najmniej 10 % głosów w kapitale zakładowym Spółki, Pan Józef Kur będzie upoważniony do bezpośredniego powoływania i odwoływania 1 (jednego) członka Rady Nadzorczej.

5. Pozostali członkowie Rady Nadzorczej będą powoływani i odwoływani przez Walne Zgromadzenie. Jeżeli któryś z członków Rady Nadzorczej powoływanych przez uprawnionych do tego akcjonariuszy zostanie odwołany lub jego mandat wygaśnie z innych przyczyn, a uprawniony do tego podmiot nie powoła nowego członka Rady Nadzorczej na jego miejsce w drodze stosownego oświadczenia woli najpóźniej w ciągu 14 dni (czternastu) dni od otrzymania zawiadomienia od Zarządu z wezwaniem do powołania nowego członka Rady Nadzorczej – które powinno być skierowane do akcjonariusza w ciągu 7 dni od dnia powzięcia przez Zarząd wiadomości o wygaśnięciu mandatu członka rady Nadzorczej – wówczas taki nowy członek zostanie powołany przez Walne Zgromadzenie, które

Zarząd zwoła w tym celu niezwłocznie. Niezależnie od powyższych postanowień niniejszego ust. 5 w przypadku upływu kadencji, akcjonariusze uprawnieni do powołania członków Rady Nadzorczej na nową kadencję, stosownie do postanowień ust. 2, 3 i 4, zobowiązani są powołać członków Rady Nadzorczej nowej kadencji w drodze stosownego oświadczenia woli, które powinno być złożone najpóźniej w toku obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji przez członków ustępującej Rady Nadzorczej i przed przejściem do punktu porządku obrad dotyczącego wyboru Radu Nadzorczej nowej kadencji. W przypadku, gdy akcjonariusz nie powoła członka bądź członków Rady Nadzorczej nowej kadencji stosownie do zapisów powyższych wyboru dokonuje Walne Zgromadzenie.

6. Walne Zgromadzenie ustala każdorazowo ilość członków Rady Nadzorczej danej kadencji. Walne Zgromadzenie może uchwałą zmienić ilość członków Rady Nadzorczej w trakcie kadencji, jednakże wyłącznie w związku z dokonywaniem zmian w składzie Rady Nadzorczej w toku kadencji.

7. Pierwsze posiedzenie nowo wybranej Rady Nadzorczej zwołuje niezwłocznie po jej wybraniu najstarszy wiekiem członek Rady Nadzorczej. Do chwili ukonstytuowania się nowej Rady Nadzorczej posiedzeniu Rady Nadzorczej przewodniczy najstarszy wiekiem członek Rady Nadzorczej. Jeżeli z jakichkolwiek powodów nie dojdzie do zwołania pierwszego posiedzenia nowo wybranej Rady Nadzorczej w ciągu 7 dni od jej powołania, pierwsze posiedzenie nowo wybranej Rady Nadzorczej zwołać może każdy jej członek. Na tak zwołanym posiedzeniu do chwili ukonstytuowania się Rady Nadzorczej przewodniczy najstarszy z obecnych wiekiem członek Rady Nadzorczej.

8. Na pierwszym posiedzeniu nowo wybrana Rada Nadzorcza wybiera spośród swych członków Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady oraz może wybrać Sekretarza Rady Nadzorczej. –

9. Każdy Członek Rady Nadzorczej może zostać powołany na dalsze kadencje.

10. Jeżeli mandat członka Rady Nadzorczej wygasa w toku kadencji, Rada Nadzorcza działa nadal w składzie uszczuplonym do czasu powołania nowego członka Rady przez akcjonariusza, o którym mowa w ust. 2 lub ust. 3 lub ust. 4 albo przez Walne Zgromadzenie.

11. Walne Zgromadzenie może odwołać w każdym czasie każdego członka Rady Nadzorczej powołanego przez Walne Zgromadzenie. Akcjonariusze uprawnieni do powoływania członków Rady Nadzorczej mogą w każdym czasie odwołać członka Rady Nadzorczej przez siebie powołanego.

12. Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywać się będą nie rzadziej niż raz na kwartał.

§ 22. Rada Nadzorcza działa na podstawie regulaminu uchwalonego przez Walne Zgromadzenie.

§ 23. Rada Nadzorcza może delegować poszczególnych członków do indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych.

§ 24.1. Posiedzenie Rady Nadzorczej zwołuje przewodniczący Rady lub jego zastępca.

2. Posiedzenie Rady Nadzorczej powinno być zwołane na żądanie członka Rady Nadzorczej lub wniosek zarządu.

3. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej, z zastrzeżeniem art. 388 § 2 ksh.

4. Z zastrzeżeniem art. 388 § 4 ksh Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie obiegowym pisemnym (kurenda) bez wyznaczenia posiedzenia. Za datę podjęcia uchwały uważa się wówczas datę otrzymania przez Przewodniczącego Rady uchwały podpisanej przez wszystkich członków Rady

Nadzorczej biorących udział w głosowaniu wraz z zaznaczeniem, czy dany członek Rady głosuje za, przeciw, czy też wstrzymuje się od głosu. Przewodniczący Rady rozsyła wszystkim członkom Rady projekt uchwały przesyłką poleconą albo pocztą elektroniczną (jeżeli członek Rady wyraził na to uprzednio zgodę na piśmie) wraz z informacją, że będzie oczekiwał na odesłanie podpisanej uchwały w ciągu 14-tu dni od daty rozesłania projektu uchwały, pod rygorem uznania, że członek Rady który nie odesłał podpisanej uchwały w tym terminie, nie bierze udziału w głosowaniu.

5. Z zastrzeżeniem art. 388 § 4 ksh Rada Nadzorcza może także podejmować uchwały bez wyznaczenia posiedzenia przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumienia się na odległość (środków telekomunikacyjnych – telefon, fax, telekonferencja, poczta elektroniczna, itp. środki techniczne, jeżeli jest to uzasadnione koniecznością pilnego podjęcia uchwały. Uchwała w powyższym trybie jest podejmowana w ten sposób, że Przewodniczący Rady komunikuje się po kolei bądź jednocześnie (telekonferencja) z wszystkimi pozostałymi członkami Rady i przedstawia im projekt uchwały, a następnie oczekuje na oddanie przez poszczególnych członków Rady głosu w sprawie uchwały za pośrednictwem ustalonego środka telekomunikacyjnego przez wskazany okres czasu, który nie może być krótszy niż 30 min licząc od momentu przedstawienia danemu członkowi Rady treści projektu uchwały; nie oddanie głosu w wyznaczonym okresie czasu jest jednoznaczne z brakiem udziału danego członka Rady w podejmowaniu uchwały. Z przebiegu głosowania w powyżej opisanym trybie Przewodniczący Rady sporządza protokół, który podpisują biorący udział w głosowaniu członkowie Rady na najbliższym posiedzeniu.

6. Uchwała Rady Nadzorczej podjęta w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady zostali powiadomieni o treści projektu uchwały, z tym, że w przypadku trybu podejmowania uchwały przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, sprzeciw chociażby jednego członka Rady Nadzorczej co do takiego trybu podjęcia uchwały powoduje konieczność zwołania posiedzenia celem podjęcia uchwały.

7. Rada Nadzorcza rozstrzyga we wszystkich sprawach, których ustawa lub Statut nie zastrzegają do właściwości Walnego Zgromadzenia lub Zarządu.

**§ 25.1.** Do kompetencji Rady Nadzorczej należy w szczególności:

- a) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu oraz ustalenie zasad i wysokości wynagrodzenia członków Zarządu,
- b) zawieszanie członków Zarządu w czynnościach z ważnych powodów, tj. w wypadku uzasadnionego podejrzenia działania członków Zarządu na szkodę spółki, lub skazania członka Zarządu prawomocnym orzeczeniem za przestępstwa gospodarcze, kradzież, oszustwo,
- c) ocena sprawozdania finansowego Spółki za ubiegły rok obrotowy,
- d) ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w ubiegłym roku obrotowym oraz wniosków Zarządu co do podziału zysku lub pokrycia straty,
- e) składanie Walnemu Zgromadzeniu dorocznych sprawozdań z wyników ocen, o których mowa w pkt c) i d),
- f) zatwierdzanie regulaminu Zarządu i zmian tego regulaminu,

- g) reprezentowanie Spółki w umowach i w sporach z członkami Zarządu, chyba że czynności te wykonuje pełnomocnik powołany uchwałą Walnego Zgromadzenia; w umowie o pracę albo innej umowie, na podstawie której członek Zarządu świadczy pracę dla Spółki, reprezentuje Spółkę Przewodniczący Rady Nadzorczej upoważniony do tego uchwałą Rady,
- h) przystąpienie Spółki do stowarzyszeń lub zrzeszeń gospodarczych,
- i) dokonanie darowizny przez Spółkę o wartości przekraczającej jednorazowo 10 000,00 zł (słownie: dziesięć tysięcy złotych),
- j) wyrażanie zgody na dokonanie czynności wskazanych w ust. 2 poniżej,
- k) delegowanie Członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności Zarządu w okresie jego zawieszenia lub braku możliwości wykonywania swoich obowiązków przez Zarząd.

2. Dodatkowo dokonanie następujących czynności przez spółkę wymaga uzyskania uprzedniej zgody Rady Nadzorczej:

- a) wybór i odwoływanie podmiotu przeprowadzającego badanie lub przegląd sprawozdań finansowych Spółki oraz wyrażanie zgody na zawieranie umów z takim podmiotem lub jego podmiotami powiązаныmi oraz na dokonanie wszelkich innych czynności, które mogą ograniczać niezależność takiego podmiotu w dokonywaniu badania lub przeglądu sprawozdań finansowych Spółki,
- b) zawiązanie przez Spółkę innej spółki i objęcie albo nabycie akcji lub udziałów w innych spółkach,
- c) zbycie przez spółkę nabytych lub objętych akcji lub udziałów w innych spółkach oraz ustalenie warunków i trybu zbycia takich akcji lub udziałów,
- d) zawarcie umów kredytu, pożyczki lub innych umów o charakterze kredytowym (innych niż umowy kredytu handlowego) lub też zawarcie umów pożyczki lub umów o charakterze kredytowym z pracownikami Spółki lub członkami statutowych organów Spółki, jednokrotnie lub w sumie przekraczających kwotę 50 000,00 zł (słownie: pięćdziesiąt tysięcy złotych) z każdym pracownikiem lub członkiem organów Spółki z osobna,
- e) zawarcie bądź zlecenie zawarcia jakichkolwiek umów gwarancji i poręczeń z tym zastrzeżeniem, że niniejsze postanowienie nie dotyczy gwarancji dobrego wykonania robót oraz rękojmi i gwarancji za wady,
- f) ustanowienie zastawu, hipoteki lub innego obciążenia na jakimkolwiek aktywie Spółki, którego wartość księgowa przekracza 10 % wartości kapitałów własnych Spółki według ostatniego zaudytowanego sprawozdania finansowego, z tym zastrzeżeniem, że niniejsze postanowienie nie dotyczy zastawu, hipoteki lub innego obciążenia na jakimkolwiek aktywie Spółki, ustanowionych na zabezpieczenie umów pożyczek lub innych umów o charakterze kredytowym,
- g) sprzedaż, zbycie w inny sposób bądź nabycie aktywów nie ujętych w rocznym planie finansowym lub planie strategicznym spółki o wartości księgowej lub rynkowej przewyższającego kwotę 10 % wartości kapitałów własnych Spółki według ostatniego zaudytowanego sprawozdania finansowego jednostkowo lub w całości w czasie któregośkolwiek roku obrotowego,

- h) uchwalenie lub zmiana rocznego budżetu planu finansowego lub planu strategicznego Spółki, przygotowanego przez Zarząd,
- i) zaciąganie zobowiązań, w stosunku do jednego podmiotu, dotyczących nabycia lub zbycia wartości niematerialnych i prawnych oraz składników rzeczowego majątku trwałego na podstawie jednej lub kilku umów zawieranych w okresie tego samego roku obrotowego od chwili, gdy łączna wartość tych zobowiązań przekroczyła 300.000,00 zł (trzysta tysięcy złotych) w danym roku obrotowym,
- j) dokonywanie przez Spółkę czynności obejmujących rozporządzenie prawem polegające na zrzeczeniu się roszczenia w stosunku do dłużnika Spółki, jeżeli w wyniku tej czynności roszczenie Spółki miałoby podlegać zmniejszeniu o kwotę większą niż 50.000,00 zł (pięćdziesiąt tysięcy złotych),
- k) zawieranie przez Spółkę umów z małżonkami osób pełniących funkcję w Zarządzie, ich krewnymi do drugiego stopnia lub powinowatymi do drugiego stopnia, a także z podmiotami, w których którakolwiek z wyżej wymienionych osób fizycznych posiada udziały lub akcje (z wyjątkiem akcji dopuszczonych do publicznego obrotu papierami wartościowymi) lub posiada inny tytuł do udziału w ich zysku, jednak inny niż wynikający z papieru wartościowego na okaziciela,
- l) dokonywanie planowanych lub doraźnych kontroli przedsiębiorstwa,

#### C) Zarząd

§ 26. Zarząd Spółki składa się od 1 (jednej) do 3 (trzech) osób, w tym Prezesa Zarządu, powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą na wspólną kadencję wynoszącą 3 (trzy) lata.

§ 27. Do składania oświadczeń woli w imieniu spółki oraz jej reprezentowania upoważniony jest jeden Członek Zarządu – w przypadku zarządu jednoosobowego, lub dwóch Członków Zarządu łącznie lub członek Zarządu łącznie z prokurentem – w przypadku zarządu wieloosobowego.

§ 28.1. Udzielenie prokury wymaga jednomyślnej uchwały Zarządu Spółki i powinno być pod rygorem nieważności dokonane na piśmie.

2. Prokura może być odwołana w każdym czasie poprzez pisemne oświadczenie, skierowane bezpośrednio do prokurenta i podpisane przez któregokolwiek z członków Zarządu.

§ 29.1. Wszystkie sprawy Spółki nie zastrzeżone dla uchwały Akcjonariuszy przez odpowiednie przepisy prawa, postanowienia statutu Spółki oraz uchwały Akcjonariuszy, należą do kompetencji Zarządu.

2. Zarząd może, zgodnie z przepisami prawa, wypłacić Akcjonariuszom zaliczkę na poczet przewidywanej dywidendy za rok obrotowy, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę i gdy sprawozdanie finansowe Spółki za ostatni rok obrotowy wykazuje zysk.

#### VI. DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI

§ 30.1. Rok obrotowy Spółki pokrywa się z rokiem kalendarzowym.

2. Pierwszy rok obrotowy Spółki rozpoczyna się od dnia jej wpisu do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego i kończy się z dniem 31 grudnia 2010 r.

§ 31.1. Podział zysku wynikającego z rocznego zatwierdzonego sprawozdania finansowego następuje na podstawie jednomyślnej uchwały Walnego Zgromadzenia, przy czym uchwała może przewidywać brak prawa akcjonariusza do udziału w zysku. W razie braku jednomyślnej uchwały zysk za dany rok obrotowy podlega podziałowi w następujący sposób:

- 1) 34 % zysku na kapitał zapasowy,
- 2) 66 % zysku na dywidendę dla akcjonariuszy.

2. Zasady dotyczące podziału zysku, o którym mowa w ust. 1 oraz tworzenia kapitałów wymienionych w ust. 3, obowiązują do czasu upublicznienia akcji Spółki.

3. Jednomyślną uchwałą Akcjonariuszy można tworzyć w Spółce kapitał rezerwowy, kapitał zapasowy oraz inne kapitały z przeznaczeniem na nagrody i premie dla pracowników Spółki. Jednomyślną uchwałą Akcjonariuszy można tworzyć inne kapitały z czystego zysku do podziału.

§ 32. Pracownicy Spółki podlegają Zarządowi, w szczególności zaś Zarząd zatrudnia i zwalnia pracowników Spółki oraz ustala ich wynagrodzenie.

#### VII. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 33.1. Spółka może zostać rozwiązana w każdym czasie, na podstawie uchwały Akcjonariuszy oraz w innych przypadkach, wskazanych przez przepisy Kodeksu spółek handlowych.

2. Rozwiązanie Spółki następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Likwidację prowadzi się pod firmą Spółki z dodatkiem S.A. w likwidacji. Likwidatorami będą członkowie Zarządu Spółki sprawujący swoje funkcje w dniu otwarcia likwidacji, chyba że uchwała Walnego postanowi inaczej.

§ 34. Oświadczenia składane Akcjonariuszowi przez Spółkę bądź przez innego Akcjonariusza, przewidziane w niniejszym statucie spółki, kierowane będą na adres tego Akcjonariusza wskazany Zarządowi Spółki bądź w odniesieniu do Akcjonariusza, który nabył akcje spółki po jej zarejestrowaniu na adres tego Akcjonariusza wskazany w umowie zbycia akcji, będą uważane za doręczone z chwilą odbioru przesyłki z oświadczeniem za pokwitowaniem, bądź z chwilą doręczenia listu poleconego zawierającego dane oświadczenie, bądź też z chwilą bezskutecznego upływu terminu do podjęcia przesyłki poleconej dwukrotnie awizowanej. Jeżeli nastąpi zmiana adresu Akcjonariusza obowiązany jest on zawiadomić o tym Spółkę i innych Akcjonariuszy na piśmie, pod rygorem uznania za doręczone oświadczeń kierowanych na poprzedni adres, obowiązujący według niniejszego statutu spółki, w trybie wyżej opisanym.

§ 35. W sprawach nieuregulowanych niniejszym statutem mają zastosowanie odpowiednie przepisy Kodeksu spółek handlowych.

### 7.3. Objaśnienia terminów i skrótów

Akcje, Akcje Emitenta	Akcje wyemitowane przez BLIRT Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdańsku
Animator Rynku	Członek rynku lub podmiot będący firmą inwestycyjną lub zagraniczną firmą inwestycyjną niebędący członkiem rynku, który na mocy umowy z organizatorem alternatywnego systemu zobowiązał się do dokonywania na własny rachunek na rynku kierowanym zleceniami czynności mających na celu wspomaganie płynności obrotu instrumentami finansowymi danego emitenta, na zasadach określonych przez organizatora alternatywnego systemu. Podmiot niebędący członkiem rynku wykonuje czynności Animatora Rynku za pośrednictwem członka rynku uprawnionego do działania na rachunek klienta.
ASO, Alternatywny System Obrotu	Alternatywny system obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt 2 Ustawy o obrocie, organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Autoryzowany Doradca Big Pharma	Navigator Capital Sp. z o.o. Największe firmy farmaceutyczne na świecie
CMO	<i>Contract Manufacturing Organizations</i> – firmy oferujące usługi produkcyjne dla przedsiębiorstw farmaceutycznych
Critical Chain (CCPM)	Metoda planowania i prowadzenia projektów, której założenia wywodzą się z metod i algorytmów teorii ograniczeń. Metoda kładzie nacisk na zapewnienie zasobów niezbędnych do realizacji projektu oraz zrównoważenie poziomu ich wykorzystania przy realizacji zadań. Metoda opiera się na zapobieganiu wielozadaniowości oraz uciekaniu od braku priorytetyzacji zadań
CRM	<i>Customer Relationship Management</i> - strategia biznesowa polegająca na selekcjonowaniu i zarządzaniu klientami w celu optymalizacji długoterminowych korzyści
DNA	Kwas deoksyrybonukleinowy – wielkocząsteczkowy organiczny związek chemiczny należący do kwasów nukleinowych. Występuje w chromosomach i pełni rolę nośnika informacji genetycznej organizmów żywych.
Dokument Informacyjny, Dokument	Niniejszy dokument
Doradca Prawny	Kancelaria Radcy Prawnego Wenanty Plichta Gdańsk
Dz. U.	Dziennik Ustaw
EBIT	Zysk operacyjny, czyli zysk przed odliczeniem podatków i odsetek
EBITDA	Zysk operacyjny z uwzględnieniem amortyzacji
EUR, euro	Euro - jednostka monetarna Unii Europejskiej
Giełda, GPW, Giełda Papierów Wartościowych, GPW w Warszawie	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie

GLP	<i>Good Laboratory Practice</i> – Dobra Praktyka Laboratoryjna – system zapewniania jakości badań, określający zasady organizacji jednostek badawczych wykonujących niekliniczne badania z zakresu bezpieczeństwa i zdrowia człowieka i środowiska, w szczególności badania substancji i preparatów chemicznych wymagane ustawą, i warunki, w jakich te badania są planowane, przeprowadzane i monitorowane, a ich wyniki są zapisywane, przechowywane i podawane w sprawozdaniu
GMO	<i>Genetically Modified Organisms</i> – organizmy zmodyfikowane genetycznie – organizmy, których geny zostały celowo zmienione przez człowieka
GMP	Good Manufacturing Practice – Dobra Praktyka Produkcyjna
HPLC-MS	Wysokosprawna chromatografia cieczowa sprzężona ze spektrometrią mas
Inhibitor	Substancja powstrzymująca działanie
In silico	Za pomocą modelowania komputerowego
In vitro	Testy wykonywane „w szkle” poza żywym organizmem, czyli w laboratorium
In vivo	Testy na żywym organizmie, typowo na zwierzętach
KDPW, Krajowy Depozyt	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Kodeks spółek handlowych, KSH, Ksh	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037, z późn. zm.)
Komisja, KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
Ligand	W związkach kompleksowych: atomy, cząsteczki lub aniony, które są bezpośrednio przyłączone do atomu centralnego lub kationu centralnego, zwanego centrum koordynacji albo rdzeniem kompleksu
LIMS	<i>Laboratory Information Management System</i> - System Zarządzania Informacją Laboratoryjną
NewConnect	Zorganizowany rynek akcji Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie, prowadzony poza rynkiem regulowanym w formule alternatywnego systemu obrotu
OECD	Organizacja Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (ang. Organisation for Economic Co-operation and Development)
Ordynacja Podatkowa	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja podatkowa (Dz. U. z 2007 r. Nr 8, poz. 60, z późn. zm.)
Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
OZT	Ostre Zapalenie Trzustki
PARP	Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości

PCR	<i>Polymerase Chain Reaction</i> – reakcja łańcuchowa polimerazy – metoda powielania łańcuchów DNA w warunkach laboratoryjnych, polegająca na sekwencji wielokrotnego podgrzewania i oziębiania próbki	o obrocie instrumentami finansowymi	finansowymi (Dz. U. z 2007 r. Nr 183 poz. 1538, z późn. zm.)
PKB	Produkt Krajowy Brutto	Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. Nr 50, poz. 331, z późn. zm.)
PKD	Polska Klasyfikacja Działalności	Ustawa o ofercie, Ustawa o ofercie publicznej	Ustawa z dnia 29 lipca 2007 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184, poz. 1539, z późn. zm.)
PLN, zł	Złoty - jednostka monetarna Rzeczypospolitej Polskiej	Ustawa o podatku od czynności cywilnoprawnych	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (Dz. U. z 2000 r. Nr 86, poz. 959, z późn. zm.)
Proteomika	Gałąź nauki zajmująca się badaniem białek – ich struktury, sprawowanych przez nie funkcji i zależności między nimi	Ustawa o podatku dochodowym od osób fizycznych, Ustawa o PDOF	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz. U. z 1991 r. Nr 80, poz. 350, z późn. zm.)
PSSE	Pomorska Specjalna Strefa Ekonomiczna	Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych, Ustawa o PDOP	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz. U. z 1992 r. Nr 21, poz. 86, z późn. zm.)
PSR, Polskie Standardy Rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694, z późn. zm.)	Ustawa o podatku od spadków i darowizn	Ustawa z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn (Dz. U. z 1983 r. Nr 45, poz. 207, z późn. zm.)
R&D	Research and Development – badania i rozwój	VAT	Podatek od towarów i usług
Rada Nadzorcza, Rada Nadzorcza Spółki, Rada Nadzorcza Emitenta	Rada Nadzorcza BLIRT S.A. z siedzibą w Gdańsku	WZ, WZA, Walne Zgromadzenie, Walne Zgromadzenie Spółki, Walne Zgromadzenie z późn. zm.	Walne Zgromadzenie BLIRT S.A. z siedzibą w Gdańsku
REACH	<i>Registration, Evaluation and Authorization of Chemical substances</i> – pakiet legislacyjny zakładający obowiązkową rejestrację substancji chemicznych, ocenę dokumentacji technicznej oraz ocenę substancji, udzielanie zezwoleń na wykorzystywanie substancji do produkcji i obrotu, a także powołujący Europejską Agencję Chemikaliów z siedzibą w Helsinkach, w Finlandii	Zarząd, Zarząd Spółki, Zarząd Emitenta	Z późniejszymi zmianami Zarząd BLIRT S.A. z siedzibą w Gdańsku
Real-Time PCR	PCR w czasie rzeczywistym – metoda ilościowego oznaczania DNA. System ten pozwala na monitorowanie reakcji w czasie, w którym ta reakcja właśnie przebiega		
Regulamin ASO	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu, uchwalony Uchwałą Nr 147/2007 zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.)		
RNA	Kwas rybonukleinowy – organiczny związek chemiczny z grupy kwasów nukleinowych, zbudowany z rybonukleotydów połączonych wiązaniami fosfodiesterowymi		
Rozporządzenie Rady w sprawie koncentracji	Rozporządzenia Rady (WE) Nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw		
S.A	Spółka Akcyjna		
Spółka, Emitent, BLIRT, Blirt	BLIRT S.A. z siedzibą w Gdańsku oraz poprzednicy prawni Emitenta		
Statut, Statut Emitenta, Statut Spółki	Statut BLIRT S.A.		
UE	Unia Europejska		
USD	Prawny środek płatniczy Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej		
Ustawa o obrocie, Ustawa	Ustawa z dnia 29 lipca 2007 r. o obrocie instrumentami		