

Dokument Informacyjny



BIO-MED Investors Spółka Akcyjna

**sporządzony na potrzeby wprowadzenia
akcji serii B, C, D, E, F i G
do obrotu na rynku NewConnect prowadzonym jako
alternatywny system obrotu przez
Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.**

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.

Autoryzowany Doradca

WDM
AUTORYZOWANY DORADCA

(poprzednio: CEE Capital Sp. z o.o.)

Data sporządzenia Dokumentu Informacyjnego 22 października 2010 roku

Wstęp

Tabela 1 Dane o Emitencie

Firma:	BIO-MED Investors S.A.
Siedziba:	Wrocław
Adres:	ul. Kielbaśnicza 28, 50-109 Wrocław
Telefon:	+48 71 79 11 555
Faks:	+48 71 79 11 556
Adres poczty elektronicznej:	biuro@biomedinvestors.pl
Adres strony internetowej:	www.biomedinvestors.pl

Źródło: Emitent

Tabela 2 Dane o Autoryzowanym Doradcy

Firma:	WDM Autoryzowany Doradca Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba:	Wrocław
Adres:	ul. Kielbaśnicza 28, 50-109 Wrocław
Telefon:	+48 71 79 11 555
Faks:	+48 71 79 11 556
Adres poczty elektronicznej:	info@ceecapital.pl
Adres strony internetowej:	www.ceecapital.pl

Źródło: Autoryzowany Doradca

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

Do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu wprowadza się:

- 10.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda;
- 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda;
- 11.250.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda;
- 2.800.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł każda;
- 45.934.426 akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 zł każda;
- 19.613.981 akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Tabela 3 Kapitał zakładowy Emitenta

	Liczba akcji (szt.)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Seria A	20.000.000	18,08%	40.000.000	30,63%
Seria B	10.000.000	9,04%	10.000.000	7,66%
Seria C	1.000.000	0,90%	1.000.000	0,77%
Seria D	11.250.000	10,18%	11.250.000	8,61%
Seria E	2.800.000	2,53%	2.800.000	2,14%
Seria F	45.934.426	41,53%	45.934.426	35,17%
Seria G	19.613.981	17,74%	19.613.981	15,02%
Suma	110.598.407	100,00%	130.598.407	100,00%

Źródło: Emitent

SPIS TREŚCI

1	Czynniki ryzyka	6
1.1	Czynniki ryzyka związane z działalnością oraz z otoczeniem, w którym działa Emitent	6
1.2	Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym	9
1.3	Czynniki ryzyka związane z inwestowaniem w instrumenty finansowe	10
2	Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Dokumentie Informacyjnym.....	12
2.1	Emitent.....	12
2.2	Autoryzowany Doradca	13
3	Dane o instrumentach finansowych wprowadzanych do Alternatywnego Systemu Obrotu	14
3.1	Rodzaj, liczba oraz łączna wartość instrumentów finansowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z instrumentów finansowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych.....	14
3.2	Podstawa prawna emisji instrumentów finansowych.....	22
3.3	Oznaczenie dat, od których akcje Emitenta uczestniczą w dywidendzie	31
3.4	Prawa wynikające z instrumentów finansowych oraz zasady ich realizacji	32
3.5	Określenie podstawowych zasad polityki Emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości	37
3.6	Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem instrumentami finansowymi objętymi Dokumentem Informacyjnym, w tym wskazanie płatnika podatku	37
4	Dane o Emitencie	43
4.1	Nazwa, forma prawna, kraj siedziby i adres Emitenta wraz z numerami telekomunikacyjnymi oraz identyfikatorem według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numeru według właściwej identyfikacji podatkowej	43
4.2	Wskazanie czasu trwania Emitenta, jeżeli jest oznaczony.....	43
4.3	Wskazanie przepisów prawa na podstawie których został utworzony Emitent	43
4.4	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 oraz wskazanie organu, który je wydał.....	43
4.5	Krótki opis historii Emitenta.....	44
4.6	Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia.....	46
4.7	Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego	47
4.8	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 terminu wygaśnięcia praw obligatariuszy do nabycia tych akcji	47
4.9	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.....	47
4.10	Wskazanie na jakich rynkach instrumentów finansowych są lub były notowane instrumenty finansowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe	48

4.11	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 każdego z nich co najmniej nazwy, formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału Emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów	48
4.12	Podstawowe informacje o produktach, towarach lub usługach, wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług albo, jeżeli to istotne, poszczególnych produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem dla grupy kapitałowej Emitenta, w podziale na segmenty działalności.....	53
4.13	Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonym w Dokumencie Informacyjnym.....	76
4.14	Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym lub likwidacyjnym	77
4.15	Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta.....	77
4.16	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.....	77
4.17	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	77
4.18	Informacje 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	77
4.19	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.....	78
4.20	W odniesieniu do osób zarządzających i osób nadzorujących Emitenta: imię, nazwisko, zajmowane stanowisko oraz termin upływu kadencji, na jaką zostali powołani.....	78
4.21	Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 10% głosów na Walnym Zgromadzeniu	81
5	Sprawozdania finansowe	82
5.1	Opinia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o badanych sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, zbadanie zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi	82
5.2	Sprawozdanie finansowe Emitenta za okres od 22.02.2010 roku do 16.08.2010 roku, sporządzone zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta lub standardami uznawanymi w skali międzynarodowej oraz zbadane zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi...	85
5.3	Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego za okres od 22.02.2010 r. do 16.08.2010 r.	116
6	Załączniki.....	125
6.1	Odpis z właściwego dla Emitenta rejestru.....	125
6.2	Ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta.....	132
6.3	Definicje i objaśnienia skrótów	140

1 Czynniki ryzyka

Podejmując decyzję inwestycyjną dotyczącą instrumentów finansowych Emitenta, Inwestor powinien rozważyć ryzyka dotyczące działalności Spółki i rynku, na którym ona funkcjonuje. Opisane poniżej czynniki ryzyka nie stanowią zamkniętej listy i nie powinny być w ten sposób postrzegane. Są one najważniejszymi z punktu widzenia Emitenta elementami, które powinno się rozważyć przed podjęciem decyzji inwestycyjnej. Należy być świadomym, że ze względu na złożoność i zmienność warunków działalności gospodarczej również inne, nieujęte w niniejszym Dokumencie Informacyjnym czynniki mogą wpływać na działalność Spółki. Inwestor powinien rozumieć, że zrealizowanie ryzyk związanych z działalnością Spółki może mieć negatywny wpływ na jej sytuację finansową czy pozycję rynkową i może skutkować utratą części lub całości zainwestowanego kapitału.

1.1 Czynniki ryzyka związane z działalnością oraz z otoczeniem, w którym działa Emitent

- **Ryzyko związane z celami strategicznymi**

Spółka w swojej strategii rozwoju (przedstawionej szerzej w pkt. 4.12.3) zakłada przede wszystkim budowę i rozwój rozpoznawalnej oraz profesjonalnej i skutecznej firmy dokonującej inwestycji na rynku kapitałowym. Realizacja założeń strategii rozwoju Emitenta uzależniona jest od zdolności Spółki do adaptacji do zmiennych warunków panujących na rynku kapitałowym, w obszarze którego Spółka prowadzi działalność. Do najważniejszych czynników wpływających na możliwość realizacji celów strategicznych Emitenta można zaliczyć: przepisy prawa, możliwości pozyskiwania kapitału na inwestycje, płynność rynku, stosunek podaży i popytu, koniunkturę panującą w branżach spółek portfelowych. Działania Spółki, które okażą się nietrafne w wyniku złej oceny otoczenia bądź nieumiejętnego dostosowania się do zmiennych warunków tego otoczenia, mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansowo-majątkową oraz na wyniki Emitenta. Istnieje zatem ryzyko nieosiągnięcia części lub wszystkich założonych celów strategicznych. W związku z tym przychody i zyski osiągane w przyszłości przez Emitenta zależą od jego zdolności do skutecznej realizacji opracowanej długoterminowej strategii. W celu ograniczenia niniejszego ryzyka Zarząd na bieżąco analizuje czynniki mogące mieć potencjalnie niekorzystny wpływ na działalność i wyniki Spółki, a w razie potrzeby podejmuje niezbędne decyzje i działania.

- **Ryzyko niezrealizowania zakładanych prognoz wyników finansowych**

W punkcie 4.12.5 niniejszego Dokumentu Informacyjnego Emitent zamieścił prognozy wyników finansowych na rok 2010. Prognozy te zostały przygotowane na potrzeby niniejszego Dokumentu Informacyjnego przy założeniu przedstawionej w punkcie 4.12.3 strategii i nie podlegały badaniu lub przeglądowi biegłego rewidenta. W przypadku niezrealizowania zakładanej strategii lub przesunięcia harmonogramu założonych działań istnieje ryzyko, że Emitent nie będzie w stanie zrealizować przedstawionych prognoz wyników finansowych.

- **Ryzyko związane z krótkim okresem działalności Spółki**

Spółka Bio-Med Investors S.A. (dawniej Vesuvio Capital S.A.) została założona w dniu 22.02.2010 r., w związku z czym nie jest możliwe zaprezentowanie sprawozdania finansowego za lata poprzednie. Ze względu na stosunkowo krótką historię działalności Emitenta i posiadanego portfela spółek, zakres dostępnych historycznych informacji na temat zrealizowanych wyników finansowych Spółki jest ograniczony i może okazać się niewystarczający do dokonania prawidłowej oceny perspektyw rozwoju Emitenta. Istnieje wobec tego ryzyko, że zaprezentowane w niniejszym Dokumencie Informacyjnym dane finansowe dotyczące Emitenta nie będą wystarczające dla dokonania pełnej oceny obecnie prowadzonej działalności gospodarczej Spółki. Ponadto Emitent z racji krótkiego okresu działalności jest w trakcie formowania docelowego modelu współpracy z podmiotami biznesowymi (podmiotami gospodarczymi do których Emitent kieruje swoją ofertę inwestycyjną oraz Inwestorami, którym Emitent oferuje możliwość uczestnictwa w projektach inwestycyjnych)

- **Ryzyko utraty kluczowych członków kierownictwa oraz pracowników**

Na działalność Emitenta duży wpływ wywiera doświadczenie, umiejętności oraz jakość pracy członków Zarządu i wykwalifikowanych pracowników. Spółka korzysta ponadto z doświadczenia i wiedzy członków Rady Nadzorczej

oraz doradców zewnętrznych. Emitent nie może zapewnić, że ewentualna utrata któregokolwiek z pracowników, którzy posiadają istotny wpływ na działalność Spółki, Członków Zarządu bądź Rady Nadzorczej nie będzie mieć negatywnych konsekwencji na działalność, strategię, sytuację finansową i wyniki operacyjne Spółki. Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego w Spółce zatrudnione są dwie osoby, w tym Prezes Zarządu.

- **Ryzyko związane z inwestowaniem w niepubliczne papiery wartościowe**

Spółka opiera swoją działalność na inwestowaniu środków pieniężnych w udziały lub akcje emitowane m.in. przez niepubliczne przedsiębiorstwa oraz na dokonywaniu transakcji wyjścia z dokonywanych inwestycji. Strategia Emitenta w głównej mierze zakłada zamknięcie projektów inwestycyjnych poprzez upublicznienie posiadanych podmiotów na rynku regulowanym lub alternatywnym systemie obrotu. W związku z tym istnieje ryzyko, iż do momentu upublicznienia spółki portfelowej w przypadku nagłej konieczności zbycia znacznej ilości nabytych udziałów bądź akcji ich wycena może znacznie odbiegać od wyceny, która mogłaby być osiągnięta na aktywnym rynku zorganizowanym, a także że zbycie walorów w zakładanym terminie może być niemożliwe ze względu na niemożność szybkiego znalezienia inwestora, co może spowodować wydłużenie okresu lub niemożność wyjścia z inwestycji. Wpływy ze sprzedaży udziałów lub akcji przedsiębiorstw niepublicznych mogą być niższe niż w przypadku akcji spółek publicznych. Ponadto Emitent nabywa także instrumenty dłużne (obligacje przedsiębiorstw), które nie są notowane w zorganizowanym systemie obrotu. W związku z tym istnieje ryzyko, iż w okresie do wykupu tych instrumentów ich zbycie może być niemożliwe, ze względu na niemożność szybkiego znalezienia inwestora lub niechęć podmiotów emitujących instrumenty dłużne do ich wcześniejszego wykupu. Spółka stara się ograniczyć ryzyko związane z inwestycjami w niepubliczne papiery wartościowe inwestując część środków w papiery spółek notowanych na GPW lub NewConnect oraz zawierając umowy objęcia instrumentów dłużnych z opcją wcześniejszego wykupu lub zamiany na akcje.

- **Ryzyko konkurencji**

Emitent jest podmiotem, którego działalność polega na inwestowaniu posiadanych środków w akcje lub udziały spółek, zaliczanych do innowacyjnych, celem późniejszego wyjścia z inwestycji. Za konkurencję Emitenta uznaje się zatem inne podmioty zajmujące się inwestycjami w tego typu przedsięwzięcia. Do spółek stanowiących konkurencję dla Emitenta można zaliczyć wyspecjalizowane podmioty typu *private equity* oraz *venture capital*, jak również liczne instytucje finansowe zajmujące się lokowaniem oraz inwestowaniem posiadanych nadwyżek finansowych. Dodatkowo nie można wykluczyć, iż w przyszłości liczba potencjalnych podmiotów zainteresowanych podobną działalnością nie wzrośnie. Istnieje wobec tego ryzyko, że obecna jak również przyszła konkurencja może mieć istotnie negatywny wpływ na kształtowanie się wyników Spółki.

- **Ryzyko związane z koniunkturą na rynku kapitałowym**

Działalność Emitenta jest ściśle powiązana z rynkiem kapitałowym oraz panującą na nim koniunkturą. Sytuacja na rynku tym wpływa zarówno na wycenę podmiotów notowanych na rynku regulowanym oraz alternatywnym jak i na wartość posiadanego przez Spółkę portfela inwestycyjnego. Koniunktura na rynku kapitałowym ma również istotny wpływ na wartość uzyskanych przez Bio-Med Investors S.A. (dawniej Vesuvio Capital S.A.) przychodów w momencie zamykania projektów inwestycyjnych. Sytuacja na rynku kapitałowym podlega ciągłym wahaniom koniunkturalnym, w cyklu następujących po sobie długoterminowych faz wzrostu (*hossy*) oraz faz spadku (*bessa*). Osłabienie koniunktury na rynku kapitałowym może wpłynąć na pogorszenie perspektyw wyjścia Emitenta z dokonanych w poprzednich okresach inwestycji, w szczególności poprzez obniżenie możliwej do uzyskania ceny za przeznaczone do sprzedaży aktywa bądź odroczenie terminu wyjścia z inwestycji przez co sytuacja finansowa Emitenta może ulec pogorszeniu. Emitent nie ma wpływu na przedmiotowe ryzyko, ale stara się je minimalizować poprzez niezamrażanie wszystkich posiadanych środków pieniężnych w projektach inwestycyjnych, aby w przypadku pogorszenia koniunktury na rynku kapitałowym miał możliwość nabywania udziałów/akcji spółek przy niskiej wycenie.

- **Ryzyko związane z rozwojem branż spółek portfelowych**

Realizacja przyjętej przez Emitenta strategii rozwoju polega na inwestowaniu posiadanych środków finansowych w akcje lub udziały podmiotów (zarówno niepublicznych jak i posiadających status spółki publicznej) w szczególności działających w branżach o dużym potencjale wzrostu. W związku ze specyfiką prowadzonej przez Emitenta działalności gospodarczej, wyniki finansowe Spółki uzależnione są od wartości spółek portfelowych w momencie wyjścia z dokonanych w poprzednich okresach inwestycji. W przypadku nietrafnych oszacowań co do

perspektyw wzrostu poszczególnych branż, pogorszeniu lub załamaniu koniunktury, pojawieniu się silnej konkurencji w branżach w których działają spółki portfelowe Emitenta, ich wyniki finansowe mogą ulec pogorszeniu. Ewentualna realizacja przedmiotowego scenariusza może wpłynąć na obniżenie wyceny posiadanych przez Bio-Med Investors S.A. (dawniej Vesuvio Capital S.A.) papierów wartościowych jak również posiadaną przez Emitenta pozycję rynkową. W związku z powyższym decyzja o wyjściu z inwestycji może zostać odroczone w czasie, a ewentualne sfinalizowanie transakcji może skutkować pozyskaniem środków o wartości niższej niż pierwotnie zakładano. Emitent stara się minimalizować powyższe ryzyko poprzez bieżące śledzenie i analizę sytuacji w poszczególnych branżach.

- **Ryzyko związane z opóźnieniem lub odmową wprowadzenia spółek portfelowych na rynek regulowany lub do alternatywnego systemu obrotu**

Strategia Emitenta w głównej mierze zakłada wyjście z inwestycji poprzez upublicznienie posiadanych podmiotów na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu. Na proces upublicznienia tych podmiotów i skuteczność jego przeprowadzenia w istotny sposób wpływa, niezależnie od Emitenta, postawa organów zarządzających i nadzorczych spółek portfelowych, względy formalno-prawne, a przede wszystkim możliwość odmowy przez Zarząd Giełdy dopuszczenia instrumentów finansowych tych spółek do obrotu giełdowego. W związku z powyższym istnieje ryzyko, że przyjęta strategia inwestycyjna ulegnie zmianie oraz wydłuży się okres wyjścia z dokonanej uprzednio inwestycji, co może mieć negatywny wpływ na działalność oraz sytuację finansową Spółki i pogorszenie wyników finansowych.

Emitent minimalizuje ryzyko związane z odstąpieniem organów zarządzających i nadzorczych spółek portfelowych od procesu upublicznienia poprzez zawieranie we wszystkich umowach inwestycyjnych stosownych zapisów obligujących Spółki portfelowe do wprowadzenia swoich instrumentów do ASO pod karą umownymi. Jednocześnie Emitent stara się uwzględnić w swojej strategii alternatywne sposoby zakończenia projektów inwestycyjnych.

- **Ryzyko związane z niewypłacalnością lub ograniczoną niewypłacalnością emitentów instrumentów dłużnych oraz pożyczkobiorców**

Wraz z głównym obszarem działalności, którym jest inwestowanie środków w udziały lub akcje przedsiębiorstw, Emitent prowadzi inwestycje w instrumenty dłużne przedsiębiorstw (obligacje) oraz udziela pożyczek pieniężnych. W przypadku pogorszenia sytuacji finansowej spółek, zaciągających zobowiązania wobec Emitenta, mogą one mieć problemy ze zdolnością do czasowego regulowania swoich zobowiązań lub być całkowicie niewypłacalnymi. W związku z powyższym Emitent narażony jest na utratę całości lub części pożyczonych środków, a także otrzymania ich w terminie późniejszym niż pierwotnie zakładał, co może mieć negatywny wpływ na osiągnięte przez Emitenta wyniki finansowe. Spółka minimalizuje powyższe ryzyko poprzez bieżące monitorowanie sytuacji finansowej emitentów instrumentów dłużnych i pożyczkobiorców oraz ich zdolności do regulowania zobowiązań, a także zawieraniu w umowach opcji konwersji na udziały/akcje tych podmiotów.

- **Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski**

Rozwój Emitenta jest ściśle skorelowany z ogólną sytuacją gospodarczą Polski, na terenie której działa Emitent i będącej jednocześnie głównym rejonem aktywności gospodarczej spółek portfelowych Spółki. Do głównych czynników o charakterze ogólnogospodarczym, wpływających na działalność Emitenta oraz spółki portfelowe Emitenta, zaliczyć można m.in.: tempo wzrostu PKB w Polsce i na świecie, poziom stóp procentowych, poziom inflacji, poziom bezrobocia, poziom inwestycji podmiotów gospodarczych, stopień zadłużenia jednostek gospodarczych i gospodarstw domowych. Wpływ polityki monetarnej jak i fiskalnej ma również istotne znaczenie na prowadzoną przez Emitenta działalność. Istnieje ryzyko, że spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego, spadek poziomu inwestycji przedsiębiorstw czy wzrost zadłużenia jednostek gospodarczych może mieć negatywny wpływ na działalność oraz sytuację finansową Spółki poprzez obniżenie zapotrzebowania na inwestycje Emitenta, co w konsekwencji może przełożyć się na pogorszenie wyników finansowych Emitenta i jego spółek portfelowych.

- **Ryzyko związane z regulacjami prawnymi (polskimi i unijnymi)**

Otoczenie prawne działalności Spółki charakteryzuje się wysoką dynamiką zmian, przede wszystkim w kontekście dostosowywania prawa krajowego do standardów Unii Europejskiej. W związku z prowadzoną polityką legislacyjną niejednokrotnie pojawiają się wątpliwości interpretacyjne danych zmian. Niejednoznaczność przepisów może rodzić ryzyko nałożenia kar administracyjnych lub finansowych w przypadku przyjęcia niewłaściwej wykładni prawnej.

W celu minimalizacji powyższego ryzyka Emitent przeprowadza audyty wewnętrzne, ukierunkowane na zgodność z bieżącymi regulacjami prawnymi.

- **Ryzyko związane z interpretacją przepisów podatkowych**

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

1.2 Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym

- **Ryzyko niedostatecznej płynności rynku i wahań cen akcji**

Akcje Emitenta nie były do tej pory notowane na żadnym rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu. Nie ma więc pewności, że instrumenty finansowe Emitenta będą przedmiotem aktywnego obrotu po ich wprowadzeniu do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku NewConnect, który jest rynkiem utworzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w sierpniu 2007 r. Istnieje ryzyko, że obrót akcjami na tym rynku będzie się charakteryzował małą płynnością. Tym samym mogą występować trudności w sprzedaży dużej ilości akcji w krótkim okresie, co może powodować dodatkowo znaczne obniżenie cen akcji będących przedmiotem obrotu, a nawet czasami brak możliwości sprzedaży akcji.

- **Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu akcjami**

Zgodnie z § 11 Regulaminu NewConnect Organizator ASO może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące:

- na wniosek emitenta,
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie.

W przypadkach określonych przepisami prawa Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc. Zgodnie z § 16 ust. 1 Regulaminu NewConnect, Organizator ASO może zawiesić obrót notowaniami instrumentami finansowymi Emitenta, jeżeli ten nie wykonuje obowiązków ciążących na emitentach notowanych na rynku NewConnect. Obowiązki, o których mowa w przytoczonym przepisie to w szczególności obowiązki informacyjne.

Zgodnie z art. 78 ust. 2-3 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi organizator ASO na żądanie Komisji, 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.

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, Organizator ASO zawiesza obrót tymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Nie ma podstaw do przypuszczeń, że taka sytuacja może zdarzyć się w przyszłości w odniesieniu do Emitenta, a ryzyko to dotyczy wszystkich akcji notowanych na rynku NewConnect.

- **Ryzyko związane z wykluczeniem z obrotu na NewConnect**

Zgodnie z § 12 Regulaminu NewConnect Organizator ASO może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

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

Organizator Alternatywnego Systemu wyklucza instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie:

- w przypadkach określonych przepisami prawa,
- jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów,
- 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 Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi.

Zgodnie z § 16 ust. 1 pkt 3 Regulaminu NewConnect, Organizator ASO może wykluczyć z obrotu instrumenty finansowe Emitenta, jeżeli ten nie wykonuje obowiązków ciążących na emitentach notowanych na rynku NewConnect. Obowiązki, o których mowa w przytoczonym przepisie to w szczególności obowiązki informacyjne.

Zgodnie z art. 78 ust. 4 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi na żądanie Komisji, Organizator ASO 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.

Obecnie nie ma podstaw do przypuszczeń, że taka sytuacja może zdarzyć się w przyszłości w odniesieniu do Emitenta, a ryzyko to dotyczy wszystkich akcji notowanych na NewConnect.

- **Ryzyko dotyczące możliwości nałożenia na Emitenta kar administracyjnych przez KNF za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa**

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

1.3 Czynniki ryzyka związane z inwestowaniem w instrumenty finansowe

- **Ryzyko związane z wpływem większościowych akcjonariuszy na Spółkę**

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego, Spółka Privilege Capital Management S.A. z siedzibą we Wrocławiu posiada 62.832.664 akcji Emitenta co stanowi 56,81% udziału w kapitale zakładowym i 55,77% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Totmes S.A. z siedzibą w Warszawie posiada 10.000.000 akcji Emitenta uprawniających do 9,0% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz do wykonywania 15,3% wszystkich głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Novian Polska S.A. z siedzibą w Warszawie posiada 17.471.372 akcji Emitenta uprawniających do 15,80% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz do wykonywania 13,38% wszystkich głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. W związku z powyższym oraz w nawiązaniu do powiązań wskazanych w punkcie 4.11 niniejszego Dokumentu Informacyjnego wpływ większościowych akcjonariuszy na działalność Emitenta jest więc znacznie większy niż pozostałych akcjonariuszy, w szczególności w związku z art. 415 oraz art. 416 k.s.h. i rodzi ryzyko, że pozostali akcjonariusze nie będą w stanie wpływać na sposób zarządzania i funkcjonowania Spółki.

- **Ryzyko związane ze zróżnicowaniem cen emisyjnych poszczególnych serii akcji**

Akcje serii B, C, D oraz F zostały wyemitowane po niższej cenie emisyjnej niż akcji serii E oraz G, przez co Akcjonariusze, którzy objęli akcje założycielskie serii B oraz akcje serii C, D oraz F w ramach oferty prywatnej, mogą po wprowadzeniu do Alternatywnego Systemu Obrotu sprzedać je po niższej cenie niż wynosiła cena emisyjna akcji serii E oraz G, jednocześnie realizując przy tym zysk z ich sprzedaży. W związku z powyższym istnieje ryzyko, że działania takie mogą w przyszłości doprowadzić do spadku kursu akcji Emitenta na rynku NewConnect.

- **Ryzyko związane z kolejnymi emisjami akcji i pozyskiwaniem środków finansowych**

Zgodnie z założonymi celami strategicznymi wskazanymi w punkcie 4.12.3 niniejszego Dokumentu Informacyjnego Emitent planuje w przyszłości przeprowadzić dodatkową emisję akcji. Istnieje jednak ryzyko niepozyskania nowych źródeł finansowania, co w przypadku gdy Emitent wykorzysta dotychczas posiadane kapitały finansowe, mogłoby wpłynąć na spowolnienie rozwoju Emitenta.

2 Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym

2.1 Emitent

Tabela 4 Dane Emitenta

Firma:	Bio-Med Investors Spółka Akcyjna
Siedziba:	Wrocław
Adres:	ul. Kielbaśnicza 28, 50-109 Wrocław
Telefon:	+48 71 79 11 555
Faks:	+48 71 79 11 556
Adres poczty elektronicznej:	biuro@biomedinvestors.pl
Adres strony internetowej:	www.biomedinvestors.pl

Źródło: Emitent

Osoby fizyczne działające w imieniu Emitenta:

Andrzej Trznadel – Prezes Zarządu

Emitent ponosi odpowiedzialność za wszystkie informacje zamieszczone w treści Dokumentu Informacyjnego.

Oświadczenie 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 ich znaczenie.

Andrzej Trznadel

Prezes Zarządu

Prezes Zarządu
Andrzej Trznadel

BIO-MED Investors S.A.
ul. Kielbaśnicza 28, 50-109 Wrocław
REGON 021206219, NIP 8971759950

2.2 Autoryzowany Doradca

Tabela 5 Dane Autoryzowanego Doradcy

Firma:	WDM Autoryzowany Doradca Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba:	Wrocław
Adres:	ul. Kielbaśnicza 28, 50-109 Wrocław
Telefon:	+48 71 79 11 555
Faks:	+48 71 79 11 556
Adres poczty elektronicznej:	info@ceecapital.pl
Adres strony internetowej:	www.ceecapital.pl

Źródło: Autoryzowany Doradca

Osoby fizyczne działające w imieniu Autoryzowanego Doradcy:

Grzegorz Wojtylak – Prezes Zarządu

Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy

Dokument Informacyjny został sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalonego Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.)

Według naszej najlepszej wiedzy i zgodnie z dokumentami i informacjami przekazanymi nam przez Emitenta, informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym.

W Dokumencie Informacyjnym nie pominięto żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie danymi instrumentami.

Grzegorz Wojtylak

Prezes Zarządu

Prezes Zarządu

Grzegorz Wojtylak

**WDM Autoryzowany
Doradca Sp. z o.o.**

ul. Kielbaśnicza 28, 50-109 Wrocław
REGON 020441384
NIP 8971730840

3 Dane o instrumentach finansowych wprowadzanych do Alternatywnego Systemu Obrotu

3.1 Rodzaj, liczba oraz łączna wartość instrumentów finansowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z instrumentów finansowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych

Do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu wprowadza się:

- 10.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda;
- 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda;
- 11.250.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda;
- 2.800.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł każda;
- 45.934.426 akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 zł każda;
- 19.613.981 akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego łączna wartość nominalna akcji serii B, C, D, E, F, G wynosi 9.059.840,70 zł.

Z instrumentami będącymi przedmiotem wprowadzenia do Alternatywnego Systemu Obrotu nie wiążą się żadne ograniczenia co do przenoszenia z nich praw, a także nie występują żadne uprzywilejowania.

Akcje serii A i B

Akcje serii A oraz B powstały na mocy aktu zawiązania spółki akcyjnej podjętego w Kancelarii Notarialnej we Wrocławiu przy ul. Powstańców Śląskich nr 121 lok. 207 przed notariuszem Wisławą Boć w dniu 22 lutego 2010 r. (patrz pkt. 3.2.2.)

Akcje serii C i D

W związku z wykonaniem Uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Vesuvio Capital S.A. w organizacji (obecnie Bio-Med Investors S.A.) z dnia 22.02.2010 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji nie więcej niż 6.000.000 (słownie: sześciu milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda i nie więcej niż 11.250.000 (słownie: jedenastu milionów dwustu pięćdziesięciu tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda, wyemitowano 1.000.000 (słownie: jeden milion) akcji serii C oraz 11.250.000 (słownie: jedenaście milionów dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji serii D. Akcje serii C i D wyemitowane zostały w trybie art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych, tj. w trybie subskrypcji prywatnej. Cena emisyjna akcji serii C została ustalona na poziomie 0,34 zł (słownie: trzydziestu czterech groszy) za jedną akcję, cena emisyjna akcji serii D została ustalona na poziomie 0,40 zł (słownie: czterdziestu groszy) za jedną akcję.

Subskrypcja prywatna akcji serii C trwała od 24.02.2010 r. do 10.03.2010 r., subskrypcja prywatna akcji serii D trwała od 24.02.2010 r. do 10.03.2010 r. W wyniku zawarcia umów objęcia akcji, objętych zostało 1.000.000 (słownie: jeden milion) akcji serii C oraz 11.250.000 (jedenastu milionów dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji serii D. Akcje serii C zostały objęte przez jedną osobę fizyczną. Akcje serii D zostały objęte przez 25 osób fizycznych i 2 osoby prawne.

Akcje serii E

W związku z wykonaniem Uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 12.03.2010 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji nie więcej niż 4.000.000 (słownie: czterech milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda, wyemitowano 2.800.000 (słownie: dwa miliony osiemset tysięcy) akcji serii E. Akcje serii E wyemitowane zostały w trybie art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych, tj. w trybie subskrypcji prywatnej. Cena emisyjna akcji serii E została ustalona na poziomie 0,50 zł (słownie: pięćdziesięciu groszy) za jedną akcję.

Subskrypcja prywatna trwała od 15.03.2010 r. do 26.03.2010 r. W wyniku zawarcia umów objęcia akcji, objętych zostało 2.800.000 (słownie: dwa miliony osiemset tysięcy) akcji serii E. Akcje zostały objęte przez 13 osób fizycznych i jedną osobę prawną.

Akcje serii F

W związku z wykonaniem Uchwały nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 01.06.2010 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji 45.934.426 (słownie: czterdziestu pięciu milionów dziewięćset trzydziestu czterech tysięcy czterystu dwudziestu sześciu) akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda, wyemitowano 45.934.426 (słownie: czterdzieści pięć milionów dziewięćset trzydzieści cztery tysiące czterysta dwadzieścia sześć) akcji serii F. Akcje serii F wyemitowane zostały w trybie art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych, tj. w trybie subskrypcji prywatnej. Cena emisyjna akcji serii F została ustalona na poziomie wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) za jedną akcję. Subskrypcja prywatna trwała od 02.06.2010 r. do 21.06.2010 r. W wyniku zawarcia umów objęcia akcji, objętych zostało 45.934.426 (słownie: czterdzieści pięć milionów dziewięćset trzydziści cztery tysiące czterysta dwadzieścia sześć) akcji serii F. Akcje zostały objęte przez jedną osobę fizyczną i dwie osoby prawne - dotychczasowych akcjonariuszy BIO-MED I S.A. (dawniej: Bio-MED Capital S.A.), którzy wcześniej nabyli akcje w BIO-MED I S.A. (dawniej: BIO-MED Capital S.A.) również po cenie nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy). Jednocześnie akcjonariusze Ci zgodnie z postanowieniami porozumienia z dnia 31.05.2010 r. odsprzedali na rzecz BIO-MED Investors S.A. (dawniej Vesuvio Capital S.A.) wszystkie akcje jakie posiadali w BIO-MED I S.A. (dawniej: BIO-MED Capital S.A.) (szczegółowe informacje dotyczące wspomnianego porozumienia znajdują się w pkt. 4.5 Dokumentu Informacyjnego).

Akcje serii G

W związku z wykonaniem Uchwały nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 01.06.2010 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji nie więcej niż 24.115.574 (dwadziestu czterech milionów stu piętnastu tysięcy pięciuset siedemdziesięciu czterech) akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda, wyemitowano 19.613.981 (słownie: dziewiętnaście milionów sześćset trzynaście tysięcy dziewięćset osiemdziesiąt jeden) akcji serii G. Akcje serii G wyemitowane zostały w trybie art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych, tj. w trybie subskrypcji prywatnej. Cena emisyjna akcji serii G została ustalona na poziomie 0,50 zł (słownie: pięćdziesięć groszy) za jedną akcję. Subskrypcja prywatna trwała od 02.06.2010 r. do 21.06.2010 r. W wyniku zawarcia umów objęcia akcji, objętych zostało 19.613.981 (słownie: dziewiętnaście milionów sześćset trzynaście tysięcy dziewięćset osiemdziesiąt jeden) akcji serii G. Akcje zostały objęte przez 25 osób fizycznych i sześć osób prawnych – dotychczasowych akcjonariuszy BIO-MED I S.A. (dawniej: BIO-MED Capital S.A.). Akcjonariusze Ci jednocześnie, zgodnie z postanowieniami porozumienia z dnia 31.05.2010 r. odsprzedali na rzecz BIO-MED Investors S.A. (dawniej Vesuvio Capital S.A.) wszystkie akcje jakie posiadali w BIO-MED I S.A. (dawniej: BIO-MED Capital S.A.) (szczegółowe informacje dotyczące wspomnianego porozumienia znajdują się w pkt. 4.5 Dokumentu Informacyjnego)

Łączne koszty przeprowadzenia ofert akcji serii C, D, E, F i G wyniosły 432.500 zł, z czego koszty przygotowania i przeprowadzenia ofert wyniosły 399.500 zł, koszty sporządzenia Dokumentu Informacyjnego z uwzględnieniem kosztów doradztwa wyniosły 33.000 zł.

- **Uprzywilejowanie akcji Emitenta**

Akcje Emitenta serii B, C, D, E, F i G nie są akcjami uprzywilejowanymi w rozumieniu art. 351 do art. 353 k.s.h. Jednakże należy wskazać, iż akcje serii A Emitenta są uprzywilejowane w ten sposób, iż każda akcja serii A daje prawo do wykonania dwóch głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

- **Statutowe ograniczenia w obrocie akcjami Emitenta**

Statut Spółki nie przewiduje żadnych ograniczeń dotyczących obrotu akcjami Emitenta.

- **Ograniczenia wynikające z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów**

Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów nakłada na przedsiębiorcę obowiązek zgłoszenia zamiaru koncentracji Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK), jeżeli łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 1.000.000.000 euro lub jeżeli łączny obrót na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przedsiębiorców

uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50.000.000 euro. Przy badaniu wysokości obrotu bierze się pod uwagę obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji, a także obrót zarówno przedsiębiorcy, nad którym ma zostać przejęta kontrola, jak i jego przedsiębiorców zależnych (art. 16 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).

Obowiązek zgłoszenia dotyczy m.in. zamiaru:

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

Zgodnie z treścią art. 15 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, dokonanie koncentracji przez przedsiębiorcę zależnego uważa się za jej dokonanie przez przedsiębiorcę dominującego.

Nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji:

- jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, przez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów lub w jakikolwiek inny sposób - bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 euro;
- 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:
 - o instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji albo udziałów, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub
 - o wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów;
- 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;
- 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;
- przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

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

Do czasu wydania decyzji przez Prezesa UOKiK lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana, przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji.

Prezes UOKiK, w drodze decyzji, wydaje zgodę na dokonanie koncentracji, w wyniku której konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku.

Prezes UOKiK może również w drodze decyzji nałożyć na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji obowiązek lub przyjąć ich zobowiązanie, w szczególności do:

- zbycia całości lub części majątku jednego lub kilku przedsiębiorców,
- 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 nadzorczego jednego lub kilku przedsiębiorców,
- udzielenia licencji praw wyłącznych konkurentowi.

Prezes UOKiK zakazuje, w drodze decyzji, dokonania koncentracji, w wyniku której konkurencja na rynku zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku, jednak w przypadku gdy odstąpienie od zakazu koncentracji jest uzasadnione, a w szczególności przyczyni się ona do rozwoju ekonomicznego lub postępu technicznego albo może ona wywrzeć pozytywny wpływ na gospodarkę narodową, zezwala na dokonanie takiej koncentracji.

Prezes UOKiK może uchylić opisane wyżej decyzje, jeżeli zostały one oparte na nierzetelnych informacjach, za które są odpowiedzialni przedsiębiorcy uczestniczący w koncentracji, lub jeżeli przedsiębiorcy nie spełniają określonych w decyzji warunków. Jednak jeżeli koncentracja została już dokonana, a przywrócenie konkurencji na rynku nie jest możliwe w inny sposób, Prezes UOKiK może, w drodze decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności:

- podział połączonego przedsiębiorcy na warunkach określonych w decyzji;
- zbycie całości lub części majątku przedsiębiorcy;
- zbycie udziałów lub akcji zapewniających kontrolę nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami lub rozwiązanie spółki, nad którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę, z zastrzeżeniem że decyzja taka nie może być wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji.

Z powodu niedochowania obowiązków, wynikających z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, Prezes UOKiK 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 zgody.

Prezes UOKiK może również nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości, stanowiącej równowartość do 50.000.000 euro, 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, a także jeśli nie udzielił informacji żądanych przez Prezesa UOKiK na podstawie art. 19 ust. 3 bądź udzielił informacji nieprawdziwych lub wprowadzających w błąd.

Prezes UOKiK 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. wyroków sądowych w sprawach z zakresu koncentracji.

Prezes UOKiK 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 nie zgłosiła zamiaru koncentracji.

W przypadku niewykonania decyzji, Prezes UOKiK może, w drodze decyzji, dokonać podziału przedsiębiorcy. Do podziału spółki stosuje się odpowiednio przepisy art. 528-550 Kodeksu Spółek Handlowych. Prezesowi UOKiK przysługują kompetencje organów spółek uczestniczących w podziale.

Prezes UOKiK może ponadto wystąpić do sądu o unieważnienie umowy lub podjęcie innych środków prawnych, zmierzających do przywrócenia stanu poprzedniego.

Przy ustalaniu wysokości kar pieniężnych Prezes UOKiK uwzględnia w szczególności okres, stopień oraz okoliczności uprzedniego naruszenia przepisów ustawy.

• **Ograniczenia wynikające z Rozporządzenie Rady (WE) nr 139/2004 w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw**

Wymogi w zakresie kontroli koncentracji, mające wpływ na obrót akcjami, wynikają także z regulacji zawartych w Rozporządzeniu Rady (WE) nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorców (zwanego dalej Rozporządzeniem w Sprawie Koncentracji).

Rozporządzenie w Sprawie Koncentracji zawiera uregulowania dotyczące tzw. Koncentracji o wymiarze wspólnotowym, a więc obejmujących przedsiębiorstwa i powiązane z nimi podmioty, które przekraczają określone progi obrotu towarami i usługami.

Rozporządzenie w Sprawie Koncentracji obejmuje wyłącznie koncentracje prowadzące do trwałej zmiany struktury własnościowej w przedsiębiorstwie. Koncentracje wspólnotowe podlegają zgłoszeniu do Komisji Europejskiej przed ich ostatecznym dokonaniem, a po:

- a) zawarciu umowy,
- b) ogłoszeniu publicznej oferty, lub
- c) przejęciu większościowego udziału.

Zawiadomienia Komisji Europejskiej na podstawie Rozporządzenia w Sprawie Koncentracji można również dokonać w przypadku, gdy przedsiębiorstwa posiadają wstępny zamiar w zakresie dokonania koncentracji o wymiarze wspólnotowym.

Zawiadomienie Komisji służy uzyskaniu jej zgody na dokonanie takiej koncentracji. Koncentracja przedsiębiorstw posiada wymiar wspólnotowy w następujących przypadkach:

- a) gdy łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw, uczestniczących w koncentracji, wynosi więcej niż 5 miliardów euro, oraz
- b) gdy łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250 milionów 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 ma wymiar wspólnotowy również w przypadku, gdy;

- a) łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2,5 miliarda euro,
- b) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 milionów euro,
- c) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 milionów euro, z czego łączny obrót co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi co najmniej 25 milionów euro, oraz
- d) łączny obrót, przypadający na Wspólnotę Europejską, każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 milionów 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.

• **Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi**

Obrót akcjami Emitenta, jako akcjami spółki publicznej podlega ograniczeniom określonym w Ustawie o obrocie instrumentami finansowymi, która wraz z Ustawą o nadzorze nad rynkiem kapitałowym i Ustawą o ofercie publicznej zastąpiły poprzednio obowiązujące przepisy prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi.

Na podstawie art. 159 oraz 161a ust. 1 w związku z art. 39 ust. 4 pkt. 3 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi zapisy wskazane poniżej odnoszą się zarówno do instrumentów dopuszczonych do obrotu jak i będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym oraz do instrumentów finansowych wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu lub będących przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie.

W związku z powyższym 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, nie mogą nabywać lub zbywać na rachunek własny lub osoby trzeciej akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych w czasie obowiązywania okresu zamkniętego. Osoby wskazane powyżej ponadto nie mogą dokonywać na rachunek własny lub na rachunek osoby trzeciej innych czynności prawnych, powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi, w czasie trwania okresu zamkniętego, o którym mowa w art. 159 ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Jednocześnie zakaz ten odnosi się do działania powyższych osób jako organów osób prawnych, a w szczególności do podejmowania czynności, których celem jest doprowadzenie do nabycia lub zbycia przez daną osobę prawną, na rachunek własny bądź osoby trzeciej, akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi przez tę osobę prawną, na rachunek własny lub osoby trzeciej.

Powyższych ograniczeń nie stosuje się do czynności dokonywanych:

- a) przez podmiot prowadzący działalność maklerską, któremu osoba wskazana powyżej zleciła zarządzanie portfelem instrumentów finansowych w sposób wyłączający ingerencję tej osoby w podejmowane na jej rachunek decyzje inwestycyjne,
- b) 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,
- c) w wyniku złożenia przez osobę wskazaną powyżej zapisu w odpowiedzi na ogłoszone wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zgodnie z przepisami ustawy o ofercie publicznej,
- d) w związku z obowiązkiem ogłoszenia przez osobę wskazaną powyżej, wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zgodnie z przepisami ustawy o ofercie publicznej,
- e) w związku z wykonaniem przez dotychczasowego akcjonariusza Emitenta prawa poboru,
- f) 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.

Okresem zamkniętym jest:

- okres od wejścia w posiadanie przez osobę fizyczną informacji poufnej dotyczącej Emitenta lub instrumentów finansowych, spełniających warunki określone w art. 156 ust. 4 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi 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 nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony 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 nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony 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 nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport.

Osoby wchodzące w skład organów zarządzających lub nadzorczych Emitenta albo będące prokurentami, inne osoby 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 KNF informacji o zawartych przez te osoby oraz osoby blisko z nimi powiązane, o których mowa w art. 160 ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, na własny rachunek, transakcjach nabycia lub zbycia akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych powiązanych z tymi papierami wartościowymi, dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku a także instrumentów wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu.

Zawiadomienie powinno zawierać informacje o dacie i rodzaju zdarzenia powodującego zmianę udziału, której dotyczy zawiadomienie. Powinno zawierać także informację o liczbie akcji posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów, a także o liczbie aktualnie posiadanych akcji i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów. Zawiadomienie związane z osiągnięciem lub przekroczeniem 10% ogólnej liczby głosów, powinno dodatkowo zawierać informacje dotyczące zamiarów dalszego zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów w okresie 12 miesięcy od złożenia zawiadomienia oraz celu zwiększania tego udziału. W przypadku każdorazowej zmiany tych zamiarów lub celu, akcjonariusz jest zobowiązany niezwłocznie, nie później niż w terminie 3 dni od zaistnienia tej zmiany, poinformować o tym KNF oraz Emitenta. Obowiązek dokonania zawiadomienia nie powstaje w przypadku, gdy po rozliczeniu w depozycie papierów wartościowych kilku transakcji zawartych na rynku regulowanym w tym samym dniu, zmiana udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej, na koniec dnia rozliczenia, nie powoduje osiągnięcia lub przekroczenia progu ogólnej liczby głosów, z którym wiąże się powstanie tych obowiązków.

Zgodnie z art. 156 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi 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, posiadające informację poufną w wyniku popełnienia przestępstwa lub posiadające informację poufną pozyskaną w inny sposób, a przy dołożeniu należytej staranności mogły się dowiedzieć, że jest to informacja poufna –nie mogą wykorzystywać ani ujawniać takiej informacji, a także udzielać rekomendacji lub nakłaniać inną osobę na podstawie informacji poufnej do nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, których dotyczy ta informacja.

Wykorzystywaniem informacji poufnej jest zgodnie z art. 156 ust. 4 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi 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 są wprowadzone m.in. do alternatywnego systemu obrotu.

• **Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o ofercie publicznej**

Zgodnie z art. 69 Ustawy o ofercie publicznej, każdy:

- kto osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15 %, 20%, 25%, 33%, 33¹/₃%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej,

- kto posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33¹/₃%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce i w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33¹/₃%, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów,
- kogo dotyczy zmiana dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów, o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów,
- kogo dotyczy zmiana dotychczas posiadanego udziału ponad 10% ogólnej liczby głosów, o co najmniej 5% ogólnej liczby głosów,

jest obowiązany niezwłocznie zawiadomić o tym Komisję oraz spółkę, nie później niż w terminie 4 dni roboczych od dnia, w którym dowiedział się o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć, a w przypadku zmiany wynikającej z nabycia akcji spółki publicznej w transakcji zawartej na rynku regulowanym — nie później niż w terminie 6 dni sesyjnych od dnia zawarcia transakcji.

Zawiadomienie, o którym mowa powyżej, zawiera informacje o:

- 1) dacie i rodzaju zdarzenia powodującego zmianę udziału, której dotyczy zawiadomienie;
- 2) liczbie akcji posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów;
- 3) liczbie aktualnie posiadanych akcji i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów;
- 4) informacje dotyczące zamiarów dalszego zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów w okresie 12 miesięcy od złożenia zawiadomienia oraz celu zwiększania tego udziału – w przypadku gdy zawiadomienie jest składane w związku z osiągnięciem lub przekroczeniem 10 % ogólnej liczby głosów;
- 5) podmiotach zależnych od akcjonariusza dokonującego zawiadomienia, posiadających akcje spółki;

W przypadku gdy podmiot zobowiązany do dokonania zawiadomienia posiada akcje różnego rodzaju, zawiadomienie powinno zawierać także informacje określone w pkt 2 i 3 powyżej, odrębnie dla akcji każdego rodzaju. Zawiadomienie, o którym mowa powyżej, może być sporządzone w języku angielskim.

Obowiązki określone w art. 69 spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z:

- zajęciem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego;
- nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych, z których wynika bezwarunkowe prawo lub obowiązek nabycia już wyemitowanych akcji spółki publicznej;
- pośrednim nabyciem akcji spółki publicznej.

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.

Zgodnie z art. 87 Ustawy o ofercie publicznej obowiązki określone powyżej spoczywają również na:

- a) również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony w ustawie próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem kwitów depozytowych wystawionych w związku z akcjami spółki publicznej;
- b) na funduszu inwestycyjnym – również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez:
 - inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych,
 - inne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot;
- c) również na podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji:
 - przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
 - w ramach wykonywania czynności polegających na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zgodnie z przepisami ustawy o obrocie

- instrumentami finansowymi oraz ustawy o funduszach inwestycyjnych - w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zleciennodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu,
- przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu;
 - d) również na pełnomocniku, który w ramach reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli akcjonariusz ten nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania;
 - e) również łącznie na wszystkich podmiotach, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków;
 - f) na podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w lit. e), posiadając akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach.

W przypadkach, o których mowa w lit. e) oraz f), obowiązki określone w tym rozdziale mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia.

Istnienie porozumienia, o którym mowa w lit. e), domniemywa się w przypadku posiadania akcji spółki publicznej przez:

- małżonków, ich wstępnych, zstępnych i rodzeństwo oraz powinowatych w tej samej linii lub stopniu, jak również osoby pozostające w stosunku przysposobienia, opieki i kurateli;
- osoby pozostające we wspólnym gospodarstwie domowym;
- mocodawcę lub jego pełnomocnika, niebędącego firmą inwestycyjną, upoważnionego do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych;
- jednostki powiązane w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

Do liczby głosów, która powoduje powstanie obowiązków określonych we wskazanych powyżej zapisach wlicza się:

- liczbę głosów posiadanych przez podmioty zależne – po stronie podmiotu dominującego;
- liczbę głosów z akcji objętych pełnomocnictwem – po stronie pełnomocnika, który został upoważniony do wykonywania prawa głosu zgodnie z lit. d),
- liczbę głosów z wszystkich akcji, nawet jeżeli wykonywanie z nich prawa głosu jest ograniczone lub wyłączone z mocy statutu, umowy lub przepisu prawa.

Obowiązki określone w zapisach powyżej powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, który może nimi rozporządzać według własnego uznania.

Na podstawie art. 89 Ustawy o ofercie publicznej akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z akcji spółki publicznej będących przedmiotem czynności prawnej lub innego zdarzenia prawnego powodującego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie tego progu nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych odpowiednio w art. 69.

W przypadku naruszenia zakazu, o którym mowa powyżej prawo głosu wykonane z akcji spółki publicznej nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyniku głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia, z zastrzeżeniem przepisów innych ustaw.

Zgodnie z art. 75 ust. 4 Ustawy o ofercie publicznej, przedmiotem obrotu nie mogą być akcje obciążone zastawem, do chwili jego wygaśnięcia. Wyjątkiem jest przypadek, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy, o ustanowieniu zabezpieczenia finansowego, w rozumieniu Ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 roku, o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. nr 91, poz. 871).

Z instrumentami będącymi przedmiotem wprowadzenia do Alternatywnego Systemu Obrotu nie wiążą się żadne inne, niż wskazane powyżej, ograniczenia w obrocie instrumentami finansowymi Emitenta.

3.2 Podstawa prawna emisji instrumentów finansowych

3.2.1 Organ uprawniony do podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych

Walne zgromadzenie

Organem uprawnionym do podjęcia decyzji o podwyższeniu kapitału zakładowego poprzez emisję akcji, na mocy art. 430-432 k.s.h. jest Walne Zgromadzenie Spółki.

Zarząd Emitenta

Zgodnie z § 6a Statutu Emitenta Zarząd Spółki, który za zgodą Rady Nadzorczej, wyrażoną w uchwale, jest uprawniony do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 24.000,00 zł (słownie: dwudziestu czterech tysięcy złotych), poprzez emisję 240.000 (słownie: dwustu czterdziestu tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięciu groszy) w materii podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego. Za zgodą Rady Nadzorczej, wyrażoną w uchwale Zarząd może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy w całości lub w części prawa poboru w stosunku do akcji emitowanych w granicach kapitału docelowego. Upoważnienie Zarządu do podwyższania kapitału zakładowego oraz do emitowania nowych akcji w ramach kapitału docelowego wygasa po 2 latach od dnia wpisania do rejestru przedsiębiorców zmiany statutu przewidującej niniejszy kapitał docelowy, tzn. od dnia 02.07.2010 r. Na podstawie Art. 446 k.s.h. Uchwała Zarządu podjęta w granicach statutowego upoważnienia zastępuje uchwałę walnego zgromadzenia o podwyższeniu kapitału zakładowego.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Zarząd Spółki nie dokonał podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego.

3.2.2 Data i formy podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych, z przytoczeniem jej treści

Akcje serii A i B

Akcje serii A oraz B powstały na mocy aktu zawiązania spółki akcyjnej podjętego w Kancelarii Notarialnej we Wrocławiu przy ul. Powstańców Śląskich nr 121 lok. 207 przed notariuszem Wisławą Boć w dniu 22 lutego 2010 r. (repertorium A numer 855/2010).

Stawający za Privilege Capital Management S.A. we Wrocławiu i Totmes S.A. w Warszawie, jako założyciele, zawiązują spółkę akcyjną i ustalają jej statut, w następującym brzmieniu:

(...)¹.

Adrian Dzielnicki i Wojciech Gudaszewski za Privilege Capital Management S.A. we Wrocławiu wyrażają zgodę na zawiązanie wymienionej wyżej spółki pod firmą VESUVIO Capital Spółka Akcyjna i powyższe brzmienie statutu tej spółki oraz obejmują, po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej, 15 000 000 (piętnaście milionów) akcji VESUVIO Capital Spółka Akcyjna o wartości nominalnej po 0,10 zł (dziesięć groszy każda), w tym: 10 000 000 (dziesięć milionów) akcji imiennych serii A oraz 5 000 000 (pięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o łącznej wartości nominalnej 1 500 000,00 (jeden milion pięćset tysięcy złotych) przy czym akcje te w całości zostaną pokryte wkładem pieniężnym.

Piotr Chmielewski za Totmes S.A. w Warszawie wyraża zgodę na zawiązanie wymienionej wyżej spółki pod firmą VESUVIO Capital Spółka Akcyjna i powyższe brzmienie statutu tej spółki oraz obejmuje, po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej, 15 000 000 (piętnaście milionów) akcji VESUVIO Capital Spółka Akcyjna o wartości

¹ Aktualne brzmienie statutu Spółki zostało przedstawione w punkcie 6.2 niniejszego Dokumentu Informacyjnego

nominalnej po 0,10 zł (dziesięć groszy każda), w tym: 10 000 000 (dziesięć milionów) akcji imiennych serii A oraz 5 000 000 (pięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o łącznej wartości nominalnej 1 500 000,00 (jeden milion pięćset tysięcy złotych) przy czym akcje te w całości zostaną pokryte wkładem pieniężnym.

Akcje serii A oraz B zostały zarejestrowane w dniu 12.03.2010 r. postanowieniem Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego o wpisanu VESUVIO Capital S.A. (obecnie BIO-MED Investors S.A.) do rejestru przedsiębiorców pod numerem KRS 0000351150.

Akcje serii C i D

Akcje serii C i D powstały na mocy uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia VESUVIO Capital S.A. (obecnie Bio-Med Investors S.A.) z dnia 22.02.2010 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego VESUVIO Capital S.A. podjętej w Kancelarii Notarialnej Wiesława Boć – notariusz Wiesława Boć, przy ul. Powstańców Śląskich nr 121 lokal 207, przed notariuszem Wiesławą Boć (repertorium A numer 860/2010). Treść przedmiotowej uchwały została przedstawiona poniżej:

Uchwała nr 1
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
VESUVIO Capital spółka akcyjna w organizacji
z dnia 22 lutego 2010 roku
o podwyższeniu kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii C i D
z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz o zmianie statutu

„Na podstawie art. 431 § 1, § 2 pkt 1 i § 7, art. 432 i art. 433 § 2 k.s.h. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie uchwala, co następuje:

§ 1

1. Podwyższa się kapitał zakładowy spółki o kwotę nie większą niż 1.725.000,00 zł (milion siedemset dwadzieścia pięć tysięcy złotych), poprzez emisję nie więcej niż 6.000.000 (sześć milionów) sztuk akcji serii C i nie więcej niż 11.250.000 (jedenastęć milionów dwieście pięćdziesiąt tysięcy) sztuk akcji serii D.
2. Wszystkie akcje nowej emisji serii C i D będą akcjami zwykłymi na okaziciela.
3. Każda akcja nowej emisji serii C i D ma wartość nominalną 0,10 zł (dziesięć groszy).
4. Akcje serii C i D objęte zostaną przez inwestorów wskazanych przez Zarząd.
5. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd do skierowania ofert oraz do zawarcia umów objęcia akcji nowej emisji serii C i D.
6. Umowy objęcia akcji zostaną zawarte w terminie do dnia 31 (trzydziestego pierwszego) maja 2010 r. (dwa tysiące dziesiątego roku).
7. Akcje nowej emisji serii C i D zostaną objęte za wkłady pieniężne.
8. Wkłady na pokrycie akcji wniesione zostaną przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.
9. Na podstawie pisemnej opinii Zarządu Spółki uzasadniającej pozbawienia prawa poboru i sposób ustalenia ceny emisyjnej akcji, w interesie Spółki pozbawia się dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa pierwszeństwa objęcia akcji nowej emisji serii C i D w stosunku do liczby posiadanych akcji (pozbawienie prawa poboru).
10. Akcje nowej emisji będą uczestniczyły w dywidendzie od dnia zawiązania spółki tj. od dnia 22.02.2010 r.

§ 2

1. Upoważnia się Zarząd Spółki do:
 - 1) określenia ceny emisyjnej akcji serii C i D
 - 2) określenia szczegółowych warunków emisji, w tym szczegółowych terminów zawarcia umów o objęciu akcji serii C i D oraz zasad wniesienia wkładów za akcje serii C i D
 - 3) złożenie do sądu rejestrowego wniosku o rejestrację zmiany Statutu Spółki w trybie art. 431 § 4 k.s.h.
2. Podwyższenie kapitału zakładowego zostanie dokonane w granicach określonych w § 2 ust. 1 uchwały, w wysokości odpowiadającej liczbie akcji objętych w drodze subskrypcji prywatnej (art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych). Upoważnia się i zobowiązuje Zarząd do złożenia przed zgłoszeniem

podwyższenia kapitału zakładowego do rejestru sądowego, oświadczenia w trybie art. 310 § 2 w związku z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych o wysokości objętego kapitału zakładowego.

3. Upoważnia się Radę Nadzorczą Spółki do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki uwzględniającego zmiany wynikające z niniejszej uchwały.

§ 3

W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego zmienia się statut w ten sposób, że § 6 ust. 1 w dotychczasowym brzmieniu:

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 3.000.000,00 zł (trzy miliony złotych) i dzieli się 30.000.000 (trzydzieści milionów) akcji o wartości nominalnej po 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, w tym:
 - 1) 20.000.000 (dwadzieścia milionów) akcji imiennych serii A,
 - 2) 10.000.000 (dziesięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii B,

otrzymuje brzmienie:

- 1 „Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 4.725.000,00 (cztery miliony siedemset dwadzieścia pięć tysięcy złotych) i dzieli się na nie więcej niż 47.250.000 (czterdzieści siedem milionów dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji o wartości nominalnej po 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, w tym:
 - 1) 20.000.000 (dwadzieścia milionów) akcji imiennych serii A,
 - 2) 10.000.000 (dziesięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii B,
 - 3) nie więcej niż 6.000.000 (sześć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii C,
 - 4) nie więcej niż 11.250.000 (jedenaście milionów dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia, pod warunkiem zarejestrowania Spółki przez właściwy sąd rejestrowy w Krajowym Rejestrze Sądowym.”

W dniu 18.06.2010 Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Vesuvio Capital S.A. (obecnie BIO-MED Investors S.A.) wynikające z emisji akcji serii C i D.

Akcje serii E

Akcje serii E powstały na mocy uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia VESUVIO Capital S.A. (obecnie Bio-Med Investors S.A.) z dnia 12.03.2010 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego VESUVIO Capital S.A. (obecnie Bio-Med Investors S.A.) podjętej w Kancelarii Notarialnej Wisława Boć – notariusz Wisława Boć, przy ul. Powstańców Śląskich nr 121 lokal 207, przed notariuszem Wisławą Boć (repertorium A numer 1332/2010). Treść przedmiotowej uchwały została przedstawiona poniżej:

Uchwała nr 1

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia

VESUVIO Capital S.A. w Warszawie z 12 marca 2010 roku

o podwyższeniu kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii E

z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz o zmianie statutu

„Na podstawie art. 431 § 1, § 2 pkt 1 i § 7, art. 432 i art.433 § 2 k.s.h. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie uchwała, co następuje:

§ 1

1. Podwyższa się kapitał zakładowy spółki o kwotę nie większą niż 400.000,00 zł (czteryście tysięcy złotych), poprzez emisję nie więcej niż 4.000.000 (czterech milionów) sztuk akcji serii E.
2. Wszystkie akcje nowej emisji serii E będą akcjami zwykłymi na okaziciela.
3. Każda akcja nowej emisji serii E ma wartość nominalną 0,10 zł (dziesięć groszy).

4. Akcje serii E objęte zostaną przez inwestorów wskazanych przez Zarząd.
5. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd do skierowania ofert oraz do zawarcia umów objęcia akcji nowej emisji serii E.
6. Umowy objęcia akcji zostaną zawarte w terminie do dnia 30.07.2010 roku.
7. Akcje nowej emisji serii E zostaną objęte za wkłady pieniężne.
8. Wkłady na pokrycie akcji wniesione zostaną przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.
9. Na podstawie pisemnej opinii Zarządu Spółki uzasadniającej pozbawienia prawa poboru i sposób ustalenia ceny emisyjnej akcji, w interesie Spółki pozbawia się dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa pierwszeństwa objęcia akcji nowej emisji serii E w stosunku do liczby posiadanych akcji (pozbawienie prawa poboru).
10. Akcje nowej emisji będą uczestniczyły w dywidendzie od dnia zawiązania spółki tj. od dnia 22.02.2010 r.

§ 2

1. Upoważnia się Zarząd Spółki do:
 - 1) określenia ceny emisyjnej akcji serii E
 - 2) określenia szczegółowych warunków emisji, w tym szczegółowych terminów zawarcia umów o objęciu akcji serii E oraz zasad wniesienia wkładów za akcje serii E
 - 3) złożenie do sądu rejestrowego wniosku o rejestrację zmiany Statutu Spółki w trybie art. 431 § 4 k.s.h.
2. Podwyższenie kapitału zakładowego zostanie dokonane w granicach określonych w § 2 ust. 1 uchwały, w wysokości odpowiadającej liczbie akcji objętych w drodze subskrypcji prywatnej (art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych). Upoważnia się i zobowiązuje Zarząd do złożenia przed zgłoszeniem podwyższenia kapitału zakładowego do rejestru sądowego, oświadczenia w trybie art. 310 § 2 w związku z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych o wysokości objętego kapitału zakładowego.
3. Upoważnia się Radę Nadzorczą Spółki do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki uwzględniającego zmiany wynikające z niniejszej uchwały.

§ 3

W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego zmienia się statut w ten sposób, że § 6 ust. 1 w dotychczasowym brzmieniu:

4. „Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 4.725.000,00 (cztery miliony siedemset dwadzieścia pięć tysięcy złotych) i dzieli się na nie więcej niż 47.250.000 (czterdzieści siedem milionów dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji o wartości nominalnej po 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, w tym:
 - 1) 20.000.000 (dwadzieścia milionów) akcji imiennych serii A,
 - 2) 10.000.000 (dziesięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii B,
 - 3) nie więcej niż 6.000.000 (sześć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii C,
 - 4) nie więcej niż 11.250.000 (jedenaście milionów dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D.

otrzymuje brzmienie:

1. „Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 5.125.000,00 (pięć milionów sto dwadzieścia pięć tysięcy) i dzieli się na nie więcej niż 51.250.000 (pięćdziesiąt jeden milionów dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji o wartości nominalnej po 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, w tym:
 - 1) 20.000.000 (dwadzieścia milionów) akcji imiennych serii A,
 - 2) 10.000.000 (dziesięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii B,
 - 3) nie więcej niż 6.000.000 (sześć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii C,
 - 4) nie więcej niż 11.250.000 (jedenaście milionów dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D,
 - 5) nie więcej niż 4.000.000 (cztery miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii E.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia pod warunkiem zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii C i D. Zmiany do Statutu, zgodnie z § 3. Niniejszej uchwały wymagają dla swej ważności rejestracji przez właściwy sąd rejestrowy.”

W dniu 18.06.2010 Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Vesuvio Capital S.A. (obecnie BIO-MED Investors S.A.) wynikające z emisji akcji serii E.

Akcje serii F

Akcje serii F powstały na mocy uchwały nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia VESUVIO Capital S.A. (obecnie Bio-Med Investors S.A.) z dnia 01.06.2010 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego VESUVIO Capital S.A. (obecnie Bio-Med Investors S.A.) podjętej w Kancelarii Notarialnej we Wrocławiu, Plac Solny 13, przed notariuszem Heleną Szymczyk-Grabińską (repertorium A numer 4036/2010). Treść przedmiotowej uchwały została przedstawiona poniżej:

Uchwała nr 6
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
VESUVIO Capital Spółka Akcyjna
z dnia 01 czerwca 2010 roku
w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego
poprzez emisję akcji serii F
z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz o zmianie statutu

„Na podstawie art. 431 § 1, § 2 pkt 1 i § 7, art. 432 i art.433 § 2 k.s.h. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie uchwała, co następuje:

§ 1

1. *Podwyższa się kapitał zakładowy spółki o kwotę 4.593.442,60 zł (cztery miliony pięćset dziewięćdziesiąt trzy tysiące czterysta czterdzieści dwa złotych sześćdziesiąt groszy), poprzez emisję 45.934.426 (czterdzieści pięć milionów dziewięćset trzydzieści cztery tysiące czterysta dwadzieścia sześć) sztuk akcji serii F.*
2. *Wszystkie akcje nowej emisji serii F będą akcjami zwykłymi na okaziciela.*
3. *Każda akcja nowej emisji serii F ma wartość nominalną 0,10 zł (dziesięć groszy).*
4. *Akcje serii F objęte zostaną przez inwestorów wskazanych przez Zarząd.*
5. *Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd do skierowania ofert oraz do zawarcia umów objęcia akcji nowej emisji serii F.*
6. *Umowy objęcia akcji zostaną zawarte w terminie do dnia 01.11.2010 roku.*
7. *Akcje nowej emisji serii F zostaną objęte za wkłady pieniężne.*
8. *Wkłady na pokrycie akcji wniesione zostaną przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.*
9. *Na podstawie pisemnej opinii Zarządu Spółki uzasadniającej pozbawienia prawa poboru i sposób ustalenia ceny emisyjnej akcji, w interesie Spółki pozbawia się dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa pierwszeństwa objęcia akcji nowej emisji serii F w stosunku do liczby posiadanych akcji (pozbawienie prawa poboru).*
10. *Akcje nowej emisji będą uczestniczyły w dywidendzie od dnia zawiązania spółki tj. od dnia 22.02.2010 roku.*
11. *Akcje nowej emisji serii F nie będą miały formy dokumentu i będą podlegały dematerializacji zgodnie z ustawą z dnia 29 lipca 2005 roku w obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr 183, poz. 1538 z późn. zm.).*

§ 2

1. *Upoważnia się Zarząd Spółki do:*
 - 1) *określenia ceny emisyjnej akcji serii F*
 - 2) *określenia szczegółowych warunków emisji, w tym szczegółowych terminów zawarcia umów o objęcie akcji serii F oraz zasad wniesienia wkładów za akcje serii F,*

- 3) złożenie do sądu rejestrowego wniosku o rejestrację zmiany Statutu Spółki w trybie art. 431 § 4 k.s.h..
2. Upoważnia się Radę Nadzorczą Spółki do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki uwzględniającego zmiany wynikające z niniejszej uchwały.

§ 3

W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego zmienia się statut w ten sposób, że § 6 ust. 1 otrzymuje następujące brzmienie:

3. „Kapitał zakładowy Spółki wynosi 9.098.442,60 (dziewięć milionów dziewięćdziesiąt osiem tysięcy czterysta czterdzieści dwa złote sześćdziesiąt groszy) i dzieli się na 90.984.426 (dziewięćdziesiąt milionów dziewięćset osiemdziesiąt cztery tysiące czterysta dwadzieścia sześć) akcji o wartości nominalnej po 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, w tym:
 - 3) 20.000.000 (dwadzieścia milionów) akcji imiennych serii A,
 - 4) 10.000.000 (dziesięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii B,
 - 5) nie więcej niż 6.000.000 (sześć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii C,
 - 6) nie więcej niż 11.250.000 (jedenaście milionów dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D.

otrzymuje brzmienie:

1. „Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 5.125.000,00 (pięć milionów sto dwadzieścia pięć tysięcy) i dzieli się na nie więcej niż 51.250.000 (pięćdziesiąt jeden milionów dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji o wartości nominalnej po 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, w tym:
 - a) 20.000.000 (dwadzieścia milionów) akcji imiennych serii A,
 - b) 10.000.000 (dziesięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii B,
 - c) 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii C,
 - d) 11.250.000 (jedenaście milionów dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D,
 - e) 2.800.000 (dwa miliony osiemset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E,
 - f) 45.934.426 (czterdzieści pięć milionów dziewięćset trzydzieści cztery tysiące czterysta dwadzieścia sześć) akcji zwykłych na okaziciela serii F.

§ 4

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia, pod warunkiem zarejestrowania przez właściwy sąd rejestrowy w Krajowym Rejestrze Sądowym podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii C, D i E.”

W dniu 02.07.2010 Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Vesuvio Capital S.A. (obecnie BIO-MED Investors S.A.) wynikające z emisji akcji serii F.

Akcje serii G

Akcje serii G powstały na mocy uchwały nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia VESUVIO Capital S.A. (obecnie Bio-Med Investors S.A.) z dnia 01.06.2010 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego VESUVIO Capital S.A. (obecnie Bio-Med Investors S.A.) podjętej w Kancelarii Notarialnej we Wrocławiu, Plac Solny 13, przed notariuszem Heleną Szymczyk-Grabińską (repertorium A numer 4036/2010). Treść przedmiotowej uchwały została przedstawiona poniżej:

Uchwała nr 7
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
VESUVIO Capital Spółka Akcyjna
z dnia 01 czerwca 2010 roku
w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego

**poprzez emisję akcji serii G
z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz o zmianie statutu**

„Na podstawie art. 431 § 1, § 2 pkt 1 i § 7, art. 432 i art. 433 § 2 k.s.h. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie uchwala, co następuje:

§ 1

1. Podwyższa się kapitał zakładowy spółki o kwotę nie większą niż 2.411.557,40 zł (dwa miliony czterysta jedenaście tysięcy pięćset pięćdziesiąt siedem złotych czterdzieści groszy), poprzez emisję 24.115.574 (dwudziestu czterech milionów stu piętnastu tysięcy pięciuset siedemdziesięciu czterech) sztuk akcji serii G.
2. Wszystkie akcje nowej emisji serii G będą akcjami zwykłymi na okaziciela.
3. Każda akcja nowej emisji serii G ma wartość nominalną 0,10 zł (dziesięć groszy).
4. Akcje serii G objęte zostaną przez inwestorów wskazanych przez Zarząd.
5. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd do skierowania ofert oraz do zawarcia umów objęcia akcji nowej emisji serii G.
6. Umowy objęcia akcji zostaną zawarte w terminie do dnia 01.11.2010 roku.
7. Akcje nowej emisji serii G zostaną objęte za wkłady pieniężne.
8. Wkłady na pokrycie akcji wniesione zostaną przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.
9. Na podstawie pisemnej opinii Zarządu Spółki uzasadniającej pozbawienie prawa poboru i sposób ustalenia ceny emisyjnej akcji, w interesie Spółki pozbawia się dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa pierwszeństwa objęcia akcji nowej emisji serii G w stosunku do liczby posiadanych akcji (pozbawienie prawa poboru).
10. Akcje nowej emisji będą uczestniczyły w dywidendzie od dnia zawiazania spółki tj. od dnia 22.02.2010 roku.
11. Akcje nowej emisji serii G nie będą miały formy dokumentu i będą podlegały dematerializacji zgodnie z ustawą z dnia 29 lipca 2005 roku w obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr 183, poz. 1538 z późn. zm.).

§ 2

1. Upoważnia się Zarząd Spółki do:
 - 1) określenia ceny emisyjnej akcji serii G
 - 2) określenia szczegółowych warunków emisji, w tym szczegółowych terminów zawarcia umów o objęciu akcji serii G oraz zasad wniesienia wkładów za akcje serii G,
 - 3) złożenie do sądu rejestrowego wniosku o rejestrację zmiany Statutu Spółki w trybie art. 431 § 4 k.s.h.
2. Podwyższenie kapitału zakładowego zostanie dokonane w granicach określonych w § 2 ust. 1 uchwały, w wysokości odpowiadającej liczbie akcji objętych w drodze subskrypcji prywatnej (art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych). Upoważnia się i zobowiązuje Zarząd do złożenia przed zgłoszeniem podwyższenia kapitału zakładowego do rejestru sądowego, oświadczenia w trybie art. 310 § 2 w związku z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych o wysokości objętego kapitału zakładowego.
3. Upoważnia się Radę Nadzorczą Spółki do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki uwzględniającego zmiany wynikające z niniejszej uchwały.

§ 3

W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego zmienia się statut w ten sposób, że § 6 ust. 1 otrzymuje następujące brzmienie:

4. „1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej 11.510.000,00 zł (jedenaście milionów pięćset dziesięć tysięcy złotych) i dzieli się na 115.100.000 (sto piętnaście milionów sto tysięcy) akcji o wartości nominalnej po 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, w tym:
 - a) 20.000.000 (dwadzieścia milionów) akcji imiennych serii A,
 - b) 10.000.000 (dziesięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii B,
 - c) 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii C,

- d) 11.250.000 (jedenaście milionów dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D,
- e) 2.800.000 (dwa miliony osiemset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E,
- f) 45.934.426 (czterdzieści pięć milionów dziewięćset trzydzieści cztery tysiące czterysta dwadzieścia sześć) akcji zwykłych na okaziciela serii F,
- g) nie więcej niż 24.115.574 (dwadzieścia cztery miliony sto piętnaście tysięcy pięćset siedemdziesiąt cztery) akcji zwykłych na okaziciela serii G.

§ 4

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia, pod warunkiem zarejestrowania przez właściwy sąd rejestrowy w Krajowym Rejestrze Sądowym podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii C, D i E oraz F.

W dniu 02.07.2010 Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Vesuvio Capital S.A. (obecnie BIO-MED Investors S.A.) wynikające z emisji akcji serii G.

3.2.3 Data i forma podjęcia decyzji w sprawie zmiany nazwy Firmy Spółki

**Uchwała nr 3
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
VESUVIO Capital Spółka Akcyjna
z dnia 01 czerwca 2010 roku
w sprawie zmiany Statutu Spółki**

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w oparciu o art. 430 § 1 KSH i § 26 ust. 5 Statutu Spółki, uchwała co następuje:

(...)

§ 2

Zmienia się treść statutu Spółki, w ten sposób, że § 1 ust. 1 – 2 Statutu w dotychczasowym brzmieniu:

- „1. Firma Spółki brzmi VESUVIO Capital spółka akcyjna
- 2. Spółka może używać skrótu VESUVIO Capital S.A.”

otrzymują następujące brzmienie:

- „1. Firma Spółki brzmi BIO-MED Investors spółka akcyjna
- 2. Spółka może używać skrótu BIO-MED Investors S.A.”

§ 3

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

3.2.4 Data i forma podjęcia decyzji w sprawie wyrażenie zgody na ubieganie się o wprowadzenie do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu instrumentów finansowych oraz ich dematerializację, z przytoczeniem jej treści

Podstawą prawną ubiegania się o wprowadzenie do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu akcji serii B, C, D, E, F i G oraz ich dematerializacji jest uchwała nr 8 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia VESUVIO Capital

S.A.(obecnie Bio-Med Investors S.A.) z dnia 01.06.2010 r. podjęta w Kancelarii Notarialnej we Wrocławiu, Plac Solny 13, przed notariuszem Heleną Szymczyk-Grabińską (repetitorium 4036/2010). Treść przedmiotowej uchwały została przedstawiona poniżej:

Uchwała nr 8
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
VESUVIO Capital Spółka Akcyjna
z dnia 01 czerwca 2010 roku
w sprawie wyrażenia zgody na ubieganie się o wprowadzenie do obrotu
w Alternatywnym Systemie Obrotu (rynek NewConnect) organizowanym przez spółkę Giełda Papierów
Wartościowych w Warszawie S.A. akcji serii B, C, D, E, F i G
oraz dematerializację akcji serii B, C, D, E, F i G

§ 1

1. Działając na podstawie art. 12 pkt 2 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. Nr 184, poz. 1539 z późn. zm.) w związku z art. 5 ust. Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U Nr 183, poz. 1538 z późn. zm.) Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie wyraża zgodę na:

- a) ubieganie się o wprowadzenie akcji serii B, C, D, E, F i G do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu (rynek NewConnect), organizowanym w oparciu o przepisy ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U Nr 183, poz. 1538), przez spółkę Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.,
- b) złożenie akcji Spółki serii B, C, D, E, F i G do depozytu prowadzonego przez firmę inwestycyjną, jeżeli zajdzie taka potrzeba,
- c) dokonanie dematerializacji akcji Spółki serii B, C, D, E, F i G w rozumieniu przepisów Ustawy z dnia 29.07.2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U Nr 183, poz. 1538)

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd Spółki do:

- 1) podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych, które będą zmierzały do wprowadzenia akcji Spółki serii B, C, D, E, F i G do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu (rynek NewConnect), organizowanym w oparciu o przepisy ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U Nr 183, poz. 1538), przez spółkę Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S. A.,
- 2) złożenie akcji Spółki serii B, C, D, E, F i G do depozytu prowadzonego przez firmę inwestycyjną, jeżeli zajdzie taka potrzeba,
- 3) podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych, mających na celu dokonanie dematerializacji akcji Spółki serii B, C, D, E, F i G, w tym w szczególności do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych (KDPW) umów, dotyczących rejestracji w depozycie, prowadzonym przez KDPW, akcji serii B, C, D, E, F i G.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia."

3.2.5 Podmiot prowadzący rejestr

Podmiotem odpowiedzialnym za prowadzenie systemu rejestracji akcji Emitenta będzie Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Książęcej 4, 00-498 Warszawa.

Od momentu rejestracji akcji serii B, C, D, E, F i G w KDPW nie będą one miały formy dokumentu. Akcje Emitenta będą podlegały dematerializacji z chwilą ich rejestracji w KDPW na podstawie umowy, o której mowa w art. 5 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, zawartej przez Emitenta z KDPW. Wniosek o zawarcie umowy z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. wraz z listem księgowym akcji serii B, C, D, E, F i G, Emitent złożył w dniu 19 sierpnia 2010 roku.

3.2.6 Waluta emitowanych papierów wartościowych

Wartość nominalna akcji Emitenta oznaczona jest w złotych polskich (PLN).

Wartość nominalna jednej akcji Emitenta wynosi 0,10 zł (dziesięć groszy).

Cena emisyjna akcji serii B była równa jej wartości nominalnej i wyniosła 0,10 zł (dziesięć groszy)

Cena emisyjna akcji serii C wyniosła 0,34 zł (trzydzieści cztery grosze).

Cena emisyjna akcji serii D wyniosła 0,40 zł (czterdzieści groszy).

Cena emisyjna akcji serii E wyniosła 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy).

Cena emisyjna akcji serii F wyniosła 0,10 zł (dziesięć groszy).

Cena emisyjna akcji serii G wyniosła 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy).

W związku z zawarciem porozumienia z dnia 31 maja 2010 r. pomiędzy spółkami VESUVIO Capital S.A. (obecnie Bio-Med Investors S.A.) i BIO-MED Capital S.A. (obecnie: BIO-MED I S.A.) oraz głównymi akcjonariuszami Emitenta (Privilege Capital Management S.A., Totmes S.A.), a głównym akcjonariuszem BIO-MED Capital S.A. (obecnie: BIO-MED I S.A.) (Privilege Capital Management S.A., określającego warunki nabycia wszystkich akcji BIO-MED Capital S.A. (obecnie: BIO-MED I S.A.) przez VESUVIO Capital S.A. (obecnie Bio-Med Investors S.A.), VESUVIO Capital S.A. (obecnie Bio-Med Investors S.A.) wyemitowało w ramach podwyższenia kapitału zakładowego 65.548.407 akcji zwykłych na okaziciela, które zostały zaoferowane wyłącznie dotychczasowym akcjonariuszom BIO-MED Capital S.A. (obecnie: BIO-MED I S.A.), natomiast akcjonariusze Ci równocześnie sprzedali posiadane akcje BIO-MED Capital S.A. (obecnie: BIO-MED I S.A.) na rzecz Vesuvio Capital S.A. (obecnie Bio-Med Investors S.A.) (szczegółowy opis porozumienia znajduje się w pkt. 4.5 Dokumentu Informacyjnego). Nowe akcje Emitenta zostały zaoferowane w ramach oferty prywatnej, z tym że dla:

- 45.934.426 akcji zwykłych na okaziciela serii F cena emisyjna była równa wartości nominalnej i wyniosła 0,10 zł (słownie: *dziesięć groszy*), a akcje zostały zaoferowane wyłącznie akcjonariuszom BIO-MED Capital S.A. (obecnie: BIO-MED I S.A.) posiadającym akcje serii A, B oraz C BIO-MED Capital S.A. (obecnie: BIO-MED I S.A.), ponieważ akcjonariusze Ci równocześnie sprzedali Emitentowi akcje serii A, B oraz C BIO-MED Capital S.A. (obecnie: BIO-MED I S.A.), które wcześniej również obejmowali po wartości nominalnej równej 0,10 zł (słownie: *dziesięć groszy*).
- 19.613.981 akcji zwykłych na okaziciela serii G cena emisyjna wyniosła 0,50 zł (słownie: *pięćdziesiąt groszy*), a akcje zostały zaoferowane pozostałym akcjonariuszom BIO-MED Capital S.A. (obecnie: BIO-MED I S.A.), ponieważ akcjonariusze Ci równocześnie sprzedali Emitentowi akcje BIO-MED Capital S.A. (obecnie: BIO-MED I S.A.), które obejmowali wcześniej po odpowiednio wyższej od wartości nominalnej cenie emisyjnej.

Różne ceny emisyjne akcji serii F oraz G wynikają z zawartego porozumienia inwestycyjnego oraz pozwoliły dotychczasowym akcjonariuszom Bio-Med Capital S.A. (obecnie: BIO-MED I S.A.), sprzedającym równocześnie posiadane akcje Bio-Med Capital S.A. (obecnie: BIO-MED I S.A.) na rzecz Vesuvio Capital S.A. (obecnie Bio-Med Investors S.A.), objąć akcje nowej emisji Vesuvio Capital S.A. (obecnie Bio-Med Investors S.A.) na warunkach i w proporcjach zbliżonych do tych w których obejmowali wcześniej akcje BIO-MED Capital S.A. (obecnie: BIO-MED I S.A.)

3.3 Oznaczenie dat, od których akcje Emitenta uczestniczą w dywidendzie

Akcje serii A i B uczestniczą w dywidendzie począwszy od wypłaty z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za pierwszy rok obrotowy Spółki, to jest za okres kończący się 31.12.2010 r. Akcje serii A i B nie są uprzywilejowane co do dywidendy.

Akcje serii C i D uczestniczą w dywidendzie począwszy od wypłaty z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za pierwszy rok obrotowy Spółki, to jest za okres kończący się 31.12.2010 r., zgodnie z § 1 ust. 10 uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Vesuvio Capital S.A w organizacji (obecnie BIO-MED Investors S.A.) z dnia 22.02.2010 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Vesuvio Capital S.A. (obecnie BIO-MED Investors S.A.) w organizacji. Akcje serii C i D nie są uprzywilejowane co do dywidendy.

Akcje serii E uczestniczą w dywidendzie począwszy od wypłaty z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za pierwszy rok obrotowy Spółki, to jest za okres kończący się 31.12.2010 r., zgodnie z § 1 ust. 10 uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Vesuvio Capital S.A. (obecnie BIO-MED Investors S.A.) z dnia 12.03.2010 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Vesuvio Capital S.A. (obecnie BIO-MED Investors S.A.). Akcje serii E nie są uprzywilejowane co do dywidendy.

Akcje serii F uczestniczą w dywidendzie począwszy od wypłaty z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za pierwszy rok obrotowy Spółki, to jest za okres kończący się 31.12.2010 r., zgodnie z § 1 ust. 10 uchwały nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Vesuvio Capital S.A. (obecnie BIO-MED Investors S.A.) z dnia 01.06.2010 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Vesuvio Capital S.A. (obecnie BIO-MED Investors S.A.). Akcje serii F nie są uprzywilejowane co do dywidendy.

Akcje serii G uczestniczą w dywidendzie począwszy od wypłaty z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za pierwszy rok obrotowy Spółki, to jest za okres kończący się 31.12.2010 r., zgodnie z § 1 ust. 10 uchwały nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Vesuvio Capital S.A. (obecnie BIO-MED Investors S.A.) z dnia 01.06.2010 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Vesuvio Capital S.A. (obecnie BIO-MED Investors S.A.). Akcje serii G nie są uprzywilejowane co do dywidendy.

Wszystkie akcje Emitenta tj. serii A, B, C, D, E, F i G są równe w prawach do dywidendy. Dywidenda będzie wypłacana w polskich złotych – PLN.

3.4 Prawa wynikające z instrumentów finansowych oraz zasady ich realizacji

3.4.1 Prawa majątkowe związane z akcjami Emitenta

- **Prawo do zbycia akcji**

Zgodnie z art. 337 § 1 k.s.h. akcje są zbywalne. W statucie Emitenta nie zawarto żadnych zapisów ograniczających to prawo.

Akcjonariusz spółki publicznej może przenosić akcje w okresie między dniem rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Spółki (*record date*) a dniem zakończenia Walnego Zgromadzenia Spółki (art. 406⁴ k.s.h.)

- **Prawo do udziału w zysku Spółki, tj. prawo do dywidendy**

Akcjonariusze Emitenta, na mocy art. 347 § 1 k.s.h. mają prawo do udziału w zysku Spółki wykazanym w jej sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie Spółki do wypłaty akcjonariuszom. Zysk przeznaczony do wypłaty akcjonariuszom Emitenta rozdziela się w stosunku do liczby akcji posiadanych przez danego akcjonariusza w dniu dywidendy ustalonym przez walne zgromadzenie.

Wszystkie akcje serii A, B, C, D, E, F oraz G są równe w prawach co do dywidendy. Zgodnie z art. 348 § 3 k.s.h. dzień dywidendy, może być wyznaczony na dzień podjęcia uchwały o jej wypłacie lub w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od dnia powzięcia uchwały, z zastrzeżeniem, że należy uwzględnić terminy, które zostały określone w regulacjach KDPW.

Zgodnie z art. 395 § 2 ust. 2 k.s.h. organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty), oraz o wypłacie dywidendy, jest Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które powinno odbyć się w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego (art. 395 § 1 k.s.h.). Statut Emitenta nie przewiduje żadnego uprzywilejowania co do dywidendy dla akcji imiennych serii A ani wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu akcji serii B, C, D, E, F oraz G. Tym samym stosuje się zasady ogólne opisane powyżej. Warunki odbioru dywidendy ustalane są zgodnie z zasadami znajdującymi zastosowanie dla spółek publicznych. Regulacje w tym zakresie zawiera Dział 2 Tytułu czwartego Szczegółowych Zasad Działania KDPW - §124, §126, §128 pkt. 1 i 2, §129 pkt. 1, §130 pkt. 1 i 2 oraz §131.

Prawo do wypłaty dywidendy jako roszczenie majątkowe nie wygasa i nie może być wyłączone, jednakże podlega przedawnieniu.

- **Prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby akcji już posiadanych, tj. prawo poboru**

Prawo to przysługuje akcjonariuszom na podstawie art. 433 § 1 k.s.h. W przypadku nowej emisji akcjonariusze Emitenta mają prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych przez nich akcji (prawo poboru). Prawo poboru odnosi się również do emisji przez Spółkę papierów wartościowych zamiennych na akcje Spółki lub inkorporujących prawo zapisu na akcje. W interesie Spółki, zgodnie z przepisami art. 433 § 2 k.s.h., po spełnieniu określonych kryteriów walne zgromadzenie może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji Spółki w całości lub części.

Dla pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru konieczne jest zapowiedzenie wyłączenia prawa poboru w porządku obrad walnego zgromadzenia. Uchwała w przedmiocie wyłączenia prawa poboru dla swojej ważności wymaga większości 4/5 głosów (art. 433 § 2 k.s.h.).

Większość 4/5 głosów nie jest wymagana w przypadku, kiedy uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem ich oferowania akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale. Większość 4/5 nie jest również wymagana w przypadku, kiedy uchwała stanowi, iż akcje nowej emisji mogą być objęte przez subemitenta w przypadku kiedy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji (art. 433 § 3 k.s.h.).

- **Prawo do udziału w majątku pozostałym po przeprowadzeniu likwidacji spółki akcyjnej**

W ramach likwidacji spółki akcyjnej likwidatorzy powinni zakończyć interesy bieżące spółki, ściągając jej wierzytelności, wypełnić zobowiązania ciężące na spółce i upłynnić majątek spółki, zgodnie z art. 468 § 1 k.s.h. W myśl art. 474 § 1 k.s.h., po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli spółki, może nastąpić podział pomiędzy akcjonariuszy majątku spółki pozostałego po takim zaspokojeniu lub zabezpieczeniu. Majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli spółki, stosownie do art. 474 § 2 k.s.h., dzieli się pomiędzy akcjonariuszy spółki w stosunku do dokonanych przez każdego z akcjonariuszy wpłat na kapitał zakładowy spółki. Wielkość wpłat na kapitał zakładowy spółki przez danego akcjonariusza ustala się w oparciu o liczbę i wartość posiadanych przez niego akcji.

Statut Emitenta nie przewiduje uprzywilejowania w przedmiotowym zakresie.

- **Prawo do ustanowienia zastawu lub użytkowania na akcjach**

Akcje mogą być przedmiotem zastawu lub prawa użytkowania ustanowionego przez ich właściciela. Zgodnie z § 6 ust. 4 Statutu Spółki zastawnik lub użytkownik akcji nie może wykonywać prawa głosu z akcji, na której ustanowiono zastaw lub użytkowanie.

3.4.2 Prawa korporacyjne związane z akcjami Emitenta

- **Prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu Spółki**

Na podstawie art. 412 § 1 k.s.h. akcjonariusz ma prawo uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Zgodnie z art. 406¹ § 1 k.s.h. prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu Spółki przysługuje jedynie osobom, które posiadały akcje Spółki na koniec szesnastego dnia poprzedzającego dzień obrad Walnego Zgromadzenia (tzw. *record date* – dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu) oraz zgłosiły żądanie wystawienia imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji (*record date*) uczestnictwa w walnym zgromadzeniu (art. 406³ § 2 k.s.h.).

Na podstawie żądania wydawane jest imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w WZ dla akcjonariusza. Następnie przedmiotowe zaświadczenie przekazywane jest przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych akcjonariusza do KDPW w celu sporządzenia przez KDPW i przekazania spółce publicznej zbiorczego wykazu uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu z tytułu posiadanych na dzień rejestracji uczestnictwa (*record date*) zdematerializowanych akcji spółki publicznej.

Na podstawie art. 406³ § 1 k.s.h. akcje na okaziciela mające postać dokumentu dają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu, jeżeli dokumenty akcji zostaną złożone w spółce nie później niż w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu (na szesnaście dni przed datą WZ) i nie będą odebrane przed zakończeniem tego dnia. Zamiast akcji może być złożone zaświadczenie wydane na dowód złożenia akcji u notariusza, w banku lub firmie inwestycyjnej.

W przypadku uprawnionych z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawników i użytkowników, którym przysługuje prawo głosu, prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu spółki przysługuje, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia.

- **Prawo głosu**

Z każdą akcją serii B, C, D, E, F oraz G Emitenta związane jest prawo do wykonywania jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Akcje serii A posiadają uprzywilejowanie, na mocy którego każda akcja serii A Emitenta uprawnia do oddania dwóch głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Zgodnie z art. 412 § 1 k.s.h. akcjonariusz może uczestniczyć w walnym zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Zgodnie z art. 412¹ § 2 k.s.h. w spółce publicznej głos może być oddany przez pełnomocnika, jednakże pełnomocnictwo powinno być udzielone na piśmie, pod rygorem nieważności, lub w postaci elektronicznej. Udzielenie pełnomocnictwa nie wymaga opatrzenia bezpiecznym podpisem elektronicznym weryfikowanym przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu (art. 412¹ § 2 k.s.h.).

Zgodnie z art. 411³ k.s.h. akcjonariusz może głosować oddzielnie z każdej z posiadanych akcji (*split voting*), jak również, jeżeli uregulowania wewnętrzne Spółki (w ramach regulaminu Walnego Zgromadzenia) przewidują taką możliwość to Akcjonariusz Spółki może oddać głos drogą korespondencyjną. Ponadto Statut Spółki może dopuszczać możliwość udziału akcjonariusza w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej (art. 406⁵ § 1 k.s.h.). W obecnym brzmieniu Statutu, nie jest przewidziana powyższa możliwość.

- **Prawo żądania sprawdzenia listy obecności akcjonariuszy obecnych na Walnym Zgromadzeniu Spółki**

Zgodnie z art. 410 § 1 k.s.h., niezwłocznie po wyborze Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia należy sporządzić listę obecności zawierającą spis osób uczestniczących w walnym zgromadzeniu z wymienieniem liczby akcji Emitenta, które każdy z tych uczestników przedstawia oraz służących im głosów. Lista ta winna być podpisana przez Przewodniczącego i przedłożona do wglądu podczas obrad walnego zgromadzenia.

Zgodnie z art. 410 § 2 k.s.h. na wniosek akcjonariuszy posiadających co najmniej 10% kapitału zakładowego reprezentowanego na walnym zgromadzeniu, lista obecności powinna być sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną z co najmniej 3 osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji.

- **Prawo zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki**

Zgodnie z art. 399 § 3 k.s.h. akcjonariusze reprezentujący co najmniej 50% kapitału zakładowego lub co najmniej 50% ogółu głosów w Spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia.

- **Prawo do złożenia wniosku o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki oraz do złożenia wniosku o umieszczenie w porządku obrad poszczególnych spraw**

Zgodnie z art. 400 k.s.h. akcjonariusz bądź akcjonariusze posiadający co najmniej 5% kapitału zakładowego Spółki mogą żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia i umieszczenia w porządku obrad określonych spraw. Żądanie takie akcjonariusz powinien złożyć Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi nadzwyczajne walne zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego zgromadzenia. Statut Emitenta nie przewiduje odmiennych postanowień w tej materii.

- **Prawo żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad**

Na podstawie art. 401 § 1 k.s.h. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 5% kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie może być zgłoszone w formie elektronicznej. Żądanie powinno być zgłoszone Zarządowi Spółki nie później niż 21 dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia i zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad.

- **Prawo zgłaszania projektów uchwał**

Na mocy art. 401 § 5 k.s.h. każdy akcjonariusz ma prawo podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 5% 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 (art. 401 § 4 k.s.h.)

- **Prawo żądania zarządzenia tajnego głosowania**

Zgodnie z art. 420 § 2 k.s.h. każdy z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na walnym zgromadzeniu ma prawo zażądać zarządzenia tajnego głosowania, niezależnie od charakteru podejmowanych uchwał. Statut Emitenta nie przewiduje odmiennych postanowień w tej materii.

- **Prawo żądania wydania odpisów wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia Spółki**

Każdy akcjonariusz jest uprawniony do wydania mu odpisów wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia Spółki zgodnie z art. 407 § 2 k.s.h. Wniosek taki należy złożyć do Zarządu Spółki. Wydanie odpisów wniosków powinno nastąpić nie później niż w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem.

- **Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej Spółki w drodze głosowania oddzielnymi grupami**

Na podstawie art. 385 § 3 – 6 k.s.h. wybór Rady Nadzorczej, na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 20% kapitału zakładowego Emitenta, powinien być dokonany w drodze głosowania oddzielnymi grupami na najbliższym Walnym Zgromadzeniu, nawet gdy Statut Spółki przewiduje inny sposób powołania Rady Nadzorczej. Akcjonariusze reprezentujący na Walnym Zgromadzeniu tę część akcji, która przypada z podziału ogólnej liczby akcji reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu przez liczbę członków Rady Nadzorczej, mogą utworzyć oddzielną grupę celem wyboru jednego członka Rady Nadzorczej, nie biorą jednak udziału w wyborze pozostałych członków Rady Nadzorczej (art. 385 § 5 k.s.h.). Mandaty w Radzie Nadzorczej nieobsadzone przez odpowiednią grupę akcjonariuszy, utworzoną zgodnie z zasadami podanymi powyżej, obsadza się w drodze głosowania, w którym uczestniczą wszyscy akcjonariusze Emitenta, których głosy nie zostały oddane przy wyborze członków Rady Nadzorczej wybieranych w drodze głosowania oddzielnymi grupami (art. 385 § 6 k.s.h.). W wymienionych powyżej głosowaniach każdej akcji przysługuje tylko jeden głos bez przywilejów lub ograniczeń (art. 385 § 9 k.s.h.).

- **Prawo do zgłoszenia wniosku w sprawie podjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały dotyczącej powołania rewidenta ds. szczególnych**

Na podstawie art. 84 ust. 1 Ustawy o ofercie na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy spółki publicznej, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów, walne zgromadzenie może podjąć uchwałę w sprawie zbadania przez biegłego (rewident do spraw szczególnych), na koszt spółki, określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki lub prowadzeniem jej spraw. Akcjonariusze ci mogą w tym celu żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia lub żądać umieszczenia sprawy podjęcia tej uchwały w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia Emitenta.

W przypadku gdy walne zgromadzenie nie podejmie uchwały zgodnej z treścią wyżej opisanego wniosku wystosowanego przez akcjonariusza lub akcjonariuszy, albo podejmie ją z naruszeniem wymogów formalnych uchwały opisanych w art. 84 ust. 4 Ustawy o ofercie, wnioskodawcy mogą w terminie 14 dni od dnia podjęcia uchwały, wystąpić do sądu rejestrowego o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta ds. szczególnych

- **Prawo żądania udzielenia przez Zarząd Spółki informacji dotyczących Spółki**

Stosownie do art. 428 § 1 k.s.h. akcjonariusz może zgłosić w trakcie trwania walnego zgromadzenia żądanie udzielenia przez Zarząd informacji dotyczących Emitenta, jeżeli udzielenie takich informacji przez Zarząd jest uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad walnego zgromadzenia. Zarząd Spółki jest zobowiązany do udzielenia informacji żądanej przez akcjonariusza, jednakże zgodnie z art. 428 § 2 k.s.h. Zarząd powinien w określonych wypadkach odmówić udzielenia informacji. Ponadto zgodnie z art. 428 § 5 k.s.h. w przypadku zgłoszenia w trakcie trwania Walnego Zgromadzenia przez akcjonariusza Spółki żądania udzielenia przez Zarząd informacji dotyczących Emitenta, Zarząd może udzielić akcjonariuszowi 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. Jeżeli udzielenie odpowiedzi na

pytanie akcjonariusza mogłoby wyrządzić szkodę Spółce, spółce z nią powiązaną lub spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa, Zarząd Spółki odmawia udzielenia informacji (art. 428 § 6 k.s.h.).

Zgodnie z art. 6 § 4 i § 5 k.s.h. akcjonariuszowi Emitenta przysługuje także prawo do żądania, aby spółka handlowa będąca akcjonariuszem Emitenta udzieliła informacji na piśmie, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 4) k.s.h. wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Emitenta. Akcjonariusz Emitenta uprawniony do złożenia żądania, o którym mowa powyżej, może żądać również ujawnienia liczby akcji Emitenta lub głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, jakie posiada spółka handlowa, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami.

Akcjonariuszom przysługuje ponadto szereg praw związanych z dokumentacją Emitenta. Najważniejsze z nich to:

- prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu księgi akcyjnej (art. 341 § 7 k.s.h.);
- prawo do otrzymania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Emitenta i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta (art. 395 § 4 k.s.h.);
- prawo do przeglądania listy akcjonariuszy w lokalu spółki, prawo do żądania sporządzenia odpisu listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu Spółki, prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem walnego zgromadzenia, prawo do żądania przesłania listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana (art. 407 k.s.h. § 1 i 1¹);
- prawo do przeglądania księgi protokołów Walnego Zgromadzenia oraz prawo do otrzymania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 § 3 k.s.h.);
- prawo do przeglądania dokumentów związanych z połączeniem, podziałem lub przekształceniem Emitenta (art. 505, 540 i 561 k.s.h.).

• **Prawo do złożenia wniosku do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji**

Akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji ma prawo do złożenia wniosku do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji, o których mowa w art. 428 § 1 Kodeksu spółek handlowych (art. 429 § 1 k.s.h.) lub o zobowiązanie Emitenta do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem na podstawie art. 428 § 4 k.s.h. (art. 429 § 2 k.s.h.).

• **Prawo akcjonariusza do wystąpienia z powództwem o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki**

W przypadku gdy uchwała jest sprzeczna ze statutem Spółki bądź dobrymi obyczajami i godzi w interesy Emitenta lub ma na celu pokrzywdzenie akcjonariusza stosownie do art. 422 § 1 k.s.h., akcjonariusz może wytoczyć przeciwko Spółce powództwo o uchylenie uchwały podjętej przez Walne Zgromadzenia Spółki. Do wystąpienia z powództwem uprawniony jest:

- zarządowi, radzie nadzorczej oraz poszczególnym członkom tych organów
- akcjonariusz, który głosował przeciwko uchwale Walnego Zgromadzenia, a po jej podjęciu zażądał zaprotokołowania swojego sprzeciwu,
- akcjonariusz bezzasadnie niedopuszczony do udziału w Walnym Zgromadzeniu,
- akcjonariusz, który nie był obecny na Walnym Zgromadzeniu, jednakże jedynie w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad danego Walnego Zgromadzenia.

Zgodnie z art. 424 § 2 k.s.h. w przypadku spółki publicznej powództwo o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia należy wnieść w terminie miesiąca od dnia otrzymania przez akcjonariusza wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie trzech miesięcy od dnia powzięcia uchwały przez Walne Zgromadzenie.

• **Prawo do wniesienia powództwa przeciwko członkom władz Emitenta lub innym osobom, które wyrządziły szkodę Emitentowi (art. 486 i 487 k.s.h.)**

W przypadku wyrządzenia szkody Emitentowi przez członków organów statutowych Spółki lub inną osobę każdy akcjonariusz lub osoba której służy inny tytuł uczestnictwa w zyskach lub w podziale majątku, może wnieść pozew o naprawienie szkody wyrządzonej Emitentowi, a osoby obowiązane do naprawienia szkody nie mogą powoływać się w takiej sytuacji na uchwałę Walnego Zgromadzenia udzielającą im absolutionu ani na dokonane przez Emitenta zrzeczenie się roszczeń o odszkodowanie, jeżeli Emitent nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej mu szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę.

- **Prawo akcjonariusza do wystąpienia z powództwem o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej z ustawą**

Akcjonariusze, uprawnieni do wystąpienia z powództwem o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki, mogą również na mocy art. 425 § 1 k.s.h. wystąpić przeciwko Spółce z powództwem o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki sprzecznej z ustawą. Powództwo takie powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia ogłoszenia uchwały Walnego Zgromadzenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały przez Walne Zgromadzenie.

- **Prawo do żądania wydania imiennego świadectwa depozytowego i imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu**

Zgodnie z art. 328 § 6 k.s.h. akcjonariuszom spółki publicznej, posiadającym zdematerializowane akcje Emitenta przysługuje uprawnienie do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych oraz do imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje Emitenta nie przysługuje natomiast roszczenie o wydanie dokumentu akcji. Roszczenie o wydanie dokumentu akcji zachowują Akcjonariusze posiadający akcje Emitenta, które nie zostały zdematerializowane.

3.5 Określenie podstawowych zasad polityki Emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości

Zgodnie z art. 395 k.s.h., organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty) oraz o wypłacie dywidendy jest Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które powinno odbyć się w terminie 6 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Zwyczajne Walne Zgromadzenie ustala w uchwale o podziale zysku za ostatni rok obrotowy wysokość dywidendy, dzień ustalenia prawa do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy (art. 348 § 3 k.s.h.).

Spółka powstała w dniu 22.02.2010 r., a pierwszy rok obrotowy Spółki zakończy się w dniu 31.12.2010 r., w związku z czym w dotychczasowej historii działalności Emitenta Spółka nie dokonała wypłaty dywidendy ani wypłaty zaliczek na poczet dywidendy.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Zarząd Emitenta przyjął politykę rekomendacji akcjonariuszom niewypłacania dywidendy w ciągu najbliższych 3 lat. Zyski będą reinwestowane w celu zoptymalizowania rozwoju Spółki. Ostateczna decyzja o wypłacie dywidendy w najbliższych latach uzależniona będzie od potrzeb inwestycyjnych Spółki oraz jej zapotrzebowania na środki finansowe.

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

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

3.6.1 Opodatkowanie dochodów osób fizycznych

- **Opodatkowanie dochodów uzyskiwanych z dywidendy przez osoby fizyczne**

Opodatkowanie podatkiem dochodowym od osób fizycznych przychodów z tytułu dywidendy odbywa się według następujących zasad, określonych przez przepisy ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych:

- podstawą opodatkowania jest cały przychód otrzymany z tytułu dywidendy,
- przychodu z tytułu dywidendy nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach określonych w art. 27 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych (art. 30a ust. 7 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych),

- podatek z tytułu dywidendy wynosi 19% przychodu (art. 30a ust. 1 pkt. 4 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych),
- 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 5 lutego 2002 r. skierowanym do KDPW, płatnikiem tym jest biuro maklerskie prowadzące rachunek papierów wartościowych osoby fizycznej, której wypłacana jest dywidenda.

- **Opodatkowanie osób fizycznych w związku z dochodem uzyskanym poprzez zbycie 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 podatku dochodowym od osób fizycznych). 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 podatku dochodowym od osób fizycznych, jest:

- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f lub ust. 1g, lub art. 23 ust. 1 pkt. 38, z zastrzeżeniem art. 24 ust. 13 i 14,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z realizacji praw wynikających z papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt. 1 lit. b ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt. 38a,
- 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,
- 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,
- 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 podatku dochodowym od osób fizycznych, 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 podatku dochodowym od osób fizycznych).

Zgodnie z art. 30b ust. 3 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu, lub niepobranie podatku ma zastosowanie, pod warunkiem przedstawienia płatnikowi przez podatnika zaświadczenie o miejscu zamieszkania lub siedzibie za granicą dla celów podatkowych (tzw. certyfikat rezydencji), wydane przez właściwy organ administracji podatkowej.

3.6.2 Opodatkowanie dochodów osób prawnych

Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych w przepisie art. 10 ust. 1 definiuje pojęcie „dochodu z udziału w zyskach osób prawnych”. Stosownie do zawartej tam regulacji dochodem z udziału w zyskach osób prawnych, z zastrzeżeniem art. 12 ust. 1 pkt 4a i 4b Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, jest dochód faktycznie uzyskany z akcji, w tym także: dochód z umorzenia akcji, dochód uzyskany z odpłatnego zbycia akcji na rzecz spółki – w celu umorzenia tych akcji, wartość majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej, dochód przeznaczony na podwyższenie kapitału zakładowego oraz dochód stanowiący równowartość kwot przekazanych na ten kapitał z innych kapitałów osoby prawnej.

Należy wskazać, iż zgodnie z art. 12 ust. 4 pkt 3 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych do przychodów z tytułu umorzenia akcji w spółce, w tym kwot otrzymanych z odpłatnego zbycia akcji na rzecz spółki w celu umorzenia tych akcji oraz wartości majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej, nie zalicza się kwot w tej części, która stanowi koszt nabycia bądź objęcia, odpowiednio, umarżanych lub unicestwianych w związku z likwidacją akcji. Dochody (przychody) z powyższych źródeł, ewentualnie po pomniejszeniu o kwoty nie stanowiące przychodów, określone w art. 12 ust. 4 pkt 3 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, opodatkowane są, zgodnie z art. 22 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, zryczałtowanym podatkiem w wysokości 19% uzyskanego przychodu.

• **Opodatkowanie dochodów uzyskiwanych z dywidendy przez osoby prawne**

Opodatkowanie podatkiem dochodowym osób prawnych odbywa się według następujących zasad, określonych w Ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych:

- podatek dochodowy od dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej ustala się w wysokości 19% uzyskanego przychodu
- zwalnia się od podatku dochodowego dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej spółek, które łącznie spełniają następujące warunki (art. 22 ust. 4 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych):
 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 osiągania,
 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:
 - spółka, o której mowa w pkt. 2, albo
 - 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 pkt. 3, nieprzerwanie przez okres dwóch lat.

Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej w pkt. 3, przez spółkę uzyskującą dochody (przychody) 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 wysokości określonej w pkt. 3, nieprzerwanie przez okres dwóch lat spółka, o której mowa w pkt. 2, jest obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, od dochodów (przychodów) określonych powyżej 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.

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

• **Opodatkowanie osób prawnych w związku z dochodem uzyskanym poprzez zbycie 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, tj. 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 podatku dochodowym od osób prawnych, osoby prawne, które sprzedały papiery wartościowe, zobowiązane są do wykazania uzyskanego z tego tytułu dochodu w składanej co miesiąc deklaracji podatkowej o wysokości dochodu lub straty, osiągniętych od początku roku podatkowego oraz 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 podatku dochodowym od osób prawnych.

Zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu, lub niepobranie podatku ma zastosowanie, pod warunkiem przedstawienia płatnikowi przez podatnika zaświadczenie o miejscu zamieszkania lub siedzibie za granicą dla celów podatkowych (tzw. certyfikat rezydencji), wydane przez właściwy organ administracji podatkowej.

3.6.3 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:

- osób prawnych, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu (art. 3 ust. 2 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych) i
- osób fizycznych, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania (art. 3 ust. 2a Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych).

Jednak zasady opodatkowania oraz wysokość stawek podatku od dochodów z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach Emitenta osiąganych przez inwestorów zagranicznych mogą być zmienione postanowieniami umów o unikaniu podwójnego opodatkowania zawartymi pomiędzy 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 podatku dochodowym od osób prawnych, zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe, pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika do celów podatkowych uzyskanym od niego zaświadczeniem (certyfikat rezydencji), wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej. W przypadku osób fizycznych, zgodnie z art. 30a ust. 2 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu albo niepobranie podatku jest możliwe, pod warunkiem uzyskania od podatnika certyfikatu rezydencji.

Artykuł 22 ust. 4 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych 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 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 osiągania,
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:
 - spółka, o której mowa w pkt. 2, albo
 - zagraniczny zakład spółki, o której mowa w pkt. 2.

Zwolnienie to 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 pkt. 3, nieprzerwanie przez okres dwóch lat.

Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej w pkt. 3, przez spółkę uzyskującą dochody (przychody) 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 wysokości określonej w pkt. 3, nieprzerwanie przez okres dwóch lat spółka, o której mowa w pkt. 2, jest obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, od dochodów (przychodów) określonych powyżej 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.

Emitent bierze odpowiedzialność za potrącenie podatków u źródła, w przypadku gdy zgodnie z obowiązującymi przepisami, w tym umowami o unikaniu podwójnego opodatkowania, wypłacane przez niego na rzecz inwestorów zagranicznych kwoty dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych podlegają opodatkowaniu w Polsce.

3.6.4 Podatek od spadków i darowizn

Zgodnie z ustawą o podatku od spadków i darowizn, nabycie przez osoby fizyczne w drodze spadku lub darowizny, praw majątkowych, w tym również praw związanych z posiadaniem papierów wartościowych, podlega opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn, jeżeli:

- w chwili otwarcia spadku lub zawarcia umowy darowizny spadkobierca lub obdarowany był obywatelem polskim lub miał miejsce stałego pobytu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, lub
- 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.

3.6.5 Podatek od czynności cywilnoprawnych

Zgodnie z art. 9 pkt 9 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych zwalnia się od podatku sprzedaż praw majątkowych, będących instrumentami finansowymi:

- a) firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym,
- b) dokonywaną za pośrednictwem firm inwestycyjnych lub zagranicznych firm inwestycyjnych,
- c) dokonywaną w ramach obrotu zorganizowanego,
- d) dokonywaną poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi.

Zgodnie z definicją obrotu zorganizowanego zawartą w art. 3 pkt 9 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, przez obrót zorganizowany rozumie się obrót papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi dokonywany na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej na rynku regulowanym albo w Alternatywnym Systemie Obrotu. W związku z czym obrót instrumentami finansowymi Emitenta jest zwolniony z 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 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych, kupujący zobowiązany jest do uiszczenia podatku od czynności cywilnoprawnych.

3.6.6 Odpowiedzialność płatnika podatku

Zgodnie z brzmieniem art. 30 § 1 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja podatkowa (tekst jednolity Dz. U. z 2005 r. nr 8, poz. 60 ze zm.) płatnik, który nie wykonał ciążącego 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.

4 Dane o Emitencie

4.1 Nazwa, forma prawna, kraj siedziby i adres Emitenta wraz z numerami telekomunikacyjnymi oraz identyfikatorem według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numeru według właściwej identyfikacji podatkowej

Tabela 6 Podstawowe dane o Emitencie

Firma:	Bio-Med Investors
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Siedziba:	Wrocław
Adres:	ul. Kiełbaśnicza 28, 50-109 Wrocław
Telefon:	(+48 71) 79 11 555
Faks:	(+48 71) 79 11 556
Adres poczty elektronicznej:	biuro@biomedinvestors.pl
Adres strony internetowej:	www.biomedinvestors.pl
NIP:	8971759950
REGON:	021206219
KRS:	0000351150

Źródło: Emitent

4.2 Wskazanie czasu trwania Emitenta, jeżeli jest oznaczony

Czas trwania Emitenta jest nieograniczony zgodnie z § 3 statutu Spółki.

4.3 Wskazanie przepisów prawa na podstawie których został utworzony Emitent

Emitent został utworzony na mocy aktu zawiązania Spółki zawartego 22 lutego 2010 r. Rejestracja Spółki w Krajowym Rejestrze Sądowym nastąpiła w dniu 12 marca 2010 r. na mocy postanowienia Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy KRS.

Emitent powstał na podstawie Ustawy Kodeks spółek handlowych z dnia 15.09.2000 r. (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 z późn. zm.) i działa zgodnie z jej zapisami.

4.4 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 oraz wskazanie organu, który je wydał

Dnia 12.03.2010 roku Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu spółki Vesuvio Capital S.A. (obecnie BIO-MED Investors S.A.) do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000351150.

4.5 Krótki opis historii Emitenta

22.02.2010 r.	Privilege Capital Management Spółka Akcyjna oraz Totmes Spółka Akcyjna zawiązali pod firma VESUVIO Capital S.A. (obecnie BIO-MED Investors) spółkę akcyjną.
22.02.2010 r.	Podjęcie przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie VESUVIO Capital S.A. w organizacji (obecnie BIO-MED Investors S.A.) uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii C i D z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru
12.03.2010 r.	Postanowieniem Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 12.03.2010 r., VESUVIO Capital S.A. (obecnie BIO-MED Investors S.A.) została wpisana do rejestru przedsiębiorców pod numerem KRS 0000351150
12.03.2010 r.	Podjęcie przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie VESUVIO Capital S.A. (obecnie BIO-MED Investors S.A.) uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii E z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru
24.03.2010 r.	Na mocy zawartej umowy kupna Emitent nabył 16.000.000 akcji zwykłych na okaziciela spółki Doradcy24 S.A. za łączną kwotę 970.000 zł.
24.03.2010 r.	Na mocy zawartej umowy kupna Emitent nabył 2.500.000 akcji spółki Blue Tax Group S.A. za łączną kwotę 130.000 zł.
25.03.2010 r.	Na mocy zawartej umowy kupna Emitent nabył 7.000.000 akcji spółki Doradcy24 S.A. za łączną kwotę 420.000 zł.
13.04.2010 r.	Emitent objął 1.000 obligacji niezabezpieczonych serii B o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda wyemitowanych przez Novian Capital S.A. za łączną kwotę 1.000.000,00 zł o terminie wykupu 31 maja 2011 r. Obligacje są oprocentowane 15% w skali roku.
29.04.2010 r.	Zawarcie przez Emitenta umowy objęcia 165.000 akcji zwykłych na okaziciela spółki RUNICOM S.A. za łączną kwotę 99.000 zł.
13.05.2010 r.	Emitent zawarł umowę pożyczki ze spółką Ibiza Ice Cafe S.A. na kwotę 1.135.828,48 zł z możliwością konwersji na akcje spółki. Zgodnie z umową Emitent ma prawo do objęcia nie mniej niż 4.543.313 sztuk akcji nowej emisji spółki Ibiza Ice Cafe S.A.
14.05.2010 r.	Objęcie przez Emitenta 8.750.000 akcji LUG S.A. w ramach wtórnej emisji publicznej z prawem poboru za łączną kwotę 1.312.500 zł.
17.05.2010 r.	Na mocy zawartej umowy kupna Emitent nabył 47.000 akcji zwykłych na okaziciela spółki Sobet S.A. za łączną kwotę 520.000 zł
31.05.2010 r.	Zawarcie porozumienia pomiędzy Emitentem i BIO-MED Capital S.A. (obecnie: BIO-MED I S.A.) oraz głównymi akcjonariuszami Emitenta (Privilege Capital Management S.A., Totmes S.A.), a głównym akcjonariuszem BIO-MED Capital S.A. (obecnie: BIO-MED I S.A.) (Privilege Capital Management S.A. Na mocy zawartego porozumienia inwestycyjnego strony ustaliły, że Emitent podwyższy kapitał zakładowy oraz wyemituje nowe akcje, które obejmą akcjonariusze BIO-MED Capital S.A. (obecnie: BIO-MED I S.A.) Równocześnie Emitent zakupi od dotychczasowych akcjonariuszy wszystkie akcje BIO-MED Capital S.A. (obecnie: BIO-MED I S.A.) jakie posiadali dotychczas. Rozliczenie powyższych transakcji nastąpiło poprzez wzajemne potrącenie wierzytelności pieniężnych.
01.06.2010 r.	Podjęcie przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie VESUVIO Capital S.A. uchwały w sprawie zmiany statutu, w tym zmiany dotychczasowego brzmienia firmy Spółki VESUVIO Capital S.A. na BIO-MED Investors S.A.
01.06.2010 r.	Podjęcie przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie VESUVIO Capital S.A. (obecnie BIO-MED Investors S.A.) uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii F z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru
01.06.2010 r.	Podjęcie przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie VESUVIO Capital S.A. (obecnie BIO-MED Investors S.A.) uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii G z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru
07.06.2010 r.	Emitent zawarł z Wrocławskim Domem Maklerskim S.A. (obecnie Dom Maklerski WDM S.A.) umowę o doradztwo w zakresie definiowania strategicznych kierunków rozwoju Spółki, podejmowania decyzji przez Emitenta przy wyborze podmiotów przeznaczonych do inwestycji portfelowych. Umowa o doradztwo obejmuje także wsparcie merytoryczne w zakresie formowania projektów inwestycyjnych Emitenta, doradztwo dotyczące sposobów lokowania płynnych nadwyżek finansowych Emitenta na rynku pieniężnym (obligacje, bony

	skarbowe, lokaty) oraz doradztwo dotyczące sposobu przeprowadzania inwestycji, przygotowania ocen przy bieżącym podejmowaniu decyzji Emitenta. Wrocławskiemu Domowi Maklerskiemu S.A. (obecnie DM WDM S.A.) za świadczone w ramach umowy usługi przysługuje kwartalne wynagrodzenie prowizyjne w wysokości 0,625% od wartości aktywów Emitenta wykazanych w sprawozdaniu finansowym sporządzonym na ostatni dzień każdego kwartału.
16.06.2010	W związku z założeniami strategicznymi oraz dotychczasowym rozwojem i planowanym debiutem na rynku NewConnect nastąpiła zmiana na stanowisku Prezesa Zarządu. Dotychczasowy Prezes Zarządu Pan Mariusz Muszyński, który pełnił równocześnie funkcję Prezesa Zarządu w spółce Astoria Capital S.A. należącej do grupy Domu Maklerskiego WDM S.A. złożył rezygnację i skoncentrował się na rozwijaniu działalności inwestycyjnej w Astoria Capital S.A. Na stanowisko Prezesa Zarządu powołany został Pan Andrzej Trznadel – osoba posiadająca odpowiednią wiedzę oraz doświadczenie związane z rynkiem finansowym i kapitałowym.
18.06.2010 r.	Postanowieniem Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 18.06.2010 r., zarejestrowane zostało podwyższenie kapitału zakładowego Vesuvio Capital S.A. (obecnie BIO-MED Investors S.A.) do kwoty 4.505.000,00 zł wynikające z emisji akcji serii C, D i E.
21.06.2010	Emitent udzielił pożyczki spółce Sobet S.A. na kwotę 500.000 zł. z możliwością zamiany na akcje. Oprocentowanie pożyczki jest zgodne z odsetkami ustawowymi w skali rocznej.
21.06.2010 r.	W związku z zawartym porozumieniem z dnia 31 maja 2010 r. pomiędzy Emitentem i BIO-MED Capital S.A. (obecnie: BIO-MED I S.A.) oraz głównymi akcjonariuszami Emitenta (Privilege Capital Management S.A., Totmes S.A.), a głównym akcjonariuszem BIO-MED Capital S.A. (obecnie: BIO-MED I S.A.) (Privilege Capital Management S.A.), określającego warunki nabycia wszystkich akcji BIO-MED Capital S.A. (obecnie: BIO-MED I S.A.) przez Emitenta, VESUVIO Capital S.A. (obecnie Bio-Med Investors S.A.) wyemitowało w ramach podwyższenia kapitału zakładowego 65.548.407 akcji zwykłych na okaziciela serii F oraz G, które zostały objęte wyłącznie przez dotychczasowych akcjonariuszy BIO-MED Capital S.A. (obecnie: BIO-MED I S.A.), natomiast akcjonariusze Ci równocześnie sprzedali posiadane akcje BIO-MED Capital S.A. (obecnie: BIO-MED I S.A.) na rzecz Vesuvio Capital S.A. (obecnie Bio-Med Investors S.A.) Akcje nowej emisji Vesuvio Capital S.A. (obecnie Bio-Med Investors S.A.) zostały zaoferowane w ramach oferty prywatnej. Rozliczenie transakcji objęcia akcji Emitenta oraz sprzedaży akcji BIO-MED Capital S.A. (obecnie: BIO-MED I S.A.) nastąpiło poprzez wzajemne potrącenie: wierzytelności pieniężnych Emitenta o zapłatę ceny za objęcie Nowych Akcji w podwyższonym kapitale zakładowym Emitenta wierzytelności pieniężnych akcjonariuszy BIO-MED Capital S.A. (obecnie: BIO-MED I S.A.) wobec Emitenta o zapłatę ceny sprzedaży akcji BIO-MED Capital S.A. (obecnie: BIO-MED I S.A.) W wyniku realizacji transakcji Emitent posiada 100% akcji Bio-Med Capital S.A. (obecnie: BIO-MED I S.A.)
28.06.2010 r.	Zawarcie przez Emitenta umowy objęcia 29.000 akcji zwykłych na okaziciela spółki Nanotel S.A. za łączną kwotę 145.000 zł.
30.06.2010 r.	Na mocy zawartej umowy kupna Emitent nabył 20 udziałów w spółce DCB sp. z o.o. stanowiące 10% w kapitale zakładowym spółki za kwotę 80.000 zł.
02.07.2010 r.	Postanowieniem Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 02.07.2010 r., zarejestrowane zostało podwyższenie kapitału zakładowego Bio-Med Investors S.A. (dawniej Vesuvio Capital S.A.) do kwoty 11.059.840,70 zł wynikające z emisji akcji serii F i G.
02.07.2010 r.	Na mocy zawartej umowy kupna Emitent nabył 600.000 akcji spółki Komfort Klima S.A. za łączną kwotę 150.000 zł.
04.08.2010 r.	Na mocy zawartej umowy kupna Emitent nabył 2.100.000 akcji spółki WDB Brokerzy Ubezpieczeniowi S.A. za łączną kwotę 465.000 zł.
23.08.2010 r.	Na mocy zawartej umowy kupna Emitent nabył 830.000 akcji zwykłych na okaziciela spółki Eurosnack S.A. za łączną kwotę 600.000 zł.
23.08.2010 r.	Na mocy zawartej umowy kupna Emitent nabył 1 076 000 akcji zwykłych na okaziciela spółki Bio Inventions S.A. za łączną kwotę 100.000 zł.
27.08.2010 r.	Zawarcie przez Emitenta umowy objęcia 18.200 akcji zwykłych na okaziciela spółki Małkowski-Martech S.A. za łączną kwotę 47.320 zł.
14.09.2010 r.	Na mocy zawartej umowy kupna Emitent nabył 4 300 000 akcji imiennych spółki Blue Tax

	Group S.A. za łączną kwotę 135.400 zł.
23.09.2010 r.	Emitent objął 10.000.000 akcji nowej emisji spółki Blue Tax Group S.A. po cenie emisyjnej równej 0,02 zł za akcje.
01.10.2010 r.	Emitent objął 6.423.884 akcji nowej emisji spółki Ibiza Ice Cafe S.A. po cenie emisyjnej równej 0,15 zł za akcje.

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

Zgodnie z Kodeksem spółek handlowych kapitał zakładowy (podstawowy) spółki akcyjnej powinien wynosić co najmniej 100.000 zł.

Zgodnie ze Statutem Spółki, Emitent tworzy następujące kapitały:

- kapitał zakładowy,
- kapitał zapasowy,
- kapitał rezerwowy,
- inne kapitały i fundusze celowe określone uchwałą Walnego Zgromadzenia

Kapitał zakładowy (podstawowy) Emitenta na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego wynosi 11.059.840,70 zł i dzieli się w następujący sposób:

- 20.000.000 akcji uprzywilejowanych imiennych serii A o wartości nominalnej 0,10 zł;
- 10.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł.
- 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł.
- 11.250.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł.
- 2.800.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł.
- 45.934.426 akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 zł.
- 19.613.981 akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,10 zł.

Kapitał podstawowy jest wskazywany w bilansie w wysokości wartości nominalnej objętych i zarejestrowanych akcji.

W kapitale zapasowym ujmowane są nadwyżki środków pozyskanych z emisji ponad wartość nominalną akcji objętych w drodze emisji, bądź mogą na niego składać się środki finansowe przeznaczone z zysku z lat poprzednich.

Ponadto na kapitał własny Emitenta mogą się składać:

- Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny – ujmowane są tu różnice kapitałowe powstałe w wyniku zbycia lub nabycia składników majątku trwałego.
- Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe – gromadzone są tu specjalne środki, najczęściej przeznaczone z zysku, na inwestycje bądź inne cele ustalone przez Walne Zgromadzenie Spółki
- Zysk (strata) z lat ubiegłych – w tej pozycji wykazuje się wysokość niepokrytych strat bądź wysokość niepodzielonego zysku z lat poprzednich
- Zysk (strata) netto – jest to wynik finansowy Spółki za dany rok obrotowy.

Tabela 7 Kapitał własny Emitenta (stan na dzień 16.08.2010 r.; w zł)

WYSZCZEGÓLNIENIE	STAN NA 16.08.2010 r.
Kapitał (Fundusz) własny	23 997 265,55
Kapitał (Fundusz) podstawowy	11 059 840,70
Należne wpłaty na kapitał podstawowy (-)	0,00
Kapitał (Fundusz) zapasowy	12 148 092,40
Kapitał (Fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00

Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00
Zysk (strata) netto	789 332,45
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (-)	0,00

Źródło: Emitent

4.7 Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego

Kapitał zakładowy Emitenta został opłacony w całości. Do Spółki nie wniesiono żadnych wkładów niepieniężnych.

4.8 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 terminu wygaśnięcia praw obligatariuszy do nabycia tych akcji

Emitent nie emitował dotychczas obligacji zamiennych na akcje ani obligacji z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji.

4.9 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

Zgodnie z § 6a Statutu Emitenta Zarządu Spółki, który za zgodą Rady Nadzorczej, wyrażoną w uchwale, jest uprawniony do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 24.000,00 zł (słownie: dwudziestu czterech tysięcy złotych), poprzez emisję 240.000 (słownie: dwustu czterdziestu tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięciu groszy) w materii podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego. Za zgodą Rady Nadzorczej, wyrażoną w uchwale Zarząd może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy w całości lub w części prawa poboru w stosunku do akcji emitowanych w granicach kapitału docelowego. Upoważnienie Zarządu do podwyższania kapitału zakładowego oraz do emitowania nowych akcji w ramach kapitału docelowego wygasa po 2 latach od dnia wpisania do rejestru przedsiębiorców zmiany statutu przewidującej niniejszy kapitał docelowy, tzn. od dnia 02.07.2010 r. Na podstawie Art. 446 k.s.h Uchwała Zarządu podjęta w granicach statutowego upoważnienia zastępuje uchwałę walnego zgromadzenia o podwyższeniu kapitału zakładowego.

Wszystkie akcje emitowane przy podwyższeniu kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, przeznaczone będą na program motywacyjny dla Zarządu Emitenta. Z tytułu należytego wykonywania obowiązków oraz efektywnego wdrażania projektów inwestycyjnych Prezesowi Zarządu zostaną zaoferowane po cenie emisyjnej równej ich wartości nominalnej tj. 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) akcje zwykłe na okaziciela Spółki wyemitowane w ramach kapitału docelowego, na warunkach określonych uchwałą Rady Nadzorczej. Oferta obejmie łącznie 240 000 (słownie: dwieście czterdzieści tysięcy) akcji i zostanie przeprowadzona w 2011 r.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Zarząd Spółki nie dokonał podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego.

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

Instrumenty finansowe Emitenta dotychczas nie były i nie są przedmiotem obrotu na żadnym rynku papierów wartościowych. Emitent również nie wystawił kwitów depozytowych.

4.11 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 każdego z nich co najmniej nazwy, formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału Emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów

4.11.1. Powiązania kapitałowe Emitenta

Powiązania pomiędzy Emitentem a Privilege Capital Management S.A.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Privilege Capital Management S.A. z siedzibą we Wrocławiu posiada 56,81% udziału w kapitale zakładowym i 55,77% udziału w głosach na walnym zgromadzeniu Emitenta.

Privilege Capital Management S.A. z siedzibą we Wrocławiu, przy ul. Kielbaśniczej 28, 50-109 Wrocław, jest podmiotem, którego przedmiotem działalności było prowadzenie inwestycji w spółki portfelowe. Privilege Capital Management S.A. inwestował głównie w spółki niepubliczne, z których to inwestycji wyjście realizowane było poprzez ofertę publiczną lub prywatną (private-2-public) lub odsprzedaż podmiotu inwestorowi branżowemu (private-2-private, pre-IPO). Obecnie Privilege Capital Management S.A. został przeprofilowany na spółkę o charakterze holdingowym, której głównym zadaniem jest integracja w ramach grupy kapitałowej Domu Maklerskiego WDM S.A. dwóch spółek prowadzących działalność inwestycyjną tj. Bio-Med Investors S.A. i Astoria Capital S.A.

Privilege Capital Management S.A. jest podmiotem wchodzącym w skład grupy kapitałowej, w skład której wchodzi również Autoryzowany Doradca.

Powiązania pomiędzy emitentem a Totmes S.A.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Totmes S.A. z siedzibą w Warszawie posiada 9,06% udziału w kapitale zakładowym i 15,3% udziału w głosach na walnym zgromadzeniu Spółki.

Totmes S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. K.K. Baczyńskiego 1 lok. 2, 00-036 Warszawa, jest podmiotem, którego przedmiotem działalności są zwłaszcza transakcje inwestycyjne w podmioty będące na wczesnych etapach rozwoju określane jako *venture capital*.

Powiązania pomiędzy Emitentem a Bio-Med I S.A. (dawniej: BIO-MED Capital S.A.).

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Bio-Med Investors S.A. (dawniej Vesuvio Capital S.A.) (spółka dominująca) posiada 100% udziału w kapitale zakładowym i 100% udziału w głosach spółki BIO-MED I S.A. (dawniej: BIO-MED Capital S.A.).

Tabela 8 Dane o Bio-Med I S.A. (dawniej: Bio-Med Capital S.A.) - podmiot w 100% zależny od Emitenta

Firma:	BIO-MED I S.A.
Siedziba:	Wrocław

Adres:	ul. Kielbaśnicza 28, 50-109 Wrocław
Telefon:	+48 71 79 11 555
Faks:	+48 71 79 11 556
Adres poczty elektronicznej:	biuro@biomedcapital.pl
Adres strony internetowej:	www.biomedcapital.pl/
NIP	8971734068
REGON	020530254
KRS	0000288081
Kapitał Zakładowy	4.575.000,00 zł

źródło: Bio-Med Capital S.A.

Tabela 9 Kapitał zakładowy Bio-Med I S.A. (dawniej Bio-Med Capital S.A.) - podmiot w 100% zależny od Emitenta

	Liczba akcji (szt.)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Seria A	6.000.000	13,11%	12.000.000	18,25%
Seria B	14.000.000	30,60%	28.000.000	42,59%
Seria C	10.000.000	21,86%	10.000.000	15,21%
Seria D	6.750.000	14,75%	6.750.000	10,27%
Seria E	5.000.000	10,93%	5.000.000	7,60%
Seria F	4.000.000	8,74%	4.000.000	6,08%
Suma	45.750.000	100,00%	65.750.000	100,00%

Źródło: Bio-Med Capital S.A.

Tabela 10 Wybrane Dane Finansowe w okresie 01.01.2010 – 31.03.2010 Bio-Med I S.A. (dawniej Bio-Med Capital S.A.) - podmiot zależny od Emitenta) (w zł)

Wyszczególnienie	01.01.2010-31.03.2010
Kapitał własny	3 808 706,39
Kapitał podstawowy	3 675 000,00
Należności długoterminowe	0,00
Należności krótkoterminowe	35 961,00
Inwestycje długoterminowe	6 223 841,10
Inwestycje krótkoterminowe	2 253 000,49
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	343 547,16
Zobowiązania długoterminowe	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	4 703 503,50
Przychody netto ze sprzedaży	0,00

Koszty działalności operacyjnej	8 358,09
Amortyzacja	0,00
Zysk(strata) na sprzedaży	(8 358,09)
Zysk(strata) na działalności operacyjnej	(8 357,99)
Przychody finansowe	132 446,72
Koszty finansowe	6 191,41
Zysk/strata brutto	117 897,32
Zysk/strata netto	117 553,76

Źródło: Bio-Med Capital S.A

• Główny przedmiot działalności spółki

BIO-MED I S.A. (dawniej BIO-MED Capital S.A.) jest podmiotem prowadzącym działalność inwestycyjną w spółki charakteryzujące się dużym potencjałem rozwoju oraz posiadające innowacyjny charakter, działające w szczególności w branżach: biotechnologicznej, medycznej i ochrony zdrowia. Niezależnie od tego przedmiotem zainteresowania inwestycyjnego są również podmioty gospodarcze z branż bezpośrednio powiązanych z głównym segmentem inwestycyjnym BIO-MED I SA (dawniej BIO-MED Capital S.A.), jak również podmioty gospodarcze działające we wszystkich innych sektorach gospodarki których działalność związana jest z możliwością dynamicznego rozwoju i wzrostu wartości przedmiotu inwestycji.

• Plany Emitenta dotyczące Spółki zależnej Bio-Med I S.A. (dawniej BIO - MED Capital S.A.)

Mając na uwadze fakt, że Emitent posiada 100% akcji spółki BIO-MED I S.A. (dawniej BIO-MED Capital S.A.) Emitent zamierza dokonać w 2011 roku połączenia spółki dominującej Bio-Med Investors S.A. ze spółką zależną BIO-MED I S.A. (dawniej BIO-MED Capital S.A.) Rozpoczęto już proces częściowego przeniesienia portfela inwestycyjnego znajdującego się w BIO-MED I S.A. (dawniej BIO-MED Capital S.A.) oraz przeniesienia umów inwestycyjnych BIO-MED I S.A. (dawniej BIO-MED Capital S.A.) na Emitenta. Przeniesione umowy dają prawo Emitentowi do realizacji inwestycji przyrzeczonych Bio-Med I S.A. (dawniej BIO-MED Capital S.A.). Do czasu połączenia Emitent będzie realizował projekty dotyczące spółek portfelowych również przez działalność inwestycyjną opartą o aktywa BIO-MED I S.A. (dawniej BIO-MED Capital S.A.)

Wyłączenie z obowiązku konsolidacji sprawozdań finansowych

W związku z niespełnieniem żadnego z poniżej wskazanych warunków tzn. :

- łączne średnioroczne zatrudnienie w przeliczeniu na pełne etaty wyniosło nie więcej niż 250 osób,
- łączna suma bilansowa w walucie polskiej nie przekroczyła równowartości 7 500 000 euro,
- łączne przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów oraz operacji finansowych w walucie polskiej nie przekroczyły równowartości 15 000 000 euro.

Emitent korzysta z wyłączenia, w zakresie sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego ze spółką Bio-Med I S.A. (dawniej: Bio-Med Capital S.A.), przewidzianego w art. 56 Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2002 roku, Nr 76, poz. 694, z późn. zmianami).

4.11.2. Powiązania organizacyjne Emitenta

Powiązania pomiędzy członkami organów Emitenta a członkami organów zarządzających i nadzorczych akcjonariuszy Emitenta oraz Autoryzowanego Doradcy:

- Pan Grzegorz Wojtylak, Przewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta, jest również Prezesem Zarządu WDM Autoryzowany Doradca Sp. z o.o. (dawniej: CEE Capital Sp. z o.o.) z siedzibą we Wrocławiu

- (Autoryzowany Doradca), oraz Członkiem Rady Nadzorczej w Bio-Med I S.A. (wcześniej Bio-Med Capital S.A.) - podmiot zależny od Emitenta.
- Pan Andrzej Woźniakowski, Członek Rady Nadzorczej Emitenta, jest również Prezesem Zarządu TOTMES S.A., z siedzibą w Warszawie (znaczący akcjonariusz Emitenta)
 - Pan Sławomir Cal-Całko, Członek Rady Nadzorczej Emitenta, jest również Członkiem Rady Nadzorczej Domu Maklerskiego WDM S.A. (wcześniej: Wrocławski Dom Maklerski S.A.) z siedzibą we Wrocławiu (podmiot dominujący wobec Privilege Capital Management S.A. - podmiotu dominującego wobec Emitenta oraz WDM Autoryzowany Doradca Sp. z o.o. (dawniej: CEE Capital Sp. z o.o.) (Autoryzowany Doradca).
 - Pan Janusz Zawadzki, Członek Rady Nadzorczej Emitenta, jest również Członkiem Rady Nadzorczej Domu Maklerskiego WDM S.A. (wcześniej: Wrocławski Dom Maklerski S.A.) z siedzibą we Wrocławiu (podmiot dominujący wobec Privilege Capital Management S.A. - podmiotu dominującego wobec Emitenta oraz WDM Autoryzowany Doradca Sp. z o.o. (dawniej: CEE Capital Sp. z o.o.) (Autoryzowany Doradca)), Członkiem Rady Nadzorczej Privilege Capital Management S.A. z siedzibą we Wrocławiu (podmiot dominujący wobec Emitenta) oraz Członkiem Rady Nadzorczej Bio-Med I S.A. (wcześniej Bio-Med Capital S.A.) - podmiot zależny od Emitenta.
 - Pan Grzegorz Bubela, Członek Rady Nadzorczej Emitenta, jest również Członkiem Rady Nadzorczej Bio-Med I S.A. (wcześniej Bio-Med Capital S.A.) - podmiot zależny od Emitenta

Powiązania pomiędzy Emitentem a Domem Maklerskim WDM S.A. (wcześniej: Wrocławski Dom Maklerski S.A.)

Emitent posiada podpisaną z Domem Maklerskim WDM S.A. (wcześniej: Wrocławski Dom Maklerski S.A.) z siedzibą we Wrocławiu (podmiot dominujący wobec Autoryzowanego Doradcy oraz Privilege Capital Management S.A. - podmiot dominujący wobec Emitenta) umowę o doradztwo w zakresie:

- definiowania strategicznych kierunków rozwoju Spółki;
- podejmowania decyzji przez Emitenta przy wyborze podmiotów przeznaczonych do inwestycji portfelowych;
- wsparcie merytoryczne w zakresie formowania projektów inwestycyjnych Emitenta;
- sposobów lokowania płynnych nadwyżek finansowych Emitenta na rynku pieniężnym oraz przygotowywania ocen przy bieżącym podejmowaniu decyzji Emitenta.

Powiązania pomiędzy Emitentem a Autoryzowanym Doradcą

Emitent posiada podpisaną z WDM Autoryzowany Doradca Sp. z o.o. (wcześniej: CEE Capital Sp. z o.o.) z siedzibą we Wrocławiu (Autoryzowany Doradca) umowę o:

- doradztwo w zakresie przygotowania i prowadzeni procesów przekształceniowych podmiotów typowanych jako inwestycje portfelowe Emitenta,
- doradztwo w zakresie warunków wprowadzania i funkcjonowania w alternatywnym systemie obrotu spółek portfelowych objętych projektami inwestycyjnymi,
- doradztwo prawne,
- prowadzenie ksiąg rachunkowych i usług finansowo księgowych,
- prowadzenie obsługi administracyjnej (sekretariat, obsługa informatyczna, zaplecze sprzętowe),
- prowadzenie obsługi kadrowej,
- udostępnienie powierzchni biurowej wraz z zapewnieniem serwisu porządkowego i socjalnego, udostępnienie środków transportu i mobilnej łączności bezprzewodowej.

4.11.3. Powiązania w Grupie Kapitałowej Domu Maklerskiego WDM S.A. do której Emitent należy

Spółka BIO-MED Investors S.A. została powołana w związku z realizacją długookresowej strategii działania Grupy Domu Maklerskiego WDM S.A. (wcześniej Wrocławski Dom Maklerski S.A.) zakładającej zbudowanie grupy inwestycyjnej prowadzonej przez Privilege Capital Management S.A. - podmiotu zależnego w 100% od Domu Maklerskiego WDM S.A. Privilege Capital Management S.A., który utworzony został wcześniej dla prowadzenia inwestycji, obecnie został przeprofilowany na spółkę o charakterze holdingowym integrującą w ramach grupy dwie spółki prowadzące działalność inwestycyjną tj. Bio-Med Investors S.A. i Astorię Capital S.A. Ponadto WDM Autoryzowany Doradca Sp. z o.o. (wcześniej: CEE Capital sp. z o.o.) – podmiot w 100 % zależny

od Domu Maklerskiego WDM S.A. obsługuje działalność operacyjną w/w podmiotów oraz wspiera ich spółki portfelowe w procesie wejścia na rynek kapitałowy.

Dalsze bezpośrednie inwestycje prowadzone w oparciu o środki własne, prowadzone przez holding inwestycyjny będą dokonywane poprzez dwa podmioty zależne od Privilege Capital Management S.A. – Spółkę BIO-MED Investors S.A., która specjalizuje się głównie w inwestycjach w spółki biotechnologiczne, medyczne oraz z branży finansowej, a także Spółkę Astoria Capital S.A., która jest spółką inwestycyjną ogólnie branżową. Ponadto wyodrębnienie w ramach grupy kapitałowej powyższych podmiotów, wiązało się także z różnym profilem inwestycyjnym preferowanym przez inwestorów, którzy uczestniczyli lub w przyszłości będą uczestniczyć w emisjach akcji zapewniających kapitał na prowadzenie działalności inwestycyjnej obydwu podmiotów.

Powiązania kapitałowe pomiędzy Domem Maklerskim WDM S.A. (wcześniej: Wrocławski Dom Maklerski S.A.), WDM Autoryzowany Doradca Sp. z o.o. (wcześniej: CEE Capital Sp. z o.o.) oraz Privilege Capital Management S.A.

Dom Maklerski WDM S.A. (wcześniej: Wrocławski Dom Maklerski S.A.) z siedzibą we Wrocławiu posiada 100% udziału w kapitale zakładowym i 100% udziału w głosach na zgromadzeniu wspólników WDM Autoryzowany Doradca Sp. z o.o. (wcześniej: CEE Capital Sp. z o.o.) (Autoryzowany Doradca).

Dom Maklerski WDM S.A. (wcześniej: Wrocławski Dom Maklerski S.A.) z siedzibą we Wrocławiu posiada 92,5% udziału w kapitale zakładowym i 92,5% udziału w głosach na walnym zgromadzeniu Privilege Capital Management S.A. (podmiot dominujący wobec Emitenta)

WDM Autoryzowany Doradca Sp. z o.o. (wcześniej: CEE Capital Sp. z o.o.) z siedzibą we Wrocławiu (Autoryzowany Doradca) posiada 7,5% udziału w kapitale zakładowym i 7,5% udziału w głosach na walnym zgromadzeniu Privilege Capital Management S.A. (podmiot dominujący wobec Emitenta)

Powiązania pomiędzy członkami organów Domu Maklerskiego WDM S.A. (wcześniej: Wrocławski Dom Maklerski S.A.), a członkami organów zarządzających i nadzorczych Privilege Capital Management S.A. i WDM Autoryzowany Doradca Sp. z o.o. (wcześniej: CEE Capital Sp. z o.o.):

- Pan Wojciech Gudaszewski, Prezes Zarządu Domu Maklerskiego WDM S.A. jest również Wiceprezesem Zarządu Privilege Capital Management S.A. (podmiot dominujący wobec Emitenta)
- Pan Adrian Dzielnicki, Wiceprezes Zarządu Domu Maklerskiego WDM S.A. jest również Prezesem Zarządu Privilege Capital Management S.A. (podmiot dominujący wobec Emitenta).
- Pan Janusz Zawadzki, Członek Rady Nadzorczej Domu Maklerskiego WDM S.A., jest również Członkiem Rady Nadzorczej Privilege Capital Management S.A. (podmiot dominujący wobec Emitenta).
- Pan Krzysztof Piotrowski Członek Rady Nadzorczej Domu Maklerskiego WDM S.A., jest również Członkiem Rady Nadzorczej Privilege Capital Management S.A. (podmiot dominujący wobec Emitenta).

Poza wskazanymi powyżej powiązaniami nie występują żadne inne powiązania kapitałowe, organizacyjne lub personalne o istotnym wpływie na działalność Spółki.

Ponadto nie występują żadne inne powiązania majątkowe, organizacyjne lub personalne pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów Spółki lub jej głównymi akcjonariuszami a Autoryzowanym Doradcą.

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

4.12.1 Podstawowe informacje o produktach i usługach

Przedmiot działalności

Bio-Med Investors S.A. (dawniej Vesuvio Capital S.A.) jest podmiotem prowadzącym działalność inwestycyjną w podmioty z rynku zarówno publicznego jak i niepublicznego w oparciu o środki własne. Spółka została powołana przez dwa podmioty: Privilege Capital Management S.A. (spółka zależna Domu Maklerskiego WDM S.A.) oraz Totmes S.A.

Głównym przedmiotem działalności Spółki jest pozyskiwanie kapitału oraz realizacja inwestycji ze zgromadzonych środków pieniężnych w wyselekcjonowane spółki, finansowanie ich rozwoju przez dalsze dokapitalizowanie lub odpłatne, okresowe użyczenie środków finansowych. Realizacja inwestycji odbywa się poprzez nabycie akcji i udziałów spółek niepublicznych i publicznych, prowadzących działalność w rozwojowych branżach, w szczególności: biotechnologicznej, medycznej, farmaceutycznej, ochrony zdrowia oraz spółek świadczących usługi na rzecz podmiotów z tych branż. W pierwszej fazie działalności Emitenta, jeszcze pod nazwą Vesuvio Capital S.A., Emitent rozpoczął inwestycje w spółki z branży usług finansowych. Obecnie Emitent zamierza kontynuować, w ograniczonym zakresie inwestycje w podmioty z tej branży (spółki inwestycyjne, firmy doradztwa finansowego, firmy obsługujące wierzycieli, firmy związane z ubezpieczeniami itp.). Spółka skupia się także na wyszukiwaniu i wykorzystywaniu wszelkich nadarzających się okazji inwestycyjnych na rynku kapitałowym takich jak: obejmowanie emisji wtórnych spółek publicznych (SPO), udział w transakcjach fuzji / przejęć na rynku publicznym, nabywanie udziałów w spółkach znajdujących się w trudnej sytuacji finansowej (distressed securities). Ponadto Emitent zamierza obserwować zmieniające się warunki otoczenia i nie wyklucza możliwości inwestycji w spółki z dowolnej branży, które uzna za perspektywiczne i dające możliwość szybkiego wzrostu swojej wartości.

Polityka inwestycyjna Emitenta

Celem dokonywanych inwestycji jest generowanie przez BIO-MED Investors S.A. (dawniej Vesuvio Capital S.A.) w średnim i długim terminie zysków wynikających ze wzrostu wartości spółek portfelowych, w które Emitent dokonuje inwestycji.

Inwestycje w akcje i udziały w spółkach niepublicznych

BIO-MED Investors S.A. (dawniej Vesuvio Capital S.A.) realizuje inwestycje w spółki cechujące się wysokim poziomem innowacyjności i możliwościami rozwoju prowadzonej działalności gospodarczej – co w założeniu zapewniać ma Emitentowi ponadprzeciętne stopy zwrotu z wzrostu wartości prowadzonej inwestycji. Taki profil inwestycji sprawia, iż niektóre z projektów realizowanych przez spółkę może cechować wyższe niż przeciętne ryzyko inwestycyjne. Zgodnie ze strategią Emitenta, realizowane przedsięwzięcia będą prowadzone na terenie całej Polski, bez ograniczenia do poszczególnych województw czy regionów. Budowany portfel inwestycyjny Emitenta oparty zostanie na spółkach działających w różnych branżach, z szczególnym ukierunkowaniem na branżę biotechnologiczną, medyczną, farmaceutyczną, ochrony zdrowia oraz finansową.

Emitent będzie również prowadził inwestycje w podmioty gospodarcze działające we wszystkich innych sektorach gospodarki, w których działalność związana jest z możliwością dynamicznego rozwoju i wzrostu wartości przedmiotu inwestycji.

Potencjalne inwestycje Emitenta analizowane są na wielu poziomach, bez ograniczeń w etapie rozwoju spółek portfelowych (w tym start-up), preferowane są inwestycje w spółki na etapach wzrostu i ekspansji oraz inwestycje pre-IPO.

Inwestycje w spółki publiczne

Emitent będzie śledził rozwój przedsiębiorstw i podejmował inwestycje kapitałowe w spółki notowane na rynku NewConnect oraz rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Założenia jakimi Emitent będzie kierował się przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w te podmioty będą w części fundamentalnej tożsame z kryteriami stosowanymi podczas inwestycji w spółki niepubliczne

Dodatkowym elementem mającym istotne znaczenie dla bezpieczeństwa realizowanych projektów inwestycyjnych jest posiadanie przez podmioty, w których Emitent planuje wejście kapitałowe, doświadczonej i zaangażowanej kadry kierowniczej.

Inwestycje w instrumenty rynku pieniężnego

Inwestycje średnioterminowe

Emitent poza głównym obszarem działalności jakim są inwestycje w udziały/akcje spółek publicznych i niepublicznych, będzie równocześnie nabywał nieudziałowe papiery wartościowe przedsiębiorstw (obligacje) oraz udzielał tym podmiotom pożyczek. Emitent przy wyborze podmiotów emitujących obligacje lub chcących otrzymać pożyczkę będzie stosował założenia tożsame z kryteriami stosowanymi podczas inwestycji w spółki publiczne i niepubliczne. Główną intencją Emitenta jest możliwość zamiany w późniejszym terminie wierzytelności pieniężnych na udziały/akcje tych firm, którym środki pozyskane z emisji instrumentów dłużnych lub pożyczki przełożyły się na rozwój prowadzonej działalności gospodarczej oraz poprawę wyników finansowych. Natomiast jeśli w uznaniu Emitenta powyższe środki w znaczący sposób nie wpłynęły na rozwój tych podmiotów będzie dążył on do wykupu instrumentów dłużnych i spłaty pożyczki wraz z należnymi odsetkami przez te podmioty. W związku z powyższym Emitent będzie nabywał instrumenty dłużne z opcją zamiany na udziały/akcje lub z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji nowej emisji oraz udzielał pożyczek konwertowanych na udziały/akcje.

Inwestycje krótkoterminowe

Emitent zamierza również aktywnie wykorzystywać posiadane w chwilowej dyspozycji wolne środki pieniężne, poprzez aktywne inwestycje w krótkoterminowe, bezpieczne instrumenty rynku pieniężnego.

Komitety inwestycyjny

Zadaniem Komitetu inwestycyjnego BIO-MED Investors S.A. jest opiniowanie przystąpienia do nowych projektów inwestycyjnych oraz decyzji związanych z bieżącym zaangażowaniem w spółki portfelowe. Równocześnie Komitet inwestycyjny opiniuje aktualną i planowaną strukturę branżową inwestycji Emitenta, która tworzy profil portfela inwestycyjnego. Uczestnictwo poszczególnych członków Komitetu Inwestycyjnego Emitenta w jego pracach odbywa się na podstawie umów o doradztwo gospodarcze o których mowa w pkt. 4.11. Dokumentu informacyjnego.

Komitet Inwestycyjny złożony jest ze specjalistów BIO-MED Investors S.A. oraz specjalistów z grupy Domu Maklerskiego WDM S.A. W jego skład wchodzi:

- **Pan Andrzej Trznadel** – przewodniczący Komitetu inwestycyjnego, Prezes Zarządu Bio-Med Investors,
- **Pan Wojciech Gudaszewski** – osoba posiadająca licencję Maklera Papierów Wartościowych, Doradcy Inwestycyjnego, CFA (Chartered Financial Analyst) oraz licencję PRM (Professional Risk Manager),
- **Pan Adrian Dzielnicki** - osoba posiadająca licencje Maklera Papierów Wartościowych oraz CFA (Chartered Financial Analyst),
- **Pan Grzegorz Wojtylak** – radca prawny, osoba specjalizująca się w prawie rynku kapitałowego, prawie handlowym i gospodarczym.

Ostateczną decyzję w sprawie prowadzonych inwestycji portfelowych podejmuje Zarząd Emitenta.

Model finansowania inwestycji kapitałowej

Finansowanie własne oraz finansowanie poprzez Partnerów wchodzących w skład lub współpracujących z grupą kapitałową Emitenta

Maksymalna bezpośrednia wartość indywidualnej inwestycji Emitenta w jeden projekt planowana jest wstępnie na poziomie 1 mln zł. Ponadto Emitent zakłada wsparcie w dokapitalizowaniu spółek, w których dokonuje inwestycji, poprzez możliwość inwestycji w te spółki przez podmioty powiązane (m.in. spółki Bio-Med I S.A. (dawniej: Bio-Med Capital S.A.) – w 100% zależnego od Emitenta) oraz oferowania za pośrednictwem Domu Maklerskiego WDM S.A. (dawniej: Wrocławski Dom Maklerski S.A.), działającego w ramach grupy kapitałowej Emitenta, akcji/udziałów tych spółek na rynku niepublicznym (inwestorom prywatnym, inwestorom instytucjonalnym). Niepubliczna oferta będzie stanowiła etap przejściowy przed upublicznieniem i wejściem na giełdę (Pre-IPO). W założeniu pozyskany kapitał ma na celu uruchomić potencjał rozwojowy realizowanych projektów i w krótkim czasie przełożyć się na znaczącą poprawę wyników finansowych spółek portfelowych Emitenta.

Finansowanie poprzez Partnerów z rynku pieniężnego

Jednym z elementów polityki inwestycyjnej Emitenta jest dążenie do wsparcia własnego zaangażowania kapitałowego środkami pieniężnymi pochodzącymi z finansowania długiem kredytowym pochodzącym z sektora bankowego. Dzięki wejściu kapitałowemu Emitenta oraz inwestorów uczestniczących w ramach organizowanych przez niego inwestycji typu private-placement, na etapie pre-IPO rośnie zdolność kredytowa obiektów inwestycji. Wykorzystanie efektu dźwigni finansowej jaką daje możliwość finansowania kredytem bankowym lub emisją obligacji, zwiększa efekt ekonomiczny będący wynikiem wykorzystania potencjału gospodarczego spółek portfelowych. Jednocześnie dzięki zwiększonej możliwości finansowania długiem nie następuje nadmierne rozwodnienie dotychczasowego akcjonariatu i wraz z powstałym, zwielokrotnionym efektem ekonomicznym daje podstawy do korzystnej wyceny spółki portfelowej przed wtórnymi emisjami.

Horyzont czasowy inwestycji portfelowych

Każdy projekt inwestycyjny kończy się będzie procesem wyjścia z inwestycji. Emitent przewiduje maksymalny horyzont inwestycyjny w pojedynczy projekt do 3 lat od momentu wejścia do wyjścia z dokonanej uprzednio inwestycji. Strategia Emitenta zakłada uzyskanie ponadprzeciętnych zysków z dokonywanych inwestycji. Możliwe jest to poprzez inwestycje w spółki o dużym potencjale rozwoju, które dzięki dokapitalizowaniu środkami własnymi Emitenta oraz Partnerów współpracujących z Emitentem w bardzo szybkim okresie poprawią swoje wyniki finansowe oraz osiągną znaczny wzrost wartości przedsiębiorstwa. Horyzont inwestycyjny będzie skorelowany z długością okresu dynamicznego wzrostu wartości spółki portfelowej. Ważne jest aby wyjście z inwestycji nastąpiło w momencie gdy spółka portfelowa zacznie już wchodzić w okres spokojnego stabilnego wzrostu gospodarczego. Dzięki takiej strategii emitent będzie w stanie zaoferować nowym inwestorom możliwość objęcia akcji spółek stabilnych, mających doświadczenie w przedmiocie swojej działalności oraz określoną pozycję na rynku i perspektywę umacniania swojej pozycji w branży. Ważne jest aby nowi akcjonariusze kontynuowali strategię rozwoju przyjętą przez spółkę, powodujący dalszy rozwój jej działalności gospodarczej i wzrost wartości rynkowej. Preferowaną formą wyjścia z dokonanej uprzednio inwestycji jest sprzedaż posiadanych walorów spółek portfelowych na rynku regulowanym lub alternatywnym lub odsprzedaż innym podmiotom, np. spółkom inwestycyjnym typu *private equity*, inwestorom strategicznym, branżowym lub instytucjom finansowym.

Portfel inwestycyjny Emitenta

Zamiarem Emitenta jest, aby docelowy portfel inwestycyjny, który obecnie jest w trakcie budowy, składał się w głównej mierze z udziałów / akcji spółek działających w branżach: biotechnologicznej, medycznej, farmaceutycznej, ochrony zdrowia oraz spółek świadczących usługi na rzecz podmiotów z tych branż. Aktualny skład portfela Emitenta jest wynikiem przyjętej w pierwszym okresie działalności Emitenta strategii polegającej m.in. na wykorzystywaniu wszelkich nadarzających się okazji inwestycyjnych zarówno na rynku niepublicznym jak i publicznym, generujących, w ocenie Emitenta w krótkim i średnim terminie ponadprzeciętną stopę zwrotu.

Aktualny stan portfela inwestycyjnego Emitenta:

- **BIO INVENTIONS S.A.**

Przedmiot działalności Spółki obejmuje produkcję i sprzedaż (m.in. na bazie licencji udzielonych przez Stem Cells Spin) substancji farmaceutycznych, kosmetyków oraz suplementów diety. BIO Inventions wspierać będzie firmy biotechnologiczne w



zakresie dystrybucji produktów, umożliwiając jednocześnie skupienie się na podstawowych kompetencjach przedsiębiorstw, związanych z posiadaniem know-how. Spółka od 12 kwietnia 2010 roku jest notowana na rynku NewConnect. Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Emitent posiada 1 076 000 akcji zwykłych na okaziciela spółki Bio Inventions S.A. stanowiących 9,78% udziału w kapitale zakładowym oraz 6,68% w ogólnej liczbie głosów.

- **BLACK PEARL CAPITAL S.A.**

Black Pearl Capital S.A. jest spółką inwestycyjną typu *Private Equity* inwestującą na rynku prywatnym w najszybciej rozwijających się gałęziach polskiej gospodarki. Spółka dokonuje inwestycji poprzez dostarczenie małym i średnim przedsiębiorstwom kapitału niezbędnego do ich dalszego rozwoju oraz merytoryczne wsparcie na różnych etapach wzrostu (również poprzez przekazywanie know-how w zakresie zarządzania i budowy wartości przedsiębiorstwa). Od 31 marca 2010 r. spółka jest notowana w alternatywnym systemie obrotu NewConnect. Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Emitent posiada 1 800 000 akcji zwykłych na okaziciela spółki BPC S.A. stanowiących 4,34% udziału w kapitale zakładowym oraz 4,34% w ogólnej liczbie głosów.



- **BLUE TAX GROUP S.A.**

Firma Blue Tax Group S.A. działa w branży outsourcingu usług doradczych z zakresu prawa, podatków, rachunkowości, finansów. Spółka jest w trakcie budowy sieci franczyzowej skupiającej centra kompleksowej obsługi małych i średnich przedsiębiorstw obejmujące obsługę ewidencyjno-księgową, obsługę zagadnień kadrowo-płacowych, doradztwo podatkowe, doradztwo prawno-gospodarcze, doradztwo z zakresu pozyskania funduszy europejskich, doradztwo finansowe, doradztwo personalne i szkolenia. Od 6 lutego 2008 r. spółka jest notowana w alternatywnym systemie obrotu NewConnect. Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Emitent posiada 6 275 000 akcji spółki Blue Tax Group S.A. stanowiących 8,91% udziału w kapitale zakładowym oraz 11,04% w ogólnej liczbie głosów. Po rejestracji akcji serii D spółki Blue Tax Group S.A. Emitent będzie posiadał 16,27% udziału w kapitale zakładowym oraz 16,41 % w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu BTG S.A.



- **DCB SP. Z O.O.**

Firma DCB Sp. z o.o. zajmuje się produkcją i dystrybucją urządzeń do wykrywania fałszywych banknotów, m.in. lamp kasjerskich DeCoBa 1085. Firma prowadzi również kompleksowe szkolenia w dziedzinie wykrywania fałszywych banknotów. Spółka jest obecnie w trakcie przekształcenia w spółkę akcyjną oraz zamierza ubiegać się o wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu NewConnect. Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Emitent posiada 18 udziałów w spółce DCB Sp. z o.o., stanowiących 9% udziału w kapitale zakładowym.



- **DORADCY24 S.A.**

Doradcy24 S.A. jest ogólnopolską, firmą specjalizującą się w doradztwie finansowym, w szczególności w zakresie doboru optymalnych kredytów i pożyczek dla swoich klientów. Posiada placówki w większych miastach na terenie całej Polski. Od 26 czerwca 2008r. spółka jest notowana w alternatywnym systemie obrotu NewConnect. Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Emitent posiada 25 500 000 akcji zwykłych na okaziciela spółki Doradcy 24 S.A. stanowiących 7,00% udziału w kapitale zakładowym oraz 7,00% w ogólnej liczbie głosów.



- **EUROSNACK S.A.**

Firma Eurosnack S.A. działa na rynku spożywczym od 1996 roku. Od początku swojej działalności producent chrupek kukurydzianych – lider na rynku słonych przekąsek. Przez lata działalności i promocji, marka CHRUPCIE jest rozpoznawalna wśród dużej grupy klientów. Firma Eurosnack przejęła w 2007 r. firmę ZPC Lajkonik, oraz wszystkie prawa do produktów oraz marki ZPC Lajkonik. Zakład produkcyjny został przeniesiony do nowej lokalizacji (Dobczyce), gdzie obecnie produkowane są biszkopty pod marką Lajkonik oraz chrupki kukurydziane pod marką Chrupcie. Od 1 lipca 2010 r. spółka jest notowana w alternatywnym systemie obrotu NewConnect.



Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Emitent posiada 830 000 akcji zwykłych na okaziciela spółki Eurosnack S.A. stanowiących 6,22% udziału w kapitale zakładowym oraz 6,22% w ogólnej liczbie głosów.

- **IBIZA ICE CAFE S.A.**

Spółka Ibiza Ice Cafe S.A. jest podmiotem będącym w trakcie rozwijania sieci nowoczesnych lodziarnio-kawiarni z segmentu *premium*. Firma planuje dynamiczny rozwój prowadzonej przez siebie działalności poprzez rozbudowę sieci własnych lokali jak również placówek franczyzowych. Strategia rozwoju obejmuje rozbudowę szeregu lodziarni-kawiarni w najatrakcyjniejszych punktach największych polskich miast. Spółka planuje otwarcie lokali pod logo Ibiza Ice Cafe S.A. przy głównych ulicach, w galeriach jak również centrach handlowych. Przewidywana jest również zróżnicowaną powierzchnię lokali. Spółka zakłada otwarcie zarówno mniejszych lokali, jak i tych o dużej powierzchni. Od 19 marca 2010 r. spółka jest notowana w alternatywnym systemie obrotu NewConnect. Po rejestracji akcji serii C oraz D spółki Ibiza Ice Cafe S.A. Emitent będzie posiadał 22,88 % udziału w kapitale zakładowym i 22,88 % udziału w ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.



- **KOMFORT-KLIMA S.A.**

Komfort-Klima S.A. jest działającą od 1999 roku firmą wyspecjalizowaną w świadczeniu usług instalacji klimatyzacyjnych, wentylacyjnych i sanitarnych. Spółka działa na terenie całej Polski, posiada biura we Wrocławiu i Katowicach. Firma zapewnia kompleksową obsługę swoich klientów. Oferuje usługi począwszy od projektowania takich systemów jak: instalacje klimatyzacyjne oraz instalacje wentylacyjne, poprzez przygotowanie odpowiedniej dokumentacji, po montaż, uruchomienie instalacji i serwis. Firma realizuje także inwestycje w oparciu o projekty powierzone. Od 11 czerwca 2010 r. spółka jest notowana w alternatywnym systemie obrotu NewConnect. Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Emitent posiada 540 000 akcji zwykłych na okaziciela spółki Komfort-Klima S.A. stanowiących 5,09% udziału w kapitale zakładowym oraz 5,09% w ogólnej liczbie głosów.



- **LUG S.A.**

Firma LUG jest jednym z największych producentów opraw przemysłowych i dekoracyjnych. Oferta firmy obejmuje szeroką gamę opraw zewnętrznych do iluminacji budynków, oświetlenia stacji paliw, ulic czy też parkingów. Nasze oprawy wewnętrzne mają zastosowanie w salach sprzedaży, biurach, pasażach handlowych oraz marketach. Wszystkie oprawy spełniają wymagania rynku unijnego oraz zaspokajają upodobania użytkowników, łącząc nowoczesne i atrakcyjne wzornictwo z funkcjonalnością i znakomitymi parametrami świetlnymi. Głównymi odbiorcami naszych produktów zarówno na rynku krajowym jak i na rynku zagranicznym są hurtownie elektrotechniczne, sieci sklepów oraz importerzy materiałów elektroinstalacyjnych i oświetlenia przemysłowego. Poza granicami kraju firma istnieje na rynkach zachodnich, krajów skandynawskich oraz na rynkach bliskowschodnich. W 2005 roku spółka otworzyła oddział na Ukrainie, a w 2008 r. powołana została spółka zależna LUG GmbH, która prowadzi działalność handlową na rynku niemieckim. Spółka LUG S.A. od 20 listopada 2007 roku jest notowana na rynku NewConnect. Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Emitent posiada 8.700.000 akcji zwykłych na



okaziciela spółki LUG S.A. stanowiących 4,83% udziału w kapitale zakładowym oraz 4,83% w ogólnej liczbie głosów.

- **MAŁKOWSKI MARTECH S.A.**

Małkowski-Martech S.A. jest spółką wyspecjalizowaną w produkcji, montażu i serwisie bram przeciwpożarowych. Oferta spółki kierowana jest przede wszystkim do użytkowników i zarządców powierzchni biurowych, handlowo-usługowych, powierzchni przemysłowych, powierzchni magazynowych i zakładów opieki zdrowotnej. Firma wykonuje również instalacje w obiektach mieszkalnych przede wszystkim w apartamentowcach i hotelach. Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Emitent posiada 18.200 akcji zwykłych na okaziciela spółki Małkowski Martech S.A. stanowiących 0,2 % udziału w kapitale zakładowym oraz 0,2 % w ogólnej liczbie głosów.



- **RUNICOM S.A.**

Runicom jest spółką inwestycyjną typu private equity. Spółka inwestuje w małe i średnie spółki technologiczne, w szczególności informatyczne i telekomunikacyjne. Portfel inwestycyjny Runicom jest zdywersyfikowany, spółka inwestuje zarówno w spółki giełdowe jak i rentowne spółki niepubliczne znajdujące się na etapie szybkiego wzrostu i ekspansji. Spółka jest w trakcie ubiegania się o dopuszczenie do notowań w alternatywnym systemie obrotu NewConnect. Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Emitent posiada 165.000 akcji zwykłych na okaziciela spółki Runicom S.A. stanowiących 1,41% udziału w kapitale zakładowym oraz 0,86% w ogólnej liczbie głosów.



- **SOBET S.A.**

Sobet S.A. to spółka działająca na terenie całego kraju, specjalizująca się w usługach inżynieryjno-budowlanych realizowanych w ramach zamówień publicznych oraz kontraktów komercyjnych na zlecenie inwestorów krajowych i zagranicznych. Kompleksowe portfolio usług spółki obejmuje: budownictwo inżynieryjne (w tym sieci kanalizacyjne, wodociągowe, zbrojenia terenów pod autostrady i zabudowę przemysłową). Budownictwo związane z ochroną środowiska (budowa, remonty, modernizacje oczyszczalni ścieków, zakładów utylizacji odpadów i stacji uzdatniania wody), budownictwo kubaturowe (obiekty użyteczności publicznej, budownictwo przemysłowe, budownictwo mieszkaniowe), roboty specjalistyczne (naprawy i wzmocnienia konstrukcji budowlanych przy użyciu nowoczesnych metod i zaawansowanej technologicznie chemii budowlanej), recykling materiałów budowlanych (kruszenie gruzu budowlanego, betonu i surowców skalnych przy jednoczesnym odzysku elementów metalowych). Spółka Sobet S.A. od 28.08.2009 roku jest notowana na rynku NewConnect. Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Emitent posiada 25.000 akcji zwykłych na okaziciela spółki Sobet S.A. stanowiących 0,89% udziału w kapitale zakładowym oraz 0,57% w ogólnej liczbie głosów. Ponadto Emitent posiada wobec spółki Sobet S.A. wierzytelności pieniężne z tytułu udzielonej pożyczki w wysokości 500.000 zł z możliwością zamiany na akcje spółki.



- **WDB BROKERZY UBEZPIECZENIOWI S.A.**

WDB S.A. prowadzi działalność jako licencjonowany broker ubezpieczeniowy - pod marką "WDB Brokerzy Ubezpieczeniowi". Spółka jest jedną z wiodących na Dolnym Śląsku firm brokerskich - obsługuje ponad 100 podmiotów gospodarczych, w tym wiele spółek giełdowych. Spółka będzie ubiegać się o dopuszczenie do notowań w alternatywnym systemie obrotu NewConnect. Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Emitent posiada 2 100 000 akcji zwykłych na okaziciela spółki WDB Brokerzy Ubezpieczeniowi S.A. stanowiących 18,26% udziału w kapitale zakładowym oraz 18,26% w ogólnej liczbie głosów.



Podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Emitenta, stan na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego:

BIO-MED I S.A. (dawniej Bio-Med Capital S.A.)

Bio-Med I S.A. (dawniej Bio-Med Capital S.A.) jest spółką prowadzącą działalność inwestycyjną w spółki charakteryzujące się dużym potencjałem rozwoju oraz posiadające innowacyjny charakter, działające w szczególności w branżach: biotechnologicznej, medycznej i ochrony zdrowia. Niezależnie od tego przedmiotem zainteresowania inwestycyjnego są również podmioty gospodarcze z branż bezpośrednio powiązanych z głównym segmentem inwestycyjnym Bio-Med Capital S.A., jak również podmioty gospodarcze działające we wszystkich innych sektorach gospodarki których działalność związana jest z możliwością dynamicznego rozwoju i wzrostu wartości przedmiotu inwestycji.

Emitent posiada w swoim portfelu inwestycyjnym 100% udziału w kapitale zakładowym oraz 100% udziału w ogólnej liczbie głosów spółki Bio-Med Capital S.A. W związku z tym, iż akcje danej spółki stanowią znaczną część aktywów Emitenta, prezentuje on skład portfela inwestycyjnego Bio-Med Capital S.A.

Portfel inwestycyjny BIO-MED I (dawniej: BIO-MED Capital S.A.) (podmiot w 100% zależny od Emitenta) na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego:

- **STEM CELLS SPIN SP. Z O.O.**

Spółka działa w dziedzinie nowoczesnych biotechnologii medycznych. Podstawą rozwoju działalności Spółki są objęte zgłoszeniami patentowymi wynalazki dotyczące nowej linii komórek macierzystych o symbolu MIC-1 wyprowadzonej z rosnących poroży jeleniowatych. Ww. wynalazki poprzez wykorzystanie nowoczesnej terapii komórkowej znaleźć mają zastosowanie w kosmetologii, weterynarii oraz medycynie regeneracyjnej. Na dzień sporządzenia Dokumentu informacyjnego Bio-Med I S.A. (wcześniej Bio-Med Capital S.A.) posiada 432 udziały w spółce Stem Cells Spin Sp. z o.o. stanowiące 35,06% kapitału zakładowego spółki.

**Przewagi konkurencyjne Emitenta:**

- **Przynależność do grupy kapitałowej Domu Maklerskiego WDM S.A.** (wcześniej Wrocławski Dom Maklerski S.A.), w skład której wchodzi podmioty posiadające kompetencje i uprawnienia niezbędne dla realizacji wszystkich etapów projektów inwestycyjnych prowadzonych przez Emitenta, umożliwia mu wsparcie, w oparciu o zapisy umów inwestycyjnych, wybranych spółek portfelowych w procesach przekształceń, pozyskiwania kapitału i wprowadzenia do Alternatywnego Systemu Obrotu. W dalszej perspektywie ułatwia również zorganizowanie procesu przeniesienia się na rynek regulowany.
- **Każdy z podmiotów wchodzących w skład grupy kapitałowej Emitenta posiada doświadczoną i kompetentną kadrę menedżerską** – profesjonalny zespół doradczy, z pomocy którego Emitent będzie korzystał, złożony ze specjalistów, posiadających długoletni staż na rynku kapitałowym, wysokie kwalifikacje merytoryczne, jak i cenione na rynku licencje (licencje maklerów papierów wartościowych, doradcy inwestycyjnego, CFA, Professional Risk Manager).
- **Przewaga wynikająca z możliwości aktywnego udziału podmiotów z grupy kapitałowej Emitenta w budowaniu strategii i wartości wybranych spółek portfelowych** – aktywne działania zmierzające do typowania podmiotów gospodarczych mających być obiektem nowych projektów inwestycyjnych, możliwość wpierania wybranych podmiotów w oparciu o zapisy umów inwestycyjnych w budowaniu ich strategii rozwoju poprzez proponowanie sprawdzonych rozwiązań biznesowych, przekazywanie know-how w zakresie zarządzania i budowy wartości przedsiębiorstwa, oraz wsparcie w dalszym procesie pozyskiwania kapitału opartego o możliwości jakie daje rynek kapitałowy i pieniężny.

4.12.2 Otoczenie rynkowe Emitenta**4.12.2.1 Rynek funduszy private equity**

Prowadzona przez Emitenta działalność, poprzez zaangażowanie kapitałowe w podmioty przygotowujące się do intensywnego rozwoju gospodarczego, zbliżona jest do działalności funduszy typu *private equity*. Jakkolwiek udział Emitenta w kapitale zakładowym spółek portfelowych z założenia nie będzie przekraczał 25 %, to zarówno profil inwestycyjny jak i forma uczestnictwa w realizowanych projektach (udział własny w kapitale spółki portfelowej) zbliżona jest do charakteru działalności funduszy typu „*private equity*”. Zważywszy na ten fakt najbliższą konkurencją operującą w segmencie podmiotów znajdujących się w obszarze zainteresowania inwestycyjnego Emitenta jest rynek na którym działają fundusze *private equity*.

Rynek *private equity* to szczególna część rynku kapitałowego, którą cechuje zainteresowanie średnio i długoterminowymi inwestycjami w spółki niepubliczne posiadające przy tym duży potencjał wzrostu.

Specyfiką działalności uczestników rynku jest realizacja inwestycji pieniężnych poprzez nabywanie udziałów lub akcji spółek, nienotowanych do tej pory na aktywnym rynku giełdowym. Inwestycje te mają na celu osiąganie zysków z przyrostu wartości spółek portfelowych w średnim i długim terminie. Domeną funduszy *private equity* jest koncentracja na inwestycjach o podwyższonym ryzyku przy jednocześnie zakładanej, ponadprzeciętnej stopie zwrotu. Strategia inwestycyjna funduszy zwykle realizowana jest poprzez zaangażowanie w projekty wysoce innowacyjne.

Funduszami *private equity* są zwykle prywatne podmioty, posiadające środki pieniężne możliwe do zainwestowania w krótkim okresie czasu bądź mające możliwość uzyskania łatwego dostępu do takich środków. Podmioty te reprezentują interes właścicieli jak również inwestorów, zaangażowanych w działalność funduszy.

Charakterystyczne dla polityki inwestycyjnej funduszy typu *private equity* są restrykcyjne warunki podjęcia zaangażowania w określony projekt. Jako cel inwestycyjny wybierają one zatem najczęściej firmy posiadające określone atrybuty takie jak: dobra kadra kierownicza, działalność na rosnącym rynku, rozwój szybszy niż tempo rozwoju branży, posiadanie pewnego udziału w rynku, dysponowanie korzystniejszą niż konkurenci ofertą produktową, usługową albo posiadanie przewagi technologicznej, itp.

Pierwszy z wymienionych czynników, dotyczący kierownictwa spółki jest prawdopodobnie najistotniejszy. Świadczy o tym fakt, że większość z finansowanych przez podmioty *private equity* przedsiębiorstw, ubiega się o wsparcie finansowe we wstępnych fazach swojej działalności. Spółkom trudno jest zatem potwierdzić własne zdolności w oparciu o dotychczasowe wyniki, gdyż niejednokrotnie takich nie posiadają. Istotne stają się zatem przeszłe osiągnięcia i wypracowane kompetencje zarządzających, które stanowią o wiarygodności prezentowanych planów.

Przy wyborze potencjalnych celów inwestycyjnych decydujący charakter mają również możliwości rozwoju zarówno samej spółki, na podstawie posiadanych aktywów, przewag konkurencyjnych, jak również możliwości rozwoju przedsiębiorstwa dzięki potencjałowi branży, w której prowadzi ono działalność.

Na rynku *private equity* można wyróżnić dwa typy funduszy: (a) wyspecjalizowane - inwestujące jedynie w spółki reprezentujące wybrane branże lub wspierające firmy tylko na wybranych etapach rozwoju, oraz (b) nie mające konkretnych preferencji odnośnie profilu spółek, w które inwestują.

Specjalizacja branżowa oznacza, iż określony fundusz wspiera spółki wyłącznie z określonego sektora gospodarki: np. spółki z branży informatycznej, biotechnologicznej lub alternatywnych technologii pozyskiwania energii.

Preferencje dotyczące etapu rozwoju przedsiębiorstwa wskazują natomiast, że dany fundusz skłonny jest podjąć inwestycje np. wyłącznie w spółki nowo powstałe. Wówczas wsparcie obejmuje fazy *seed capital* (faza zasiewu, obejmująca finansowanie wstępnych, potencjalnie zyskowych pomysłów, jeszcze przed założeniem przedsiębiorstwa) oraz *start-up* (faza początkowa, obejmująca finansowanie rozwoju produktu i wstępnego marketingu). Bywa też, że fundusze wspierają podmioty w fazie ekspansji. Zainwestowany kapitał obejmuje wówczas etap wzrostu i rozwoju. Ostatnią z faz wsparcia przedsiębiorstw przez fundusze *private equity* jest faza dojrzałości podmiotów. Dostarczany kapitał jest wówczas przeznaczany na restrukturyzację, refinansowanie lub wykup udziałów przez grupę menedżerów.

Wśród podmiotów inwestujących na rynku *private equity* istnieje również spore zróżnicowanie co do skali inwestowanych środków oraz wielkości nabywanych udziałów. Fundusze w różnym stopniu angażują swoje środki w wybrane przedsięwzięcia. Kwoty jakie fundusze są w stanie przeznaczyć na jedną spółkę, wahają się od kilkuset tysięcy złotych, a w skrajnych przypadkach notowanych na świecie, nawet do kilkudziesięciu miliardów USD.

Podmioty typu *private equity* zwykle nabywają od kilku do kilkudziesięciu procent akcji lub udziałów spółek, w które inwestują. Zdarza się również, że fundusze skłonne są objąć całość posiadanych przez spółki udziałów lub akcji jednak w odróżnieniu od klasycznych inwestorów branżowych, fundusze *private equity* w przyjętej przez siebie polityce inwestycyjnej za swój nadrzędny cel nie uznają przejęcia stanowisk kierowniczych. Koncentrują się raczej na doraźnej partycypacji w rozwój spółki oraz merytorycznym wsparciu kierownictwa w procesie budowy jej wartości poprzez podejmowane decyzje.

Większość inwestycji podmiotów działających na rynku *private equity* realizowana jest w przedziale od 3 do 7 lat, po którym następuje faza dezinwestycji, czyli proces wyjścia funduszu z realizowanego przedsięwzięcia.

Formę dezinwestycji oraz jej przybliżoną datę ustala się zazwyczaj w początkowej fazie negocjacji pomiędzy funduszem i władzami spółki portfelowej. Wyjście może odbyć się poprzez ofertę akcji na rynku publicznym, wykupienie akcji bądź udziałów przez pozostałych akcjonariuszy (udziałowców) lub zarząd spółki. Powszechną praktyką jest również odsprzedaż spółki inwestorowi branżowemu lub instytucji finansowej.

Najczęstszą formą wyjścia z inwestycji jest upublicznienie spółki, czyli wprowadzenie jej do obrotu na rynku regulowanym lub alternatywnym. Proces ten polega na odsprzedaży posiadanych przez fundusz akcji w ramach oferty prywatnej, publicznej lub stopniowym zbywaniu pozostałych akcji już na rynku giełdowym.

Uznaje się, że proces upublicznienia jest jednym z najatrakcyjniejszych typów wyjścia z inwestycji zarówno dla funduszy jak i samych właścicieli spółek, z możliwością zachowania kontroli nad spółką przy jednoczesnej realizacji zysków wynikających ze zbycia części posiadanych udziałów po atrakcyjnej cenie. Oferta publiczna to również świetna okazja do promocji i reklamy spółki, a sam rynek stwarza możliwość wyceny spółki przy jednoczesnym zwiększeniu jej wiarygodności w stosunku do kontrahentów.

Wyjścia z inwestycji można również dokonać dzięki odsprzedaży dotychczasowych udziałów inwestorowi branżowemu. Uznaje się, iż właśnie ten typ dezinwestycji należy do najbardziej opłacalnych i najatrakcyjniejszych finansowo. Zwykle zapewnia on najwyższą stopę zwrotu z inwestycji, co jest efektem premii, którą skłonny jest zapłacić inwestor branżowy w stosunku do wyceny na rynku publicznym, za atrakcyjne z jego punktu widzenia aktywa.

Inwestor branżowy bardzo często skłonny jest nabyć wszystkie udziały spółki portfelowej funduszu, co ułatwia funduszowi typu *private equity* proces dezinwestycji.

Obok inwestora branżowego, bardzo często oferta sprzedaży skierowana jest do inwestora finansowego.

Ten sposób wyjścia z inwestycji stosuje się w przypadku spółek o dużym potencjale wzrostu, jednak niedojrzałych na tyle aby sprawnie funkcjonować na rynku publicznym bądź zostać przejętymi przez inwestora branżowego, których dalsze utrzymanie w portfelu funduszu typu *private equity* wiąże się z malejącą dynamiką zwrotu z inwestycji.

Proces sprzedaży inwestorowi finansowemu najczęściej odbywa się przy użyciu wykupu lewarowanego, czyli transakcji, w której podmiot przejmujący swój zakup finansuje w dużej mierze długiem.

Istnieje również możliwość, że odkupienia dotychczasowych udziałów funduszu *private equity* dokonają pierwotni właściciele spółki. Zdarza się również, że swoje zainteresowanie nabyciem udziałów zgłasza grupa menedżerów zarządzających spółką, którzy nie byli dotychczas jej współwłaścicielami.

Głównym źródłem finansowania takich transakcji jest zwykle kredyt transakcyjny (*leveraged buyout*). Istotne jest przy tym badanie przepływów finansowych spółki w celu ustalenia zdolności kredytowych przedsiębiorstwa.

• Rynek funduszy *private equity* w Polsce

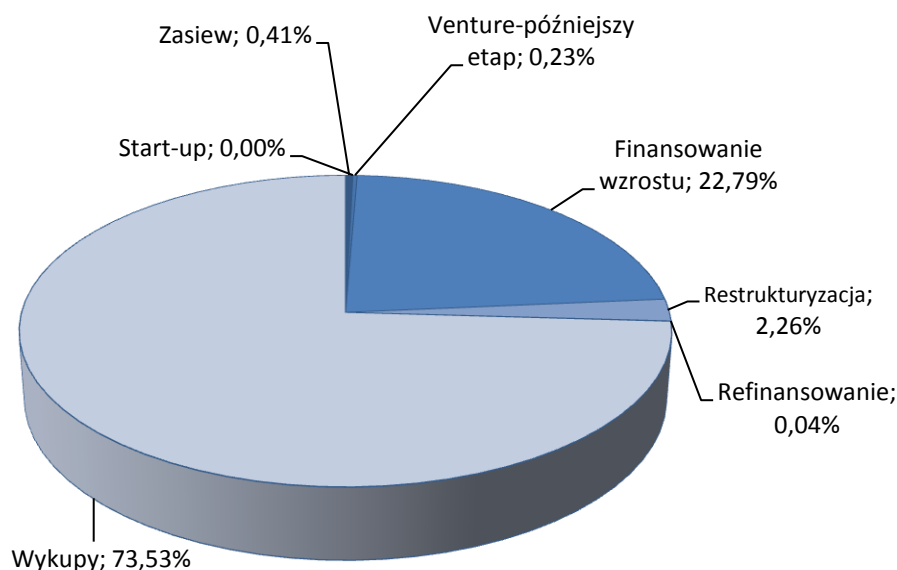
Historia polskiego rynku funduszy typu *private equity* sięga początku lat dziewięćdziesiątych ubiegłego wieku, kiedy to pierwsi inwestorzy kapitałowi decydowali się zainwestować posiadane środki w spółki niepubliczne prowadzące działalność na terenie Polski. Od momentu swego powstania, sektor charakteryzowało wysokie tempo rozwoju jak również duża dynamika zmian.

Według badań przeprowadzonych przez *European Private Equity and Venture Capital Association (EVCA)* inwestycje typu *private equity* w Polsce w 2009 r. wyniosły 268 mln EUR, co stanowiło kwotę o 58% niższą w porównaniu z 2008 r. i o 33% niższą w porównaniu z 2007 r. Ponadto w 2009 r. fundusze pozyskały w regionie środkowoeuropejskim 378 mln EUR, przy czym był to wynik aż o 85% niższy od wyniku osiągniętego rok wcześniej. Poziom inwestycji typu *private equity* w Polsce w ciągu dwóch ostatnich lat znacząco spadł. Nie było to

spowodowane regresem rynku *private equity* lecz wynikało z ogólnoświatowej dekoniunktury na rynkach finansowych i kapitałowych. Najbardziej widocznym następstwem tej sytuacji był znaczny spadek wycen spółek publicznych jak również widoczny wzrost awersji inwestorów do ponoszonego ryzyka. Skutkowało to znacznymi trudnościami w realizacji strategii funduszy, zwłaszcza w procesie wyjścia z inwestycji poprzez ofertę publiczną jak również odsprzedaży spółek portfelowych inwestorom branżowym lub strategicznym. Pomimo spadku zarówno inwestycji jak i kapitału pozyskanego na inwestycje, na uwagę zasługuje fakt utrzymania przez Polskę jednego z najwyższych poziomów inwestycji typu *private equity* wśród państw Europy Środkowej i Wschodniej. Kapitał zainwestowany w Polsce w 2008 r. przez spółki dokonujące inwestycji typu *private equity* wyniósł 633 mln EUR i był to najwyższy poziom wśród państw Europy Środkowo-Wschodniej. W 2009 r. mimo złej koniunktury panującej na rynkach finansowych poziom inwestycji w Polsce wyniósł 268 mln EUR i był drugim co do wielkości wynikiem w Europie Środkowo-Wschodniej. Stawia to Polskę w roli regionalnego lidera i daje podstawę do pozytywnej oceny rynku oraz jego potencjału.

Charakterystyczna dla polskiego rynku *private equity* jest niezmiennosc struktury inwestycji funduszy w podziale na etapy rozwoju przedsiębiorstwa. W 2009 r. tak jak w latach wcześniejszych, dominowały inwestycje w późnych fazach rozwoju przedsiębiorstwa. Wykup, będący popularną formą finansowania na etapie dojrzałości przedsiębiorstwa, objął przeszło 73,53% ogółu kwot inwestycji dokonanych w różnych stadiach rozwoju przedsiębiorstw. Drugim wynikiem pod względem kwoty zainwestowanego kapitału objęty był etap finansowania wzrostu stanowiąc 22,79% ogółu inwestycji (w tym segmencie zanotowano znaczny wzrost w porównaniu z rokiem wcześniejszym). Zmalał natomiast udział kwot inwestycji *venture capital*, w ramach których finansowane są zwłaszcza początkowe stadia rozwoju przedsiębiorstw (zasiew i *start-up*). Na tego rodzaju inwestycje przeznaczono niecały 1% ogółu inwestowanych w 2009 r. środków.

Wykres 1 Struktura kwot inwestycji *private equity* w Polsce w 2009 r. w podziale na etapy rozwoju przedsiębiorstw



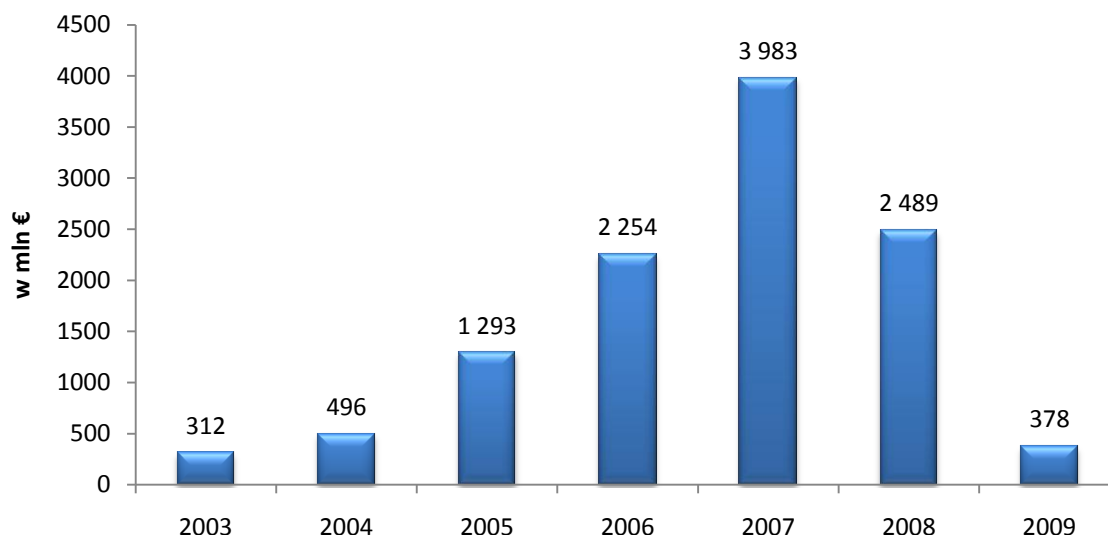
Źródło: Dane European Private Equity and Venture Capital Association, www.evca.com

• Rynek funduszy *private equity* w Europie Środkowo-Wschodniej

Sytuacja na rynkach finansowych ma również wpływ na pozyskiwanie oraz dostęp do kapitału przez fundusze *private equity*. Odzwierciedleniem tego jest fakt, iż w 2009 r. podmioty z branży *private equity* miały do dyspozycji 378 mln EUR na nowe inwestycje. Oznacza to spadek kapitałów do dyspozycji o ok. 85% w porównaniu do poziomu posiadanych przez fundusze środków z 2008 r. Opisywany spadek środków przeznaczonych przez

fundusze na inwestycje nie był wynikiem recesji rynku *private equity* lecz konsekwencją globalnej dekonunktury na rynkach finansowych. Warto zauważyć, że od 2005 roku następował systematyczny wzrost środków na inwestycje o wyjątkowo wysokiej dynamice zmian i tak np.: w 2005 r. wzrost wyniósł 160%, rok później blisko 75%, natomiast na okres 2007 r. przypada prawie 90-cio procentowy wzrost kapitałów dostępnych na inwestycje.

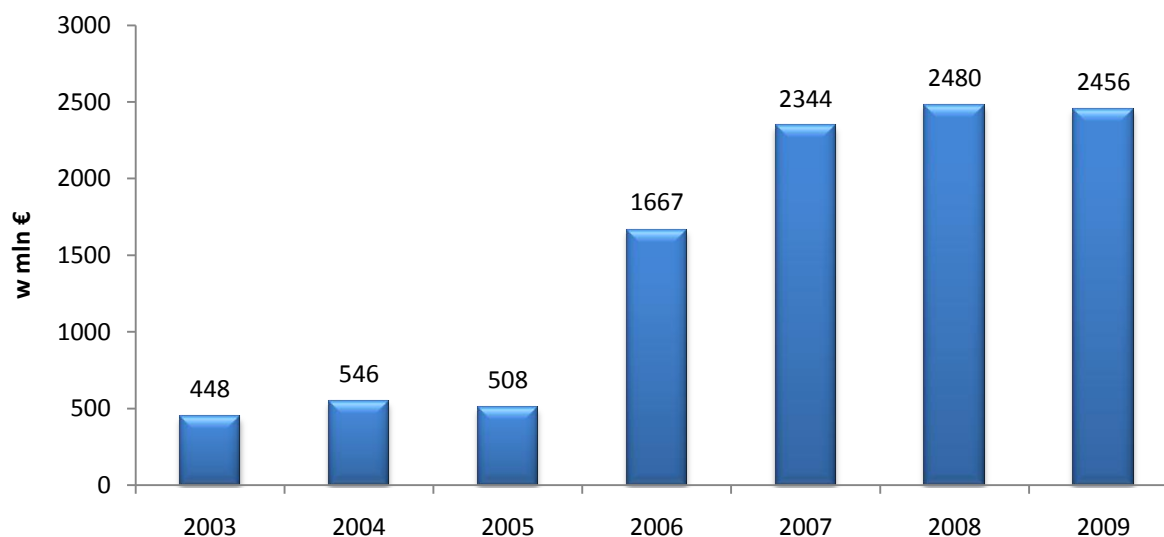
Wykres 2 Środki funduszy *private equity* na nowe inwestycje w Europie Środkowo-Wschodniej w latach 2003-2009



Źródło: Dane European Private Equity and Venture Capital Association, www.evca.com

Wśród zrealizowanych przez fundusze *private equity* inwestycji w latach 2007-2009 na obszarze Europy Środkowo-Wschodniej na łączne kwoty 2,34 mld EUR w 2007 r., 2,48 mld EUR w 2008 r., oraz 2,46 mld EUR w 2009 r., w Polsce zrealizowano inwestycje na poziomie 441 mln EUR w 2007 r., 633 mln EUR w 2008 r. oraz 268 mln EUR w 2009 r. Daje to Polsce dominującą pozycję na tle państw Europy Środkowo-Wschodniej w zakresie dokonywanych inwestycji. Dużym zainteresowaniem wśród potencjalnych rynków przyjmujących inwestycje *private equity* cieszyły się również takie państwa jak Węgry, Rumunia i Bułgaria. W 2009 r. na wielkość zrealizowanych w Europie Środkowo-Wschodniej inwestycji typu *private equity* znaczący wpływ miał rynek Czeski, gdzie skala dokonanych inwestycji wzrosła trzykrotnie w porównaniu z rokiem 2008 (z 435 mln EUR do 1,39 mld EUR).

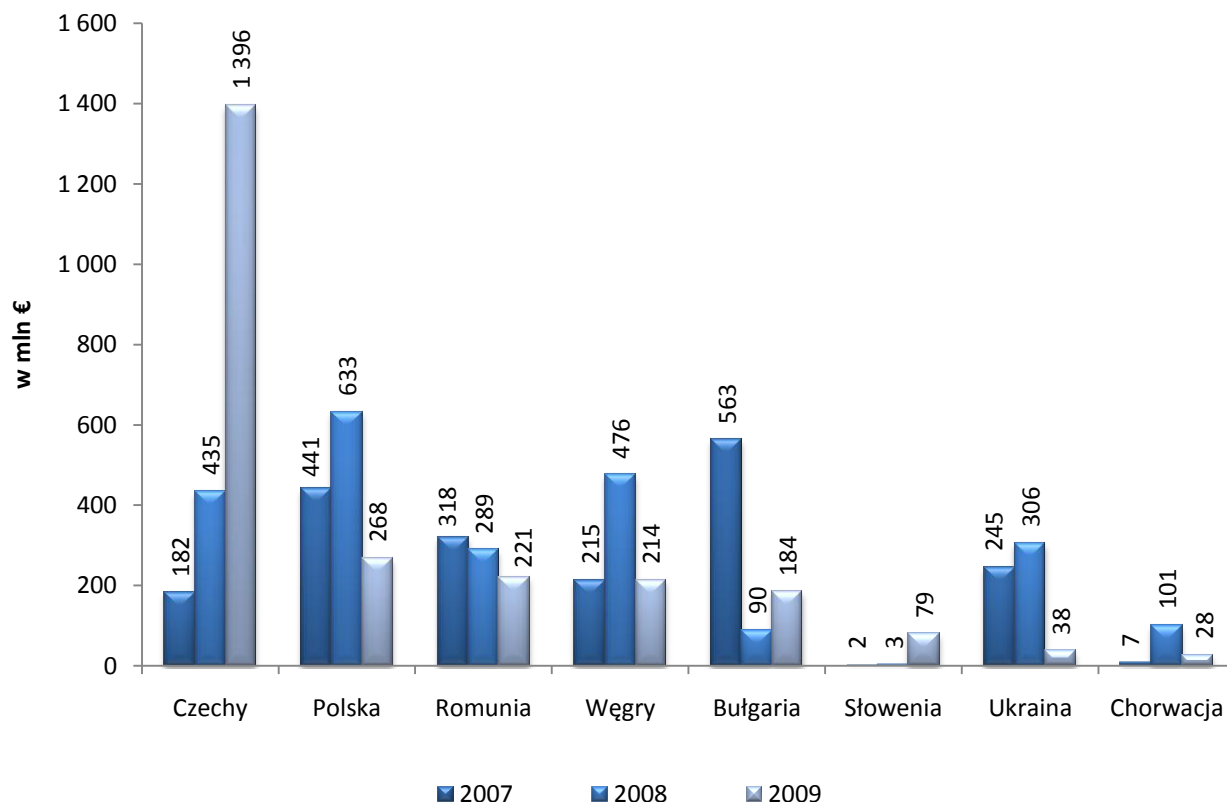
Wykres 3 Roczne kwoty inwestycji *private equity* w Europie Środkowo-Wschodniej w latach 2003-2009



Źródło: Dane European Private Equity and Venture Capital Association, www.evca.com

Powyższe dane wskazują, iż niezależnie od światowego kryzysu finansowego polski rynek *private equity* cechuje duża wiarygodność, stabilność a w konsekwencji niezmienna atrakcyjność w oczach inwestorów, co powinno wpływać na dalszy wzrost rynku i napływ kolejnych inwestycji.

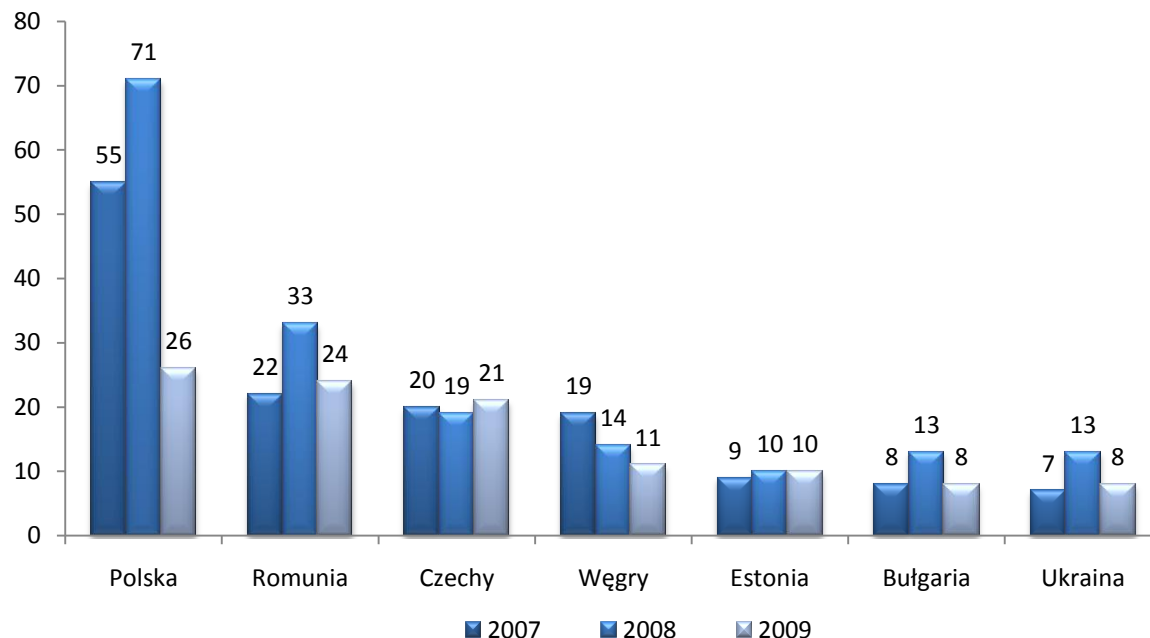
Wykres 4 Roczne kwoty inwestycji *private equity* w poszczególnych krajach w latach 2007-2009



Źródło: Dane European Private Equity and Venture Capital Association, www.evca.com

Również pod względem działających na rynku Europy Środkowo-Wschodniej podmiotów *private equity*, Polska zajmuje dominującą pozycję w regionie. Na podstawie danych *European Private Equity and Venture Capital Association* (EVCA) w 2009 r. co piąty fundusz *private equity* z Europy Środkowo-Wschodniej działał na polskim rynku funduszy wysokiego ryzyka. W porównaniu do 2008 r. liczba podmiotów typu *private equity* działających w Polsce zmalała blisko trzykrotnie z 71 podmiotów działających w 2008 r. do 26 w 2009 r., ale i tak wynik ten daje Polsce pozycję lidera, jeśli chodzi o liczbę działających podmiotów typu *private equity* w regionie środkowoeuropejskim. Dla porównania Rumunia, zajmująca drugie miejsce w klasyfikacji państw posiadających najliczniejszą grupę aktywnie funkcjonujących na rynku krajowym podmiotów *private equity* odnotowała w 2009 r. 24 tego typu spółek. Na dalszych pozycjach uplasowały się Czechy, w których liczba działających funduszy w 2009 r. wyniosła 21. W pozostałych krajach Europy Środkowo - Wschodniej w 2009 r. działało zdecydowanie mniej podmiotów dokonujących inwestycji typu *private equity*, w liczbie ok. dziesięciu na Węgrzech, Estonii, Bułgarii i Ukrainie, natomiast w pozostałych krajach z regionu liczba ta nie przekroczyła pięciu. Widać zatem jak silna jest przewaga polskiego rynku *private equity* w całym regionie środkowoeuropejskim. Można zaryzykować tezę, że to właśnie od naszego rynku w dużej mierze zależeć będzie siła oraz kierunek przyszłych zmian branży *private equity* w tej części Europy.

Wykres 5 Liczba działających funduszy private equity w poszczególnych krajach w latach 2007-2009

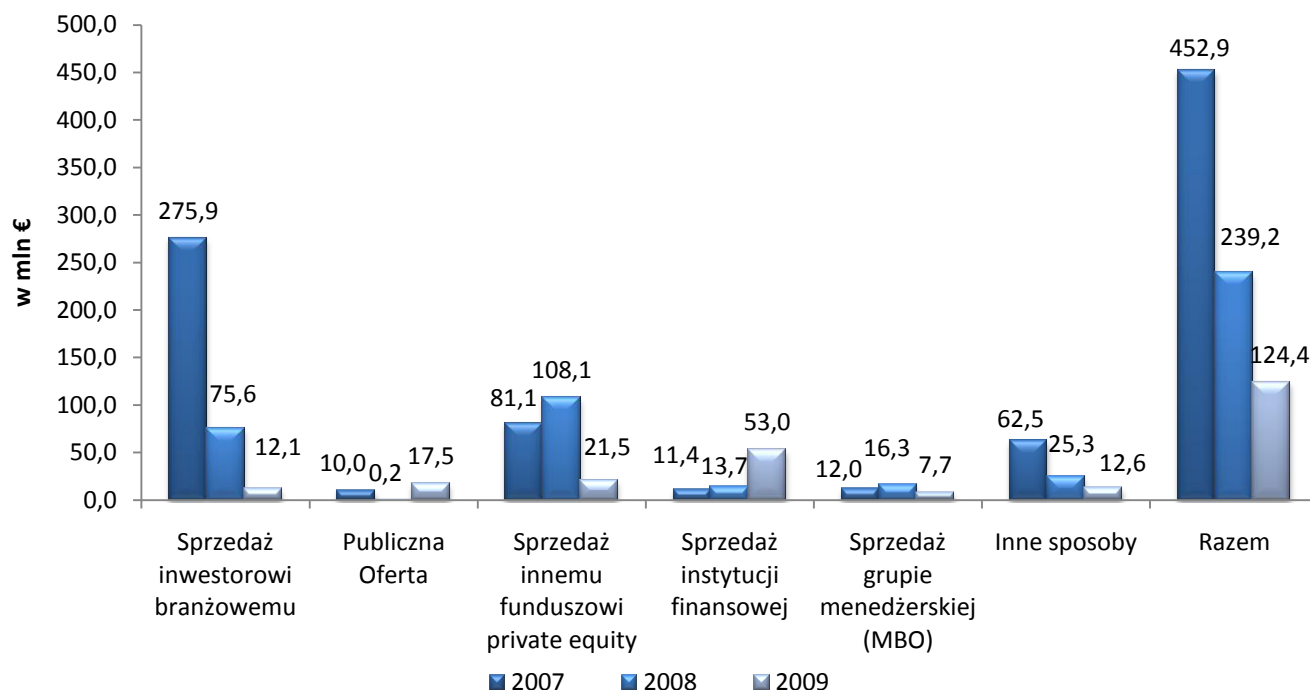


Źródło: Dane European Private Equity and Venture Capital Association, www.evca.com

Wyjścia z dokonywanych inwestycji

Inaczej jak w latach wcześniejszych, w 2009 r. dominującą formą dezinwestycji w Europie Środkowo - Wschodniej była sprzedaż akcji/udziałów spółek portfelowych instytucjom finansowym, a nie jak w poprzednich latach innemu podmiotowi typu *private equity*. Metoda ta, stanowiła aż 42,6% ogółu przeprowadzonych tego typu transakcji i w stosunku do roku wcześniejszego nastąpił znaczący wzrost jej udziału. W 2008 r. wyjście z inwestycji poprzez sprzedaż do instytucji finansowej stanowiło jedynie 5,7% wartości ogółu transakcji. Znacząco spadł poziom odsprzedaży do innego funduszu *private equity*, który w 2009 r. wyniósł 21,5 mln EUR i stanowił wynik pięciokrotnie gorszy niż w roku 2008. Spadek zanotował również udział sprzedaży posiadanych przez fundusze *private equity* udziałów bądź akcji spółek portfelowych inwestorom branżowym. Kwota z 2009 r. odzwierciedlająca ten typ wyjścia z inwestycji, stanowiła ok. 9% wszystkich przeprowadzonych transakcji, wobec 32% udziału rok wcześniej. Niewielki udział wśród dokonanych strategii wyjścia dotyczył transakcji związanych ze sprzedażą dotychczasowych udziałów bądź akcji spółek portfelowych grupie menadżerskiej. Warto też wspomnieć, iż w 2008 r. tylko jeden fundusz zdecydował się zakończyć swój udział w spółce portfelowej poprzez sprzedaż akcji na rynku giełdowym. Kwota tej transakcji wyniosła jedynie 0,2 mln EUR. Natomiast w 2009 r. dwa fundusze *private equity* zdecydowały się wyjść z dokonanych inwestycji poprzez ofertę publiczną na rynku giełdowym, jednakże wartość tych transakcji wyniosła już ok. 17,5 mln EUR.

Wykres 6 Struktura wyjść z dokonanych inwestycji po koszcie nabycia w Europie Środkowo-Wschodniej w latach 2007-2009.



Źródło: Dane European Private Equity and Venture Capital Association, www.evca.com

Wzrost atrakcyjności wyjścia z inwestycji poprzez ofertę publiczną to niewątpliwie następstwo polepszenia koniunktury na rynku giełdowym, co bezpośrednio wpłynęło na wzrost zainteresowania inwestycjami w spółki rynku publicznego. Przecena aktywów oraz spółek notowanych na rynku giełdowym z wyraźnym spadkiem awersji inwestorów w stosunku do podejmowanego ryzyka skutkowały wyższym, niż we wcześniejszych okresach zainteresowaniem transakcjami nabycia ze strony inwestorów.

4.12.2.2 Sytuacja makroekonomiczna w Polsce

Emitenta skupia swoją działalność na obszarze Polski, powoduje to zatem bardzo dużą zależność kondycji finansowo-majątkowej Spółki od sytuacji makroekonomicznej Polski.

Wskaźniki makroekonomiczne

Sytuacja gospodarcza Polski jest dobrze odzwierciedlana poprzez wskaźniki makroekonomiczne, do najważniejszych z nich można zaliczyć:

- dynamikę Produktu Krajowego Brutto;
- wskaźnik inflacji;
- wzrost realny wynagrodzeń brutto;
- stopę bezrobocia.

W 2008 roku i pierwszym kwartale 2009 roku nastąpiło wyhamowanie tempa wzrostu gospodarki Polski. Pomimo notowanych w tym czasie w wielu obszarach gospodarki oznak spowolnienia, Polska należała do krajów o najwyższym wzroście PKB w Unii Europejskiej.

Kumulacja niekorzystnych zjawisk na globalnych rynkach finansowych oraz pogarszająca się koniunktura w gospodarce światowej, wpływały na stopniowe osłabienie dynamiki popytu zagranicznego, a pośrednio oddziaływały na postawy przedsiębiorców krajowych na przełomie 2008 i 2009 r. Od połowy 2008 r. obniżała się dynamika produkcji w przemyśle, a w IV kwartale 2008 r. produkcja sprzedana ukształtowała się poniżej poziomu sprzed roku. W ostatnich miesiącach 2008 roku na rynku pracy nastąpiło osłabienie obserwowanych dotychczas

pozytywnych tendencji. W IV kwartale spowolnieniu uległa wzrostowa dynamika wskaźnika cen towarów i usług konsumpcyjnych, jednak w całym 2008 r. wzrosły one bardziej niż przed rokiem.

Obserwowane w pierwszych miesiącach 2009 r. zmniejszenie dynamiki wzrostu gospodarki Polski wynika przede wszystkim ze spowolnienia gospodarczego na światowych rynkach finansowych oraz dużej niepewności co do kształtowania się sytuacji gospodarczej Polski i świata w nadchodzących latach. W II i III kwartale 2009 roku szacowane tempo wzrostu PKB kraju przejawiało symptomy odwrócenia negatywnego trendu spadkowego gospodarki oraz dało nadzieję na kontynuację stabilnego jej wzrostu w kolejnych okresach.

Trzeci kwartał 2009 r. charakteryzował się wyższym tempem wzrostu gospodarczego niż kwartał poprzedni. Wzrost PKB brutto w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego wyniósł 1,8%. Był to już drugi kwartał z rzędu, w którym dynamika PKB rosła. Wzrost ten jest stosunkowo niewielki, jednak w opinii analityków IBnGR pozwala na oczekiwanie coraz lepszych wyników w kolejnych okresach i zakończenie występujących od tej pory negatywnych tendencji rynkowych.

W ostatnim kwartale 2009r. nastąpiło przyspieszenie tempa wzrostu gospodarczego. Okres ten był zatem trzecim z kolei kwartałem, gdzie mieliśmy zwiększającą się dynamikę PKB. Według oceny Instytutu Badań nad Gospodarką Rynkową, PKB w IV kwartale 2009 roku wzrósł o 2,9% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. W całym 2009r. temu wzrostu PKB szacowane jest na 1,7% i było to najniższe roczne tempo wzrostu gospodarczego od siedmiu lat.

Tabela poniżej przedstawia zmiany najważniejszych wskaźników w okresie od 2006 roku do 2010 roku (prognozy wg IBnGR).

Tabela 11 Ważniejsze wskaźniki makroekonomiczne Polski w latach 2006-2009 oraz prognozy na lata 2010-2011

Wyszczególnienie	2006	2007	2008	2009	2010P	2011P
Dynamika wzrostu PKB	6,2%	6,8%	5,0%	1,8%	3,2%	3,5%
Inflacja	1,0%	2,5%	4,2%	3,5%	2,5%	2,8%
Wzrost realny wynagrodzeń brutto	4,1%	6,3%	5,4%	2,1%	2,4%	4,5%
Stopa bezrobocia	14,9%	11,4%	9,5%	11,9%	12,9%	10,5%

P – dane prognozowane

Źródło: Główny Urząd Statystyczny – www.stat.gov.pl, IBnGR „Kwartalne prognozy makroekonomiczne nr 66 (kwiecień 2010 r.)”, www.ibngr.edu.pl

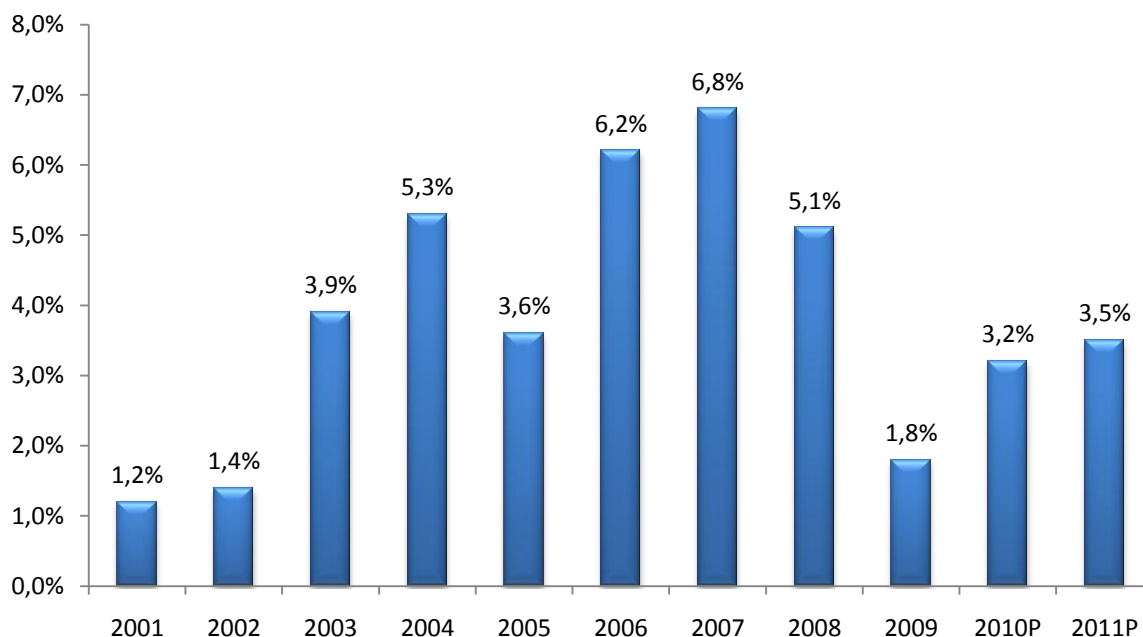
Dynamika wzrostu PKB

W 2008 roku i pierwszym kwartale 2009 roku nastąpiło wyhamowanie tempa wzrostu gospodarki Polski. Pomimo notowanych w tym czasie w wielu obszarach gospodarki oznak spowolnienia, Polska należała do krajów o najwyższym wzroście PKB w Unii Europejskiej.

Kumulacja niekorzystnych zjawisk na globalnych rynkach finansowych oraz pogarszająca się koniunktura w gospodarce światowej, wpływały na stopniowe osłabienie dynamiki popytu zagranicznego, a pośrednio oddziaływały na postawy przedsiębiorców krajowych na przełomie 2008 i 2009 r. Od połowy 2008 r. obniżała się dynamika produkcji w przemyśle, a w IV kwartale 2008 r. produkcja sprzedana ukształtowała się poniżej poziomu sprzed roku. W ostatnich miesiącach 2008 roku na rynku pracy nastąpiło osłabienie obserwowanych dotychczas pozytywnych tendencji. W IV kwartale spowolnieniu uległa wzrostowa dynamika wskaźnika cen towarów i usług konsumpcyjnych, jednak w całym 2008 r. wzrosły one bardziej niż przed rokiem. Wg wstępnych danych GUS, produkt krajowy brutto w 2008 r. był wyższy niż przed rokiem o ok. 5,0% (wobec odpowiednio 6,8% w 2007 r.). W głównej mierze do takiego wyniku przyczyniło się budownictwo, którego wartość dodana zwiększyła się o 9,1% w stosunku do 2007 roku. Kolejnymi sektorami, które w znaczący sposób wpłynęły pozytywnie na tempo wzrostu PKB w 2008 r. były: eksport towarów i usług (wzrost o 7,1% r/r) oraz spożycie ogółem (wzrost o 6,3% r/r).

Niepokojącym sygnałem jest spadek wartości dodanej brutto w przemyśle w pierwszych dwóch kwartałach 2009 r. o 5,5% (w stosunku do I i II kwartału 2008 r.).

Wykres 7 Wzrost Produktu Krajowego Brutto w Polsce (w %) w latach 2001-2009 oraz prognozy na lata 2010-2011



P – prognozy

Źródło: Główny Urząd Statystyczny – www.stat.gov.pl, IBnGR „Kwartalne prognozy makroekonomiczne nr 66 (kwiecień 2010 r.)”, www.ibngr.edu.pl

Obserwowane w pierwszych miesiącach 2009 r. zmniejszenie dynamiki wzrostu gospodarki Polski wynika przede wszystkim ze spowolnienia gospodarczego na światowych rynkach finansowych oraz dużej niepewności co do kształtowania się sytuacji gospodarczej Polski i świata w nadchodzących latach. W II i III kwartale 2009 roku szacowane tempo wzrostu PKB kraju przejawiało symptomy odwrócenia negatywnego trendu spadkowego gospodarki oraz dało nadzieję na kontynuację stabilnego jej wzrostu w kolejnych okresach.

Trzeci kwartał 2009 r. charakteryzował się wyższym tempem wzrostu gospodarczego niż kwartał poprzedni. Wzrost PKB brutto w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego wyniósł 1,8%. Był to już drugi kwartał z rzędu, w którym dynamika PKB rosła. Wzrost ten jest stosunkowo niewielki, jednak w opinii analityków IBnGR pozwala na oczekiwanie coraz lepszych wyników w kolejnych okresach i zakończenie występujących do tej pory negatywnych tendencji rynkowych. Wg danych GUS, wzrost gospodarczy Polski w 2009 roku wyniósł 1,7% i był najniższy od 2002 roku. Analizując poszczególne kwartały 2009 roku widać, że w każdym kolejnym okresie tempo wzrostu PKB było coraz większe i wynosiło: 0,8%, 1,1%, 1,7% i 3,1% odpowiednio w I, II, III i IV kwartale 2009r. Przy założeniu nie dojścia w Polsce do kryzysu związanego z nadmiernym deficytem finansów publicznych i nadmiernym wzrostem długu publicznego oraz zakończenia w 2010 r. kryzysu w gospodarce światowej i odnotowania przez większość dużych gospodarek wzrostu gospodarczego.

W ostatnim kwartale 2009r. nastąpiło przyspieszenie tempa wzrostu gospodarczego. Okres ten był zatem trzecim z kolei kwartałem, gdzie mieliśmy zwiększającą się dynamikę PKB. Według oceny Instytutu Badań nad Gospodarką Rynkową, PKB w IV kwartale 2009 roku wzrósł o 2,9% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. W całym 2009r. temu wzrostu PKB szacowane jest na 1,7% i było to najniższe roczne tempo wzrostu gospodarczego od siedmiu lat. IBnGR prognozuje także powolne zwiększanie się produktu krajowego brutto kraju o kolejno: 2,0%, 2,3%, 2,4% i 2,6% odpowiednio w I, II, III i IV kwartale 2010 r. Oznacza to spodziewane utrzymanie odwrócenia negatywnego trendu spadkowego PKB przy jednoczesnym stabilnym tempie wzrostu.

W pierwszym kwartale 2010 roku zwiększyło się tempo wzrostu gospodarczego i według danych GUS wyniosło 3,0 procent w odniesieniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Efektem wzrostu był wzrost spożycia indywidualnego, czyli wydatków konsumpcyjnych, które wyniosło w tym okresie o 2,2 proc. Stanowi to przede wszystkim wynik poprawy nastrojów wśród konsumentów, którzy dotknięci skutkami kryzysu w 2009 roku odzyskali zaufanie co do perspektyw rozwoju polskiej gospodarki.

Stopa bezrobocia

W skali całego 2008 roku wzrost zatrudnienia osiągnął poziom 4,8% w porównaniu do 2007 roku. W podziale na poszczególne gałęzie rynku najdynamiczniej rosło zatrudnienie w budownictwie.

W 2008 roku przeciętne zatrudnienie w sektorze przedsiębiorstw wzrosło w porównaniu do poziomu z 2007 r., jednak w drugiej połowie roku notowano zmniejszenie tempa wzrostu. W wyniku stopniowego spadku liczby bezrobotnych obserwowanego do października, stopa bezrobocia kształtowała się na poziomie znacznie niższym niż w 2007 roku, osiągając w maju, po raz pierwszy od 1998 r., poziom poniżej 10%. W końcu grudnia 2008 roku liczba bezrobotnych zarejestrowanych w urzędach pracy wyniosła 1473,8 tys. i była o 75,3 tys. wyższa od notowanej w listopadzie 2008 r.

Zgodnie z informacjami przekazanymi przez Ministerstwo Pracy i Polityki Społecznej do wzrostu bezrobocia przyczyniło się przede wszystkim zakończenie prac sezonowych m.in. w budownictwie czy handlu w okresie świątecznym. Statystykę zawyżyły również osoby objęte w poprzednich miesiącach aktywnymi formami przeciwdziałania bezrobociu i po ich zakończeniu powracający do ewidencji. Według urzędów pracy znaczną część rejestrujących się bezrobotnych stanowią osoby, z którymi pracodawcy nie zdecydowali się przedłużyć umów zawartych na czas określony oraz powracający z zagranicy.

Według danych GUS w ciągu 2008 r. z aktywnych form przeciwdziałania bezrobociu skorzystało w sumie ok. 428,8 tys. osób. W powiatowych urzędach pracy zgłoszono 1142,7 tys. ofert pracy. Na końcu grudnia 2008 r. na 1 ofertę pracy przypadało 49 bezrobotnych zarejestrowanych, wobec 39 w 2007 r., 158 w 2005 r. i 473 w 2000 r. Obserwowana jest więc w dalszym ciągu zmniejszająca się różnica pomiędzy ilością ofert a liczbą osób pozostających bez pracy.

Stopa bezrobocia na koniec pierwszego półrocza 2009 r. wyniosła 10,7%. Oznacza to jej spadek o ok. 0,5% względem końca pierwszego kwartału 2009 r. Według analityków z IBnGR poprawa ta ma jedynie charakter sezonowy. Względem półrocza 2008 r., stopa bezrobocia wzrosła o ok. 1,3%. Wzrost bezrobocia spowodowany jest trwającym od dłuższego czasu spowolnieniem gospodarczym, które poprzez sukcesywne zmniejszanie wartości produkcji i świadczonych usług wymusza w części przedsiębiorstw redukcję zatrudnienia. Tendencję tą potwierdzają zmniejszenie się przeciętnego zatrudnienia w gospodarce narodowej, spadek liczby zatrudnionych oraz obniżenie realnej dynamiki wynagrodzeń.

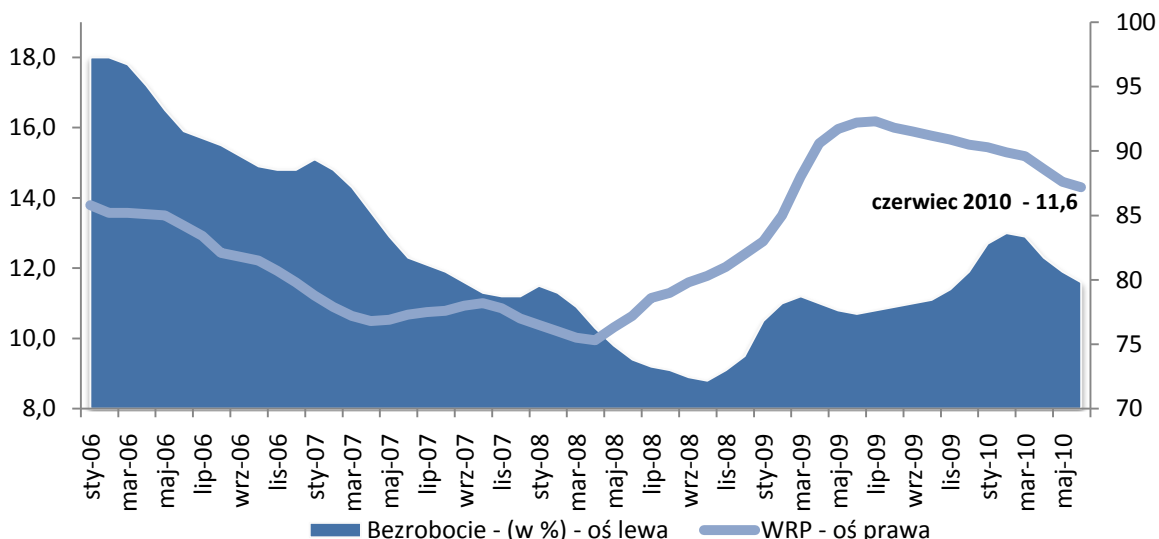
Lepsze od oczekiwanych wyniki tempa wzrostu gospodarki przyczyniły się do zmniejszenia negatywnych trendów w poziomie bezrobocia w Polsce. W trzecim kwartale 2009 r. brak dalszego pogarszania się sytuacji na rynku pracy spowodowany był działaniem czynników sezonowych. Spowolnienie gospodarcze obejmuje jednak coraz więcej obszarów rynków pracy. Na koniec III kw. 2009 r. stopa bezrobocia wyniosła 10,9%, co oznacza jej wzrost względem II kw. 2009 r. oraz wzrost o 2% względem roku 2008.

Na początku stycznia 2010 roku Ministerstwo Pracy i Polityki Społecznej podało, że stopa bezrobocia rejestrowanego w Polsce wyniosła w grudniu 2009 roku 11,9% i w porównaniu do miesiąca poprzedniego wzrosła o 0,5 punktu procentowego. Oznacza to także zwiększenie stopy bezrobocia względem 2008 r. o ok. 2,4%. Wzrost stopy bezrobocia można częściowo tłumaczyć efektem zimowej sezonowości, który w ostatnich latach był znacznie słabszy. Głównym czynnikiem, który wpłynął na wzrost stopy bezrobocia w 2009 roku był spadek liczby miejsc pracy. IBnGR szacuje, że przeciętne zatrudnienie w gospodarce narodowej w IV kwartale 2009r. zmniejszyło się o 0,8%, a w całym 2009 roku spadek ten równy był 0,5%.

W 2010 roku należy spodziewać się dalszego wzrostu bezrobocia w Polsce, choć jego skala będzie mniejsza niż w roku poprzednim. Przedsiębiorcy nadal redukują wielkość zatrudnienia, co ma odzwierciedlenie w prognozach na kolejne lata. Zgodnie z prognozami IBnGR stopa bezrobocia na koniec 2010 roku wyniesie 12,9%, co oznaczać będzie wzrost o 1% rok do roku. W 2011 roku szybszy wzrost gospodarczy powinien pozytywnie wpłynąć na rynek pracy – stopa bezrobocia ma wynieść 10,5%.

Zgodnie z danymi podanymi przez GUS stopa bezrobocia rejestrowanego w Polsce na koniec I kwartału 2010 roku wyniosła 12,9%, co faktycznie potwierdza słuszność prognoz przedstawionych przez IBnGR. Jednakże efekt zimowej sezonowości faktycznie przeminął, gdyż zgodnie z danymi przedstawionymi przez GUS stopa bezrobocia rejestrowanego od kwietnia systematycznie spada i osiągnęła 11,6% na koniec czerwca 2010 roku.

Wykres 8 Zmiany stopy bezrobocia (w % - oś lewa) oraz wskaźnika rynku pracy (oś prawa) w latach 2006-czerwiec 2010



Źródło: BIEC – www.biec.org

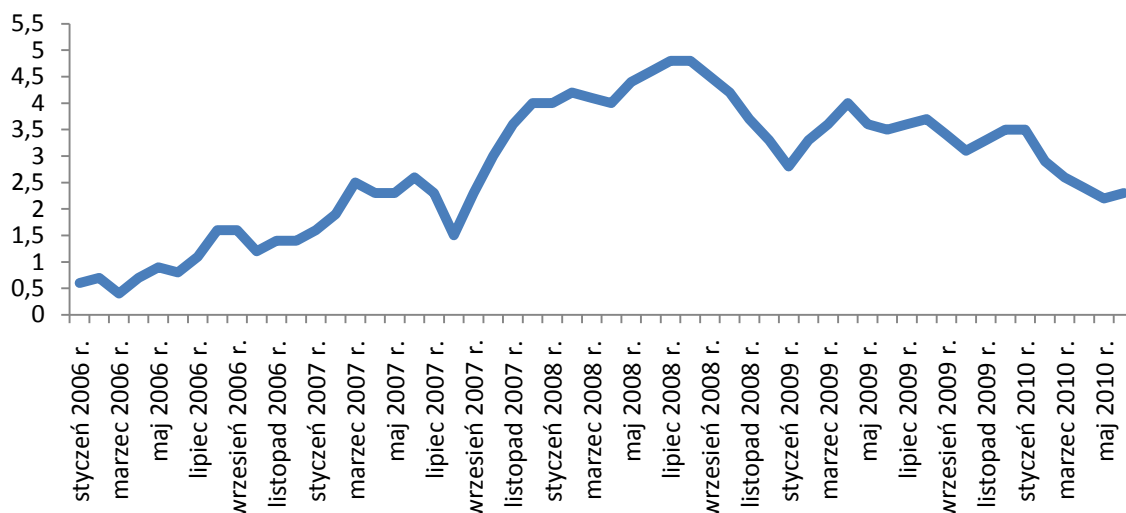
Inflacja

W skali 2008 roku moc nabywcza pieniądza spadła o 4,2%. W największym stopniu wpływ na poziom wskaźnika cen towarów i usług konsumpcyjnych miał wzrost cen towarów i usług związanych z mieszkaniem oraz napojów alkoholowych i wyrobów tytoniowych. Obniżyły się natomiast ceny w zakresie transportu oraz odzieży i obuwiu, które zmniejszyły wskaźnik ogółem odpowiednio o 0,4% i o 0,6%. Inflacja w okresie od stycznia do grudnia 2009 roku wyniosła 3,5% (wobec 3,3% w analogicznym okresie 2008 r.), przy czym na koniec grudnia nie zmieniła się w stosunku do poprzedniego miesiąca.

W 2009 roku, w porównaniu z sytuacją z roku poprzedniego, najbardziej wzrosły ceny nośników energii, ceny napojów alkoholowych i wyrobów tytoniowych oraz wydatki związane z użytkowaniem mieszkań. W 2009 roku zaczęliśmy obserwować systematyczne dążenie, aby obniżyć inflację poniżej górnego poziomu celu inflacyjnego, jakim jest 3,5%. W sierpniu 2009 roku poziom inflacji po raz ostatni był wyższy od górnego pułapu celu inflacyjnego – wówczas inflacja wynosiła 3,7%. Przez kolejne miesiące mieliśmy stabilny poziom inflacji, które oscylowała wokół górnego poziomu celu inflacyjnego. Dopiero w lutym 2010 r. inflacja spadła do 2,9% i systematycznie z miesiąca na miesiąc spada osiągając w czerwcu 2010 roku poziom 2,3%. W związku z tym faktycznie poziom inflacji dąży do przewidywań ekspertów z IBnGR i NBP.

W ocenie ekspertów z IBnGR w latach 2010 – 2011, obniżona zostanie presja inflacyjna, głównie ze względu na wolniejszy niż w poprzednich okresach wzrost gospodarczy. Przewidywana w 2010 roku inflacja oscylować będzie wokół celu inflacyjnego i wg prognozy IBnGR wynosić będzie 1,9%, natomiast NBP oczekuje inflacji na poziomie 1,8%. NBP podaje także prognozowaną inflację na 2011 rok i zgodnie z nową projekcją (luty 2010r) będzie ona wynosić 2,4%, z czym nie zgadzają się analitycy IBnGR, których zdaniem inflacja w 2011 roku może nawet przekroczyć 3%.

Wykres 9 Wzrost wskaźnika cen towarów i usług konsumpcyjnych (inflacja) w Polsce w latach 2006-czerwiec 2010 (ujęcie r/r w % - linia ciągła)



Źródło: Główny Urząd Statystyczny – www.stat.gov.pl

Wzrost realny wynagrodzeń brutto

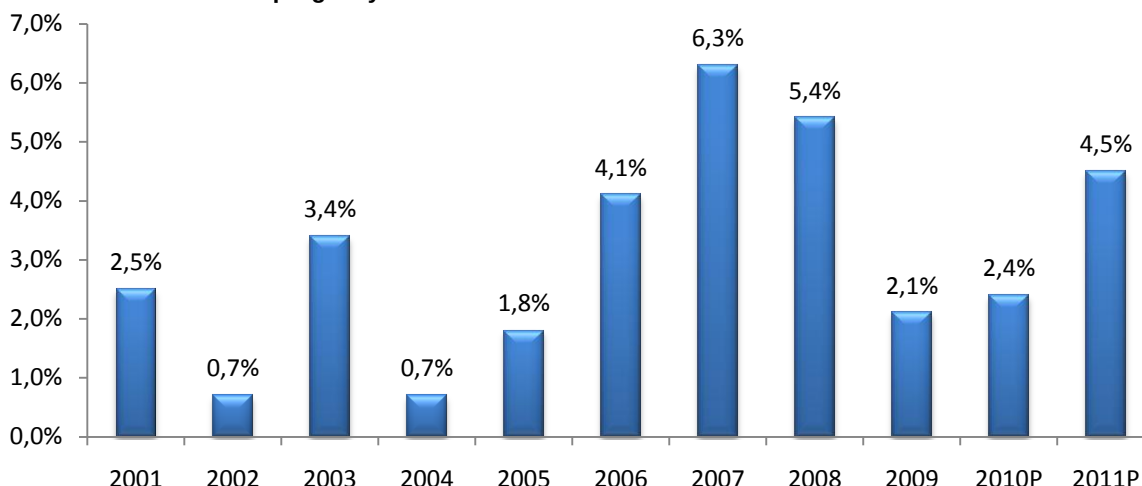
Przeciętne miesięczne wynagrodzenia nominalne brutto rosły w 2008 r. szybciej niż w poprzednich latach, przy czym w kolejnych kwartałach 2008 roku obserwowano osłabienie tempa wzrostu. Pomimo znacznej dynamiki cen towarów i usług konsumpcyjnych w 2008 r. odnotowano wyższy niż przed rokiem wzrost płac realnych (5,4%).

W 2008 r. przeciętne miesięczne wynagrodzenie w gospodarce narodowej wyniosło 2 943,88 zł (wzrost o 9,4% w stosunku do 2007 r.). Natomiast przeciętne miesięczne wynagrodzenie brutto w sektorze przedsiębiorstw wyniosło 3 179,01 zł w 2008 r. i było o 10,1% wyższe niż przed rokiem (wobec wzrostu o 9,2% w 2007 r.). Największa dynamika płac, podobnie jak w 2007 r., notowana była w budownictwie (wzrost o 12,9%). Wyższy niż przeciętnie wzrost płac obserwowano również w obsłudze nieruchomości i firm (11,8%), transporcie, gospodarce magazynowej i łączności (10,9%), wytwarzaniu i zaopatrywaniu w energię elektryczną, gaz, wodę (10,8%) oraz górnictwie (10,6%).

W IV kwartale 2009r. tempo wzrostu przeciętnych realnych wynagrodzeń brutto wyniosło 1,4%, a w całym 2009 roku według danych IBnGR % oraz GUS wskaźnik ten został oszacowany na 2,1%.

Według prognozy IBnGR, poprawa koniunktury gospodarczej będzie sprzyjać wzrostowi wynagrodzeń, których realny wzrost w Polsce prognozowany jest na 2,4% w 2010 roku oraz 4,5% w 2011 roku.

Wykres 10 Wzrost przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia realnego brutto w gospodarce narodowej w latach 2001-2009 oraz prognozy na lata 2010-2011



P – Prognozy

Źródło: Główny Urząd Statystyczny – www.stat.gov.pl, IBnGR „Kwartalne prognozy makroekonomiczne nr 66 (kwiecień 2010 r.)”, www.ibngr.edu.pl

4.12.3 Strategia

Główne założenia oraz cele strategiczne Emitenta na lata 2010-2013 są następujące:

- Zwiększenie skali działania.** W najbliższych trzech latach Emitent zamierza znacząco powiększyć skalę prowadzonej działalności inwestycyjnej, głównie przez:
 - Zwiększanie zasobów finansowych** - będzie realizowane w przyszłości przez zwiększanie środków finansowych będących w dyspozycji Emitenta. Środki te Emitent zamierza pozyskać przez podwyższanie kapitałów własnych w drodze emisji akcji, finansowanie średnioterminowym kredytem obrotowym pochodzącym z instytucjami finansowymi współpracującymi z Emitentem oraz ewentualną emisję obligacji zamiennych na akcje spółki. Skala działania Emitenta powiększana będzie również przez zasoby finansowe będące w dyspozycji instytucji finansowych, inwestorów instytucjonalnych oraz indywidualnych współuczestniczących z Emitentem w projektach inwestycyjnych w spółki portfelowe.
 - Przejęcia i połączenia z innymi podmiotami prowadzącymi działalność inwestycyjną zbliżoną do Emitenta** W swoim planie strategicznym Emitent uwzględni prowadzenie kolejnych akwizycji podmiotów posiadających:
 - w swoich aktywach spółki działające w branżach, w których emitent będzie chciał poszerzyć swój portfel inwestycyjny lub, w których będzie chciał zainicjować albo wzmocnić swoją obecność jako inwestora finansowego, (przykład: inwestycja w zakup 100% udziałów w Bio-Med I S.A.(dawniej: Bio-Med Capital S.A.).
 - niewykorzystane aktywa finansowe lub spółki portfelowe, które po implementacji rozwiązań biznesowych określonych w umowach inwestycyjnych zaproponowanych przez Emitenta mogą przyspieszyć lub uaktywnić swój rozwój gospodarczy.
- Pozyskanie Partnerów Biznesowych** – Emitent konsekwentnie dąży do współpracy w zakresie prowadzenia wspólnych projektów z instytucjami finansowymi oraz podmiotami prowadzącymi działalność inwestycyjną. Projekty te będą miały na celu wykorzystanie potencjału gospodarczego klientów Banków poprzez wzmocnienie ich zdolności kredytowej, uzyskanej dzięki dokapitalizowaniu przez Emitenta i jego Partnerów oraz przygotowaniu dla tych podmiotów ścieżki rozwoju na rynku kapitałowym. Projekty te w zakresie wykonawczym, będą realizowane przy współudziale podmiotów należących do grupy kapitałowej

Emitenta; Autoryzowany Doradca na rynku NewConnect – WDM Autoryzowany Doradca Sp. z o.o. (dawniej: CEE Capital Sp. z o.o.), oraz plasujący i oferujący emisje akcji oraz prowadzący proces dopuszczenia do rynku regulowanego na GPW – Dom Maklerski WDM S.A. (wcześniej: Wrocławski Dom Maklerski S.A.)

3. **Wsparcie w budowie wartości rynkowej wybranych spółek portfelowych** – cel ten Emitent zamierza osiągnąć poprzez prowadzenie inwestycji portfelowych w wyselekcjonowane podmioty gospodarcze o wysokim poziomie innowacyjności, posiadające potencjał dynamicznego rozwoju prowadzonej działalności gospodarczej i związanego z nim wzrostu przyszłej wartości rynkowej. Emitent zakłada, że wsparcie merytoryczne proponowane przez Emitenta i podmioty z grupy kapitałowej Emitenta (m.in. WDM Autoryzowany Doradca Sp. z o.o. (wcześniej: CEE Capital Sp. z o.o.), Dom Maklerski WDM S.A.) w procesie rozwoju gospodarczego tych podmiotów, poprzez m.in. proponowanie implementacji sprawdzonych rozwiązań biznesowych, przekazywanie „know-how” w zakresie definiowania i realizacji celów strategicznych, możliwość wsparcia w procesie pozyskiwania funduszy dla spółek portfelowych ze środków unijnych, rynku kapitałowego i pieniężnego oraz partnerów finansowych, przełoży się na intensywny wzrost wartości rynkowej przedsiębiorstwa objętego projektem.
4. **Korzystanie z szerokiego zakresu możliwości inwestycyjnych.** Intencją Emitenta jest dostosowywanie swojego portfela inwestycyjnego do zmieniających się trendów i cykli gospodarczych w poszczególnych sektorach i branżach gospodarki kraju. Niezależnie od wiodącego profilu inwestycyjnego zdefiniowanego jako „bio-medyczny” Emitent przewiduje możliwość inwestycji w spółki z dowolnej branży, która w procesie selekcji uznana zostanie za perspektywiczną i dającą możliwość szybkiego wzrostu wartości spółki w niej działającej. Emitent dopuszcza również możliwość obejmowania emisji wtórnych spółek publicznych (SPO), udziału w transakcjach fuzji i przejęć, oraz nabycie udziałów w spółkach wymagających szybkiej interwencji finansowej (w przypadku nadarzających się okazji inwestycyjnych na rynku kapitałowym).
5. **Zbudowanie wizerunku profesjonalnego inwestora finansowego** działającego w branży: biotechnologicznej, medycznej, farmaceutycznej, inwestującego również aktywnie w podmioty prowadzące wysoko specjalizowaną produkcję oraz usługi na potrzeby sektora ochrony zdrowia.
6. **Budowa rozpoznawalnej marki** – dzięki notowaniu instrumentów finansowych Emitenta w Alternatywnym Systemie Obrotu na NewConnect Emitent spodziewa się osiągnąć rozpoznawalność jego marki przez Inwestorów indywidualnych i instytucjonalnych. Czytelne i transparentne prowadzenie relacji inwestorskich oraz przestrzeganie zasad ładu korporacyjnego wpłynie, zdaniem Emitenta na pozytywne postrzeganie wizerunku firmy. Dodatkowo Emitent będzie promował swoją markę poprzez spotkania z Inwestorami i spółkami - potencjalnymi kandydatami do projektów inwestycyjnych, oraz udział swoich przedstawicieli w panelach dyskusyjnych, seminariach i konferencjach, organizowanych przez instytucje związane z rynkiem finansowym i kapitałowym.
7. **Uzyskanie znaczącej pozycji wśród spółek inwestujących środki własne w spółki publiczne i niepubliczne** – Emitent poprzez dynamiczną i aktywną politykę inwestycyjną zmierzającą do budowy atrakcyjnego portfela inwestycyjnego o wysokim potencjale wzrostu, planuje osiągnąć wysoki poziom zwrotu z podjętych inwestycji. W założeniu Emitenta coroczna stopa zwrotu z portfela inwestycji (IRR) winna znacząco przewyższać średnią dla inwestycji w spółki notowane w alternatywnym systemie obrotu NewConnect.
Znacząca pozycja Emitenta budowana będzie również dzięki grupie kapitałowej w której działa Emitent. Daje ona możliwość pozyskania do jego portfela inwestycyjnego atrakcyjnych spółek (mających ponadprzeciętne możliwości rozwoju), dzięki zapewnieniu kompleksowej obsługi i udzieleniu wsparcia w dalszym procesie pozyskania kapitału na rozwój. Poza dokapitalizowaniem środkami własnymi Emitenta i jego partnerów biznesowych, spółki portfelowe będą mogły skorzystać z usług Autoryzowanego Doradcy – WDM Autoryzowany Doradca Sp. z o.o. (wcześniej: CEE Capital Sp. z o.o.), Domu Maklerskiego WDM S.A. (wcześniej: Wrocławski Dom Maklerski S.A.) w przeprowadzeniu prywatnej lub publicznej emisji swoich akcji, oraz w procesie upublicznienia w alternatywnym systemie obrotu NewConnect lub na rynku regulowanym GPW.
8. **Zasady wyjścia z inwestycji.** Emitent zakłada finalizowanie swoich projektów inwestycyjnych z chwilą gdy udostępnione spółkom portfelowym środki finansowe pozwoliły na realizację celów strategicznych wyznaczonych dla okresu dynamicznego rozwoju gospodarczego oraz uzyskanie oczekiwanego wzrostu wartości rynkowej. Preferowaną formą wyjścia z dokonanej uprzednio inwestycji jest sprzedaż posiadanych

walorów spółek portfelowych w alternatywnym systemie obrotu, na rynku regulowanym bądź instytucjom finansowym, inwestorowi strategicznemu lub branżowemu, którzy zainteresowani są dalszym, stabilnym rozwojem działalności gospodarczej prowadzonej przez spółki.

4.12.4 Cele emisyjne

Emitent część pozyskanych w ramach ofert prywatnych akcji serii C, D, E, F oraz G środków przeznaczył na inwestycje kapitałowe opisane w pkt. 4.5 Dokumentu Informacyjnego. Pozostałą część środków pozyskanych z emisji akcji Emitent zamierza wykorzystać na dalsze inwestycje zgodnie z przyjętą polityką inwestycyjną opisaną w pkt. 4.12.1 Dokumentu Informacyjnego.

4.12.5 Prognozy

Prognozy finansowe Bio-Med Investors S.A. (dawniej Vesuvio Capital S.A.) zostały przedstawione w układzie rocznym, na przestrzeni lat 2010-2011. Przedstawione w niniejszym dokumencie projekcje zostały sporządzone na potrzeby Dokumentu Informacyjnego i nie podlegały badaniu ani przeglądowi biegłego rewidenta.

Przygotowując prognozy Zarząd Emitenta uwzględnił przedstawione poniżej i przyjęte w spółce zasady wyceny akcji i udziałów spółek portfelowych. Spółki, które:

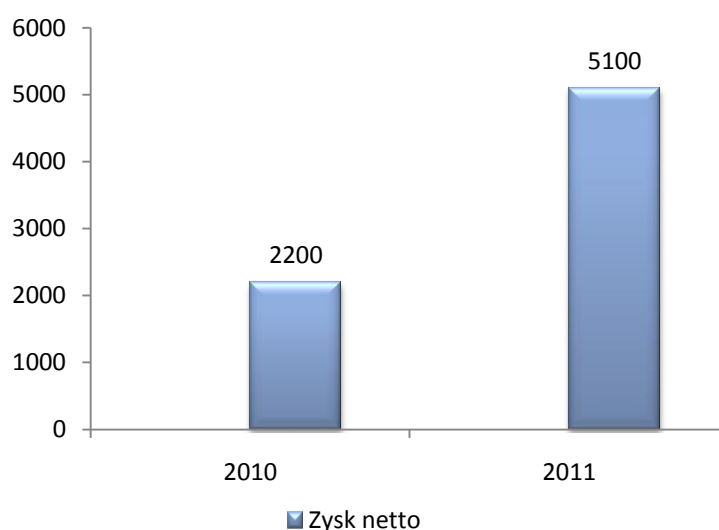
- a. nie są notowane na żadnym aktywnym rynku są wykazywane w sprawozdaniach finansowych według cen zakupu,
- b. są notowane na rynku NewConnect lub GPW są wykazywane w sprawozdaniach finansowych według cen rynkowych z ostatniego dnia okresu sprawozdawczego

Prognozy wyników finansowych Emitenta na lata 2010-2011

Spółka zakłada:

- uzyskanie 2,2 mln zł zysku netto w 2010 r.
- uzyskanie 5,1 mln zł zysku netto w 2011 r. (szacowany wzrost o 132%).

Wykres 11 Prognozy finansowe Emitenta na lata 2010-2011 (w tys. zł)



Źródło: Emitent

Ze względu na profil prowadzonej przez Emitenta działalności, polegającej głównie na inwestycjach kapitałowych w spółki portfelowe, których instrumenty finansowe są lub będą notowane w alternatywnym systemie obrotu, na rynku NewConnect należy zaznaczyć, że wynik finansowy Emitenta dla celów podatkowych osiągany jest w efekcie rzeczywistego zbycia całości lub części posiadanych udziałów w spółkach portfelowych oraz w wyniku osiągnięcia przychodów finansowych z tytułu odsetek i prowizji.

Zamieszczone na lata 2010 i 2011 prognozy zysku netto obejmują również przychody z aktualizacji wartości projektów inwestycyjnych według wyceny godziwej, która dla inwestycji w akcje spółek notowanych na NewConnect dokonywana jest na podstawie wyceny rynkowej, a w przypadku inwestycji w podmioty i aktywa rynku pieniężnego według ceny nabycia. W związku z faktem że większość spółek portfelowych Emitenta znajduje się w alternatywnym systemie obrotu i podlega wycenie rynkowej, prezentowane przez Emitenta wyniki finansowe będą silnie uzależnione od ogólnej koniunktury na rynkach kapitałowych.

Przy sporządzaniu przedstawionych prognoz finansowych Emitent uwzględnił zrealizowane i planowane w tym roku transakcje kupna oraz sprzedaży udziałów i akcji spółek portfelowych oraz sytuację na rynkach kapitałowych. Emitent zakłada, że finalizowanie prowadzonych obecnie projektów inwestycyjnych poprzez wprowadzenie niepublicznych spółek portfelowych do aktywnego systemu obrotu (rynek NewConnect lub GPW) ze względu na spodziewaną poprawę koniunktury na rynku kapitałowym nastąpi w 2011 r.

Przedstawione prognozy finansowe zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego przepisami podatkowymi, w tym zasadami opodatkowania podatkiem CIT. Zgodnie z powyższym dla całego okresu projekcji przyjęto stawkę opodatkowania na poziomie 19%.

Ponadto Emitent zakłada, że oprócz zdarzeń związanych z typową działalnością Emitenta, żadne inne wydarzenia nie będą miały wpływu na wyniki finansowe Spółki, w szczególności zdarzenia nadzwyczajne.

Tabela 12 Wybrane dane finansowe Emitenta za okres 22.02.2010 - 16.08.2010, w zł

Wyszczególnienie	22.02.2010 - 16.08.2010
Kapitał własny	23 997 265,55
Należności długoterminowe	0,00
Należności krótkoterminowe	722 845,35
Inwestycje długoterminowe	0,00
Inwestycje krótkoterminowe	24 530 340,32
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	522 081,68
Zobowiązania długoterminowe	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	950 071,92
Przychody netto ze sprzedaży	22 727,88
Koszty działalności operacyjnej	602 831,92
Amortyzacja	463,33
Zysk(strata) na sprzedaży	(580 104,04)
Pozostałe przychody operacyjne	0,53
Pozostałe koszty operacyjne	0,00

Zysk(strata) na działalności operacyjnej	(580 103,51)
Przychody finansowe	2 003 549,79
Koszty finansowe	324 607,97
Zysk/strata brutto	1 098 838,31
Zysk/strata netto	789 332,45

Źródło: zbadane sprawozdania finansowe Emitenta za okres 22.02.2010 r. – 16.08.2010 r.

Na wyniki finansowe Emitenta w związku z niekonsolidowaniem sprawozdania finansowego z podmiotem zależnym - spółką Bio-Med Capital S.A. (podmiot w 100% zależny od Emitenta), w istotnym stopniu nie będą wpływać wyniki osiągnięte przez ten podmiot zależny.

4.13 Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonym w Dokumencie Informacyjnym

24.03.2010 r.	Emitent nabył 16.000.000 akcji zwykłych na okaziciela spółki Doradcy24 S.A. za łączną kwotę 970.000 zł.
24.03.2010 r.	Emitent nabył 2.500.000 akcji spółki Blue Tax Group S.A. za łączną kwotę 130.000 zł.
25.03.2010 r.	Emitent nabył 7.000.000 akcji spółki Doradcy24 S.A. za łączną kwotę 420.000 zł.
13.04.2010 r.	Emitent objął 1.000 obligacji niezabezpieczonych serii B o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda wyemitowanych przez Novian Capital S.A. za łączną kwotę 1.000.000,00 zł o terminie wykupu 31 maja 2011 r. Obligacje są oprocentowane 15% w skali roku.
29.04.2010 r.	Emitenta objął 165.000 akcji zwykłych na okaziciela spółki RUNICOM S.A. za łączną kwotę 99.000 zł.
13.05.2010 r.	Emitent udzielił pożyczki spółce Ibiza Ice Cafe S.A. na kwotę 1.135.828,48 zł z możliwością konwersji na akcje spółki. Zgodnie z umową Emitent ma prawo do objęcia nie mniej niż 4.543.313 sztuk akcji nowej emisji spółki Ibiza Ice Cafe S.A.
14.05.2010 r.	Emitent objął 8.750.000 akcji LUG S.A. w ramach wtórnej emisji publicznej z prawem poboru za łączną kwotę 1.312.500 zł.
17.05.2010 r.	Emitent nabył 47.000 akcji zwykłych na okaziciela spółki Sobet S.A. za łączną kwotę 520.000 zł
21.06.2010	Emitent udzielił pożyczki spółce Sobet S.A. na kwotę 500.000 zł. z możliwością zamiany na akcje. Oprocentowanie pożyczki jest zgodne z odsetkami ustawowymi w skali rocznej.
28.06.2010 r.	Emitenta objął 29.000 akcji zwykłych na okaziciela spółki Nanotel S.A. za łączną kwotę 145.000 zł.
30.06.2010 r.	Emitent nabył 20 udziałów w spółce DCB sp. z o.o. stanowiące 10% w kapitale zakładowym spółki za kwotę 80.000 zł.
02.07.2010 r.	Na mocy zawartej umowy kupna Emitent nabył 600.000 akcji spółki Komfort Klimat S.A. za łączną kwotę 150.000 zł.
04.08.2010 r.	Na mocy zawartej umowy kupna Emitent nabył 2.100.000 akcji spółki WDB Brokerzy Ubezpieczeniowi S.A. za łączną kwotę 465.000 zł.

Oprócz ww. Emitent dokonywał transakcji nabycia / zbycia akcji w ramach transakcji na GPW w Warszawie.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym od 22.02.2010 r. do 16.08.2010 r. wartość wydatków z działalności inwestycyjnej Emitenta wyniosła 24.310.774,68 zł.

Na inwestycje w rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne i prawne przeznaczono 4 088,22 zł.

Wśród wydatków, na aktywa finansowe przeznaczono 23.306.686,46 zł, w tym:

- w jednostkach powiązanych: 15.630.433,10 zł,
- w pozostałych jednostkach: 7.676.253,36 zł.

4.14 Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym lub likwidacyjnym

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Emitent nie jest podmiotem postępowania upadłościowego, układowego lub likwidacyjnego.

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

W stosunku do Emitenta nie toczyły się i nie toczą się postępowania ugodowe, arbitrażowe lub egzekucyjne.

Ponadto Emitentowi nie są znane żadne przesłanki pozwalające stwierdzić, iż w najbliższej przyszłości Spółka może stać się podmiotem postępowań przed organami rządowymi.

4.16 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

Emitent nie był i nie jest podmiotem postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych w ciągu ostatnich 12 miesięcy. Ponadto Emitent, według swojej najlepszej wiedzy, nie uważa aby stał się podmiotem tych postępowań w najbliższej przyszłości.

4.17 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.

4.18 Informacje 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 opinii Emitenta nie nastąpiły żadne nietypowe okoliczności lub zdarzenia mające wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym zamieszczonymi w Dokumencie Informacyjnym.

4.19 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

- w dniu 23 sierpnia 2010 roku Emitent nabył 830.000 akcji zwykłych na okaziciela spółki Eurosnack S.A. za łączną kwotę 600.000 zł.
- W dniu 23 sierpnia 2010 roku Emitent nabył 1.076.000 akcji zwykłych na okaziciela spółki Bio Inventions S.A. za łączną kwotę 100.000 zł.
- W dniu 27 sierpnia 2010 roku Emitent objął 18.200 akcji zwykłych na okaziciela spółki Małkowski-Martech S.A. za łączną kwotę 47.320 zł.
- W dniu 14 września 2010 roku Emitent nabył 4.300.000 akcji imiennych spółki Blue Tax Group S.A. za łączną kwotę 135.400 zł
- W dniu 23 września 2010 roku Emitent objął 10.000.000 akcji nowej emisji spółki Blue Tax Group S.A. po cenie emisyjnej równej 0,02 zł za akcje.
- W dniu 1 października 2010 roku Emitent objął 6.423.884 akcji nowej emisji spółki Ibiza Ice Cafe S.A. po cenie emisyjnej równej 0,15 zł za akcje.

4.20 W odniesieniu do osób zarządzających i osób nadzorujących Emitenta: imię, nazwisko, zajmowane stanowisko oraz termin upływu kadencji, na jaką zostali powołani

4.20.1 Zarząd Emitenta

Tabela 13 Zarząd Emitenta

Imię i nazwisko	Stanowisko	Kadencja	
		Od	Do
Andrzej Trznadel	Prezes Zarządu	16.06.2010	22.02.2015

Źródło: Emitent

Zgodnie z postanowieniami § 11 Statutu Zarząd Emitenta składa się od jednej do trzech osób, a jego kadencja trwa pięć lat. Ponadto Zarząd powołuje się na okres wspólnej kadencji. Mandat członka Zarządu powołanego przed upływem danej kadencji Zarządu wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Zarządu.

Zgodnie z art. 369 § 4 k.s.h. mandat członka Zarządu wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu. Nadto, zgodnie z art. 369 § 5 k.s.h. mandat członka Zarządu wygasa w skutek śmierci, rezygnacji albo odwołania członka Zarządu ze składu Zarządu.

Członkowie Zarządu Emitenta są powoływani przez Radę Nadzorczą. Rada Nadzorcza również określa liczbę członków Zarządu na każdą kadencję z wyjątkiem pierwszego Zarządu Emitenta, który został powołany w Akcie Założycielskim Spółki.

Rada Nadzorcza może odwołać członka Zarządu lub cały Zarząd Emitenta przed upływem kadencji, jak również zawiesić w czynnościach poszczególnych członków Zarządu lub cały Zarząd.

Ponieważ członków Zarządu Emitenta powołuje się na wspólną kadencję, dlatego też data powołania do składu Zarządu nie ma wpływu na datę końcową kadencji, która jest wspólna dla wszystkich członków Zarządu, działającego w ramach danej kadencji.

Aktualnie działający Zarząd Emitenta, to Zarząd pierwszej kadencji, która rozpoczęła się z dniem 22.02.2010 roku (to jest z dniem podjęcia aktu zawiązania spółki akcyjnej) i zakończy się z dniem 22.02.2015 roku.

Aktualny Zarząd Emitenta jest jednoosobowy, a w jego skład wchodzi:

- Andrzej Trznadel – Prezes Zarządu.

- **Andrzej Trznadel – Prezes Zarządu**

Pan Andrzej Trznadel jest absolwentem Politechniki Wrocławskiej oraz studiów doktoranckich na Wydziale Zarządzania i Informatyki Akademii Ekonomicznej we Wrocławiu. Ukończył studia podyplomowe z zakresu finansów i bankowości na Wydziale Gospodarki Narodowej Akademii Ekonomicznej we Wrocławiu i studia podyplomowe z zakresu prawa handlowego i zarządzania jednostkami gospodarczymi na Wydziale Prawa i Administracji Uniwersytetu Wrocławskiego.

Doświadczenie na rynku kapitałowym zdobył jako współzałożyciel Dolnośląskiego Domu Maklerskiego, pełnił w nim obowiązki szefa zespołu obsługi rynku pierwotnego i szefa nadzoru wewnętrznego. Doświadczenie w sektorze bankowym i na rynku pieniężnym zdobył jako naczelnik pionu kredytowego w Powszechnym Banku Kredytowym, a następnie dyrektor do spraw korporacyjnych w dolnośląskim regionie Banku ING. Równolegle pełnił funkcję członka, a następnie przewodniczącego komitetu kredytowego regionu Banku. W tym okresie brał udział w tworzeniu konsorcjów bankowych, zdobywaniu i samodzielnym prowadzeniu poważnych projektów kredytowych oraz aranżacji i modelowaniu wielomilionowych inwestycji finansowych klientów banku. Wiele z nich dotyczyło finansowania największych przedsięwzięć inwestycyjnych w kraju z sektora energetyki zawodowej, przemysłu ciężkiego, chemicznego i farmaceutycznego.

Pan Andrzej Trznadel jest właścicielem i Partnerem Zarządzającym T&T Consulting Kancelaria Doradztwa Gospodarczego, która jest wpisana na listę Autoryzowanych Doradców NewConnect.

Pan Andrzej Trznadel opublikował cykl artykułów prasowych dotyczących rynku kapitałowego oraz instrumentów finansowych rynku pieniężnego. Posiada również publikacje naukowe z dziedziny zarządzaniem kadrami, strategii rozwoju przedsiębiorstw, oraz finansowania działalności gospodarczej przez sektor bankowy. Wielokrotnie zasiadał w radach nadzorczych, w tym w spółkach giełdowych.

4.20.2 Rada Nadzorcza Emitenta

Tabela 14 Rada nadzorcza Emitenta

Imię i nazwisko	Stanowisko	Kadencja	
		Od	Do
Grzegorz Wojtylak	Przewodniczący Rady Nadzorczej	22.02.2010	22.02.2015
Andrzej Woźniakowski	Członek Rady Nadzorczej	22.02.2010	22.02.2015
Sławomir Cal-Calko	Członek Rady Nadzorczej	05.05.2010	22.02.2015
Grzegorz Bubela	Członek Rady Nadzorczej	22.10.2010	22.02.2015
Janusz Zawadzki	Członek Rady Nadzorczej	02.07.2010	22.02.2015

Źródło: Emitent

Zgodnie z § 15 Statutu Emitenta, Rada Nadzorcza składa się z od pięciu do siedmiu członków powołanych na wspólną pięcioletnią kadencję przez Walne Zgromadzenie. Mandat członka Rady Nadzorczej powołanego przed upływem danej kadencji Rady wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Rady Nadzorczej.

Zgodnie z art. 369 § 4 k.s.h., w związku z art. 386 § 2 k.s.h., mandat członka Rady Nadzorczej wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej. Nadto zgodnie z art. 369 § 5 k.s.h. w związku z art. 386 § 2 k.s.h., mandat członka Rady Nadzorczej wygasa w skutek śmierci, rezygnacji albo odwołania członka Rady Nadzorczej ze składu Rady Nadzorczej.

Ponieważ członków Rady Nadzorczej Emitenta powołuje się na wspólną kadencję, dlatego też data powołania do składu Rady Nadzorczej nie ma wpływu na datę końcową kadencji, która jest wspólna dla wszystkich członków Rady Nadzorczej, działającej w ramach danej kadencji.

Aktualnie działająca Rada Nadzorcza Emitenta, jest to Rada Nadzorcza pierwszej kadencji. Rozpoczęła się ona z dniem 22.02.2010 roku (to jest z dniem to jest z dniem podjęcia aktu zawiązania spółki akcyjnej) i zakończy się z dniem 22.02.2015 r.

W dniu 12 kwietnia 2010 roku z funkcji członka Rady Nadzorczej zrezygnował Pan Marcin Mańdziak.

W dniu 5 maja 2010 roku na mocy uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki VESUVIO Capital S.A. (obecnie BIO-MED S.A.) w skład Rady Nadzorczej Spółki powołany został Pan Sławomir Cal-Całko.

W dniu 2 lipca 2010 roku na mocy uchwały nr 4 oraz uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki VESUVIO Capital S.A. (obecnie BIO-MED Investors S.A.) z dnia 1 czerwca 2010 roku, w skład Rady Nadzorczej Spółki powołany został Pan Mariusz Muszyński oraz Pan Janusz Zawadzki.

W dniu 21 października 2010 roku z funkcji członka Rady Nadzorczej zrezygnował Pan Mariusz Muszyński.

W dniu 22 października 2010 roku na podstawie uchwały Rady Nadzorczej zgodnie z § 15 ust. 3 Statutu Emitenta w skład Rady Nadzorczej powołany został Pan Grzegorz Bubela.

W skład Rady Nadzorczej Emitenta obecnej kadencji wchodzi:

- Grzegorz Wojtylak – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Andrzej Woźniakowski – Członek Rady Nadzorczej
- Sławomir Cal-Całko – Członek Rady Nadzorczej
- Grzegorz Bubela – Członek Rady Nadzorczej
- Janusz Zawadzki – Członek Rady Nadzorczej

• **Grzegorz Paweł Wojtylak – Przewodniczący Rady Nadzorczej**

Pan Grzegorz Wojtylak posiada wykształcenie wyższe. W 2000 r. ukończył Wydział Prawa i Administracji Uniwersytetu Wrocławskiego. Od 2005 r. jest radcą prawnym.

Pan Grzegorz Wojtylak jest Prezesem Zarządu WDM Autoryzowany Doradca Sp. z o.o. (wcześniej: CEE Capital Sp. z o.o.) oraz współpracownikiem renomowanych wrocławskich kancelarii prawnych, członkiem rad nadzorczych spółek publicznych.

Specjalizuje się w prawie rynku kapitałowego, prawie handlowym i gospodarczym. Zajmuje się upublicznianiem spółek, ich korporacyjną obsługą, a także postępowaniami sądowymi i administracyjnymi związanymi z rynkiem kapitałowym. Doradza przy skomplikowanych transakcjach Venture Capital/ Private Equity, jak również w prywatnych i publicznych emisjach akcji.

• **Andrzej Mirosław Woźniakowski – Członek Rady Nadzorczej**

Pan Andrzej Mirosław Woźniakowski posiada wykształcenie wyższe techniczne. W 1987 roku ukończył Wydział Elektroniki Politechniki Warszawskiej, Specjalność Telekomunikacja. Posiada 20-letnie doświadczenie zawodowe, w tym 15-letnie na stanowiskach kierowniczych.

Jest założycielem a następnie od 1995 roku, Prezesem Computer Service Support S.A. Spółkę tę w 1998 roku wprowadził na Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie. Computer Service Support S.A. stała się największą firmą serwisową w kraju i jedną z największych polskich firm IT. W 2007 r. doprowadził do połączenia Computer Service Support S.A. z Comp S.A., zostając w połączonej organizacji Wiceprezesem. Swoje doświadczenie w branży IT oraz jako inwestor wykorzystuje obecnie pełniąc funkcje: Prezesa Zarządu Totmes S.A., Prezesa Zarządu Totmes TMT S.A. oraz Prezesa Zarządu TOTMES Finance S.A. Pan Andrzej Woźniakowski jest ponadto założycielem kilkunastu spółek, w zdecydowanej większości z branży IT. Oprócz Computer Service Support S.A., jest fundatorem CT Partners S.A.(obecnie grupa kapitałowa Infovide-Matix), ArtNewMedia S.A. (spółka notowana na NewConnect), Advanced Technology Investors S.A.

Przebieg kariery zawodowej Pana Andrzeja Mirosława Woźniakowskiego prezentuje się następująco:

23.03.2010 - obecnie	Prezes Zarządu TOTMES S.A., TOTMES TMT S.A., TOTMES Finance S.A.
2009 – 22. 03.2010	Totmes TMT S.A., Wiceprezes Zarządu
2007 – 2009	Comp Safe Support S.A. (obecnie Comp S.A.), Wiceprezes Zarządu
1995 – 2007	Computer Service Support S.A., Prezes Zarządu
1989 – 1995	Sekom Krzysztof Poszepczyński/Sekom Sp. z o.o., Inżynier Serwisu a następnie Dyrektor Techniczny

Ponadto w dotychczasowej aktywności zawodowej Pan Andrzej Mirosław Woźniakowski piastował liczne funkcje w organach nadzorczych kilkunastu podmiotów gospodarczych

- Sławomir Cal-Całko**

Pan Sławomir Cal –Całko posiada wykształcenie wyższe. Ukończył Uniwersytet Wrocławski na Wydziale Prawa, Administracji i Ekonomii i uzyskał tytuł magistra administracji. Posiada licencje brokera ubezpieczeniowego. Jest Członkiem Rady Nadzorczej Wrocławskiego Domu Maklerskiego S.A.

Przebieg kariery zawodowej Pana Sławomira Cal-Całko prezentuje się następująco:

2006 – obecnie	Gras Savoye Polska Sp. z o.o., Broker Ubezpieczeniowy
2003-2006	Kancelaria Brokarska – IDEA BROKER Sp. z o.o., Kierownik Biura Ubezpieczeń Majątkowych i Finansowych

- Grzegorz Bubela – Członek Rady Nadzorczej**

Pan Grzegorz Bubela posiada wykształcenie wyższe. W 2004 r. ukończył studia prawnicze na Wydziale Prawa Administracji i Ekonomii Uniwersytetu Wrocławskiego, a w 2006 r. studia podyplomowe prawa podatkowego na Wydziale Prawa Administracji i Ekonomii Uniwersytetu Wrocławskiego.

Od 2007 r. jest aplikantem radcowskim wpisanym na listę aplikantów radcowskich Okręgowej Izby Radców Prawnych we Wrocławiu.

Pan Grzegorz Bubela specjalizuje się w prawie handlowym, prawie rynku kapitałowego i prawie gospodarczym oraz cywilnym. Zajmuje się obsługą korporacyjną spółek i doradztwem przy prywatnych i publicznych emisjach akcji.

- Janusz Zawadzki – Członek Rady Nadzorczej**

Pan Janusz Zawadzki jest aktywnie związany z rynkiem kapitałowym od początku jego działalności w Polsce. Posiada wieloletnie praktyczne doświadczenie jak i teoretyczną wiedzę z zakresu inwestowania w instrumenty finansowe. Współpracuje z wieloma prywatnymi i instytucjonalnymi inwestorami. Został powołany na Członka Rady Nadzorczej Wrocławskiego Domu Maklerskiego S.A. z rekomendacji jednego z mniejszościowych akcjonariuszy WDM S.A.

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

4.21.1 Struktura własnościowa

Tabela 15 Wyszczególnienie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% udziału w kapitale zakładowym oraz głosach na WZ

Akcjonariusz	Seria akcji	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Privilege Capital Management S.A.	A, B,E, F, G	62.832.664	72.832.664	56,81%	55,77%
Totmes S.A.	A	10.000.000	20.000.000	9,06%	15,30%
Novian Polska S.A.	D, E, F, G	17.471.372	17.471.372	15,80%	13,38%
Pozostali	C, D, E, F, G	20.294.371	20.294.371	18,33%	15,55%
Suma		110.598.407	130.598.407	100,00 %	100,00 %

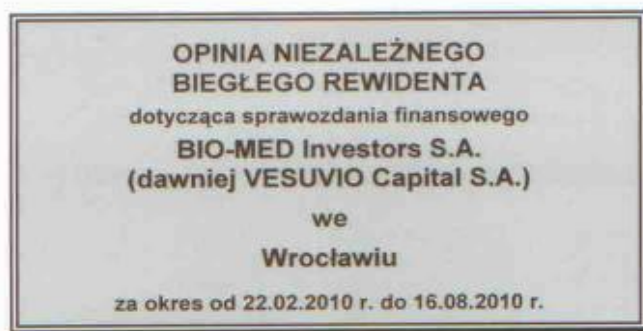
Źródło: Emitent

4.21.2 Umowy czasowego ograniczenia zbywalności akcji typu lock-up

Dotychczasowi główni akcjonariusze Emitenta nie podpisali umów czasowego ograniczenia zbywalności akcji typu lock-up.

5 Sprawozdania finansowe

5.1 Opinia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o badanych sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, zbadanie zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi

Wrocław, sierpień 2010 r.



BIO-MED Investors S.A. (dawniej VESUVIO Capital S.A.)

PKF Audyt Sp. z o.o.
ul. Elbląska 15/17
01 – 747 Warszawa
tel. +48 (022) 560 76 50
fax. +48 (022) 560 76 63
audyt@pkfaudyt.com.pl
www.pkfaudyt.com.pl

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej, Zarządu Spółki oraz Przyszłych Inwestorów
BIO-MED Investors Spółka Akcyjna (dawniej VESUVIO Capital Spółka Akcyjna)
z badania sprawozdania finansowego
za okres od 22.02.2010 r. do 16.08.2010 r.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego BIO-MED Investors Spółka Akcyjna (dawniej VESUVIO Capital Spółka Akcyjna) z siedzibą we Wrocławiu, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 16.08.2010 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **25 318 497,18 zł**,
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 22.02.2010 r. do 16.08.2010 r. wykazujący zysk netto w kwocie **789 332,45 zł**,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 22.02.2010 r. do 16.08.2010 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **23 997 265,55 zł**,
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 22.02.2010 r. do 16.08.2010 r. wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę **522 081,68 zł**,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Zbadane sprawozdanie nie obejmuje sprawozdania z działalności jednostki, ponieważ niniejsze sprawozdanie nie jest sprawozdaniem rocznym i zostało sporządzone wyłącznie w celu dołączenia do dokumentu informacyjnego na potrzeby debiutu Spółki na rynku New Connect.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego odpowiedzialny jest kierownik jednostki.

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zmianami), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do:

- przepisów rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.



BIO-MED Investors S.A. (dawniej VESUVIO Capital S.A.)

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem załączone sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 16.08.2010 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 22.02.2010 r. do 16.08.2010 r.,
- zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę, że jednostka do wyceny aktywów finansowych kwalifikowanych jako aktywa finansowe przeznaczone do obrotu, obejmujących papiery wartościowe spółek notowanych na rynku New Connect, przyjmuje cenę rynkową z ostatniego dnia bilansowego tj. kurs zamknięcia New Connect. Jednostka przyjęła bowiem założenie, że rynek New Connect jest rynkiem aktywnym, a cena rynkowa odpowiada wartości godziwej instrumentów finansowych.

Naszym zdaniem zastosowany przez spółkę sposób ustalenia wartości godziwej jest niezgodny z par. 15 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 w sprawie szczególnych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (Dz. U. z 2001 r., nr 149, poz. 1674 z późniejszymi zmianami), ale jest zgodny z art. 28 ustawy o rachunkowości, wg którego inwestycje krótkoterminowe wycenia się według ceny (wartości) rynkowej albo według ceny nabycia, zależnie od tego, która z nich jest niższa albo według skorygowanej ceny nabycia - jeżeli dla danego składnika aktywów został określony termin wymagalności, a krótkoterminowe inwestycje, dla których nie istnieje aktywny rynek, w inny sposób określonej wartości godziwej.

Rafał Barycki
Biegły rewident nr 10744

kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
w imieniu PKF Audyt Sp. z o.o. podmiotu uprawnionego
do badania sprawozdań finansowych nr 548

ul. Elbląska 15/17
01-747 Warszawa
Oddział Regionalny Wrocław

Wrocław, 31 sierpnia 2010 r.

5.2 Sprawozdanie finansowe Emitenta za okres od 22.02.2010 roku do 16.08.2010 roku, sporządzone zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta lub standardami uznawanymi w skali międzynarodowej oraz zbadane zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi

BIO-MED INVESTORS SPÓŁKA AKCYJNA

(dawniej VESUVIO CAPITAL S.A.)

ul. Kielbaśnicza 28
50-109 Wrocław

NIP: 8971759950 REGON: 021206219

**Sprawozdanie finansowe
za okres obrotowy
od 22 lutego 2010 roku do 16 sierpnia 2010 roku**

**Sprawozdanie finansowe za okres obrotowy
od 22 lutego 2010 roku do 16 sierpnia 2010 roku**

Sprawozdanie zostało sporządzone zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2002 roku Nr 76, poz. 694, z późniejszymi zmianami).

Za sporządzenie sprawozdania odpowiedzialny jest Zarząd, który jest zobowiązany zapewnić sprawozdanie finansowe dające prawidłowy rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na ostatni dzień okresu obrotowego oraz wyniku finansowego i rentowności za okres objęty sprawozdaniem finansowym. Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 16 sierpnia 2010 r., w celu dołączenia do Dokumentu Informacyjnego, na potrzeby debiutu spółki na Rynku New Connect.

Bilans, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek z przepływów pieniężnych oraz informacja dodatkowa zostały sporządzone zgodnie z ustawą o rachunkowości i przedstawione w niniejszym dokumencie w następującej kolejności:

	Strona
Wprowadzenie do sprawozdania finansowego	[2]
Bilans na dzień 16 sierpnia 2010 roku wykazujący po stronie aktywów i pasywów kwotę 25 318 497,18 złotych	[8]
Rachunek zysków i strat (wariant porównawczy) za okres obrotowy od 22 lutego do 16 sierpnia 2010 r. wykazujący zysk netto w kwocie 789 332,45 złotych	[12]
Zestawienie zmian w kapitale własnym za okres obrotowy od 22 lutego do 16 sierpnia 2010 r.	[14]
Rachunek przepływów pieniężnych wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o sumę 522 081,68 złotych	[16]
Dodatkowe informacje i objaśnienia	[18]


Andrzej Trznadel
Prezes Zarządu

Prezes Zarządu
Andrzej Trznadel

BIO-MED Investors S.A.
ul. Kielbańska 28, 50-109 Wrocław
REGON 021206219, NIP 8971759950

Osoba odpowiedzialna
za prowadzenie ksiąg rachunkowych
Dorota Frosztęga


Dorota Frosztęga
Starsza Księgowa

Wrocław, dnia 31 sierpnia 2010 roku



BIO-MED Investors S.A.
(dawniej Vesuvio Capital S.A.)

Sprawozdanie za okres od 22.02.2010 r. do 16.08.2010 r.

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje o Spółce

- a. Spółka Bio-Med Investors S.A., powstała jako Vesuvio Capital S.A., w wyniku zawarcia umowy Spółki sporządzonej w dniu 22 lutego 2010 r., w formie aktu notarialnego, Repertorium A nr 855/2010 w Kancelarii Notarialnej Wisławy Boć, we Wrocławiu, przy ul. Powstańców Śląskich nr 121 lok. 207. Zgodnie z umową Spółka została zawarta na czas nieokreślony. W dniu 2 lipca 2010 r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu zarejestrował zmianę nazwy Spółki na Bio-Med Investors S.A.
- b. Siedziba Spółki mieści się we Wrocławiu, przy ul. Kielbaśniczej 28.
- c. W dniu 13 marca 2010 r. postanowieniem Sądu Rejonowego dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000351150.
- d. Przedmiotem działalności Spółki jest pozyskiwanie kapitału oraz realizacja inwestycji zgromadzonych środków pieniężnych w wyselekcjonowane podmioty niepubliczne i publiczne, finansowanie ich rozwoju oraz merytoryczne wsparcie na różnych etapach wzrostu (również poprzez przekazywanie know-how w zakresie zarządzania i budowy wartości przedsiębiorstwa). Realizacja inwestycji odbywa się poprzez nabycie akcji i udziałów spółek niepublicznych i publicznych, prowadzących działalność w innowacyjnych branżach. Fundusz skupia się także na wyszukiwaniu i wykorzystywaniu wszelkich nadarzających się okazji inwestycyjnych na rynku kapitałowym takich jak: obejmowanie emisji wtórnych spółek publicznych (SPO), udział w transakcjach fuzji / przejęć na rynku publicznym, nabywanie udziałów w spółkach znajdujących się w trudnej sytuacji finansowej (distressed securities). Ponadto Spółka zamierza dostosowywać swój portfel inwestycyjny do szybko zmieniających się warunków otoczenia i inwestować w spółki z każdej branży (bez ograniczania się do poszczególnych branż), które uzna za perspektywiczne i dające możliwość szybkiego wzrostu swojej wartości.

2. Zasady przyjęte przy sporządzeniu sprawozdania finansowego

- a. Niniejsze sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 22.02.2010 do 16.08.2010 i zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości oraz że Spółka nie zamierza, ani nie musi zaniechać działalności lub istotnie zmniejszyć jej zakresu.
- b. Zgodnie z wiedzą Zarządu Spółki nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.
- c. Rachunek zysków i strat sporządzany jest metodą porównawczą, rachunek przepływów pieniężnych jest sporządzony metodą pośrednią.
- d. Sprawozdanie zostało sporządzone w złotych.

3. Zastosowane zasady i metody rachunkowości

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego są zgodne z ustawą z 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2002 roku nr 76, poz. 694, z późniejszymi zmianami), zwaną dalej Ustawą, która określa między innymi zasady rachunkowości dla jednostek mających siedzibę lub miejsce sprawowania zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz z Rozporządzeniem Ministra Finansów z 12 grudnia 2001 r. w sprawie wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (Dz. U. z 2001 r. nr 149, poz. 1674, z późniejszymi zmianami).

Poszczególne składniki aktywów i pasywów wycenia się stosując rzeczywiste poniesione na ich nabycie koszty, z zachowaniem zasady ostrożności.

BIO-MED Investors S.A.
(dawniej Vesuvio Capital S.A.)

Sprawozdanie za okres od 22.02.2010 r. do 16.08.2010 r.

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Środki pieniężne

Krajowe środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych wycenia się według wartości nominalnej:

- wpływ walut na dewizowy rachunek bankowy wycenia się wg kursów kupna walut, stosowanych na ten dzień przez bank prowadzący rachunek dewizowy,
- rozchód walut wycenia się według kursu sprzedaży banku stosowanego na dzień ich rozchodu,
- na dzień bilansowy środki pieniężne wycenia się według średniego kursu ustalonego przez NBP na ten dzień,
- ustalone na koniec dnia różnice kursowe wpływają na wynik finansowy, a mianowicie:
 - dodatnie – jako przychody finansowe z operacji finansowych,
 - ujemne – jako koszty finansowe z operacji finansowych.

Inwentaryzacja środków pieniężnych w kasie jest przeprowadzana w formie spisu z natury.

Inwentaryzacja środków pieniężnych na rachunkach bankowych jest przeprowadzana poprzez potwierdzenie sald z bankiem.

Inwentaryzacja innych środków pieniężnych oraz innych aktywów pieniężnych jest przeprowadzana poprzez porównywanie danych ewidencyjnych z dokumentami.

2. Należności i zobowiązania

- Należności i zobowiązania (w tym z tytułu kredytów i pożyczek) w walucie polskiej wykazywane są według wartości podlegającej zapłacie.
- Należności i zobowiązania w walutach obcych w momencie powstania ujmowane są według średniego kursu ustalonego przez NBP dla danej waluty obcej.
- Dodatnie lub ujemne różnice kursowe powstające w dniu płatności, wynikające z różnicy pomiędzy kursem waluty na ten dzień, a kursem waluty w dniu powstania należności lub zobowiązań odnoszone są odpowiednio na przychody lub koszty operacji finansowych.
- Nierozliczone na dzień bilansowy należności i zobowiązania w walucie obcej wycenia się po obowiązującym na dany dzień średnim kursie ustalonym dla obcej waluty przez NBP.
- Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego.

Odpisy aktualizujące należności spółka tworzy na:

- należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości do wysokości należności nie objętych gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności zgłoszonej likwidatorowi lub sędziemu komisarzowi w postępowaniu upadłościowym,
- należności od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości, jeżeli majątek dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego w wysokości 100% należności,
- należności kwestionowane przez dłużników (sporne) oraz należności skierowane do postępowania sądowego w wysokości 100% należności,
- należności, z których zapłatą dłużnik zwleka, a zapłata nie jest prawdopodobna w wysokości 100% należności.

Inwentaryzacja należności i zobowiązań następuje w drodze pisemnego potwierdzenia sald z kontrahentami.

3. Aktywa oraz zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu

Papiery wartościowe notowane na GPW oraz na rynku alternatywnym New Connect są wyceniane według wartości godziwej.

Za wartość godziwą papierów wartościowych notowanych na GPW uznaje się ceny rynkowe, tj. kurs zamknięcia GPW ostatniego dnia sesji danego okresu sprawozdawczego.

New Connect nie jest rynkiem regulowanym, jednakże spółki na nim notowane spełniają wymogi niezbędne do uznania spółki za publiczną. Cena akcji takiej spółki powinna odzwierciedlać wartość godziwą akcji.

 3 

BIO-MED Investors S.A.
(dawniej Vesurio Capital S.A.)

Sprawozdanie za okres od 22.02.2010 r. do 16.08.2010 r.

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

W związku z powyższym za wartość godziwą papierów wartościowych notowanych na New Connect uznaje się również cenę rynkową, tj. kurs zamknięcia NC.

Papiery wartościowe nienotowane na GPW S.A. wyceniane są według cen nabycia skorygowanych o trwałą utratę wartości.

Sprzedaż papierów wartościowych następuje wg zasady FIFO, tzn. „pierwsze przyszło, pierwsze wyszło”. Wynik na sprzedaży jest sumą sprzedaży pomniejszoną o koszt własny sprzedaży wg opisanej zasady i zaprezentowany w rachunku zysków i strat w przychodach lub kosztach z działalności podstawowej.

Krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe przeznaczone do obrotu wycenia się wg ceny nabycia skorygowanej o naliczone odsetki, dyskonto, premie, jednak nie wyżej niż cena sprzedaży netto; jeżeli tak określona wartość jest wyższa od ceny sprzedaży netto, różnicę zalicza się do kosztów finansowych.

Nabyte udziały, akcje oraz inne aktywa finansowe przeznaczone do obrotu ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich nabycia lub powstania według cen nabycia.

Na dzień bilansowy aktywa oraz zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu są wyceniane do wartości godziwej. Skutki zmian wartości inwestycji krótkoterminowych, z wyłączeniem pozycji zabezpieczanych i instrumentów zabezpieczających, wpływają w pełnej wysokości odpowiednio na przychody lub koszty finansowe.

Inwentaryzacja aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu jest przeprowadzana w formie potwierdzenia sald.

4. Aktywa i zobowiązania finansowe utrzymywane do terminu zapadalności, pożyczki udzielone i należności własne.

Aktywa oraz zobowiązania finansowe utrzymywane do terminu zapadalności, pożyczki udzielone i należności własne wycenia się wg metody zamortyzowanego kosztu z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej. Skutki wyceny odnosi się w przychody lub koszty finansowe.

Inwentaryzacja aktywów oraz zobowiązań finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności jest przeprowadzana w formie potwierdzenia sald.

5. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, z wyłączeniem pozycji zabezpieczanych, wycenia się według wartości godziwej, a skutki zmiany wartości godziwej odnosi się na kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny.

Inwentaryzacja aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży jest przeprowadzana w formie potwierdzenia sald.

Przy wycenie rozchodu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży stosuje się metodę FIFO, tzn. „pierwsze przyszło, pierwsze wyszło”. Wynik na sprzedaży jest sumą sprzedaży pomniejszoną o koszt własny sprzedaży wg opisanej zasady.

6. Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o dotychczasowe odpisy umorzeniowe. Odpisy amortyzacyjne są dokonywane przy zastosowaniu metody liniowej.

Mając na uwadze zasadę istotności wynikającą z art. 4 ust. 4 u.o.r. potwierdzoną postanowieniem ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych art. 16d dla wartości niematerialnych i prawnych o wartości do 3 500 zł ustala się odpisy amortyzacyjne jednorazowo w miesiącu oddania ich do użytkowania.

W 4

BIO-MED Investors S.A.
(dawniej Vesuvio Capital S.A.)

Sprawozdanie za okres od 22.02.2010 r. do 16.08.2010 r.

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Inwentaryzacja wartości niematerialnych i prawnych jest przeprowadzana w formie porównania danych ewidencyjnych z dokumentacją.

7. Rzeczowe aktywa trwałe

Środki trwałe oraz środki trwałe w budowie wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o dotychczasowe odpisy umorzeniowe. Spółka prowadzi ewidencję środków trwałych, do których zalicza się składniki mienia, przy czym dla środków trwałych o wartości do 3 500 zł ustala się odpisy amortyzacyjne jednorazowo w miesiącu oddania ich do użytkowania, zgodnie z art. 32 ust. 6 u.o.r.

Odpisy amortyzacyjne są dokonywane przy zastosowaniu metody liniowej. Jednostka stosuje odrębne stawki dla amortyzacji bilansowej i podatkowej.

Odpisy amortyzacji dokonywane są zgodnie z planem amortyzacji sporządzonym odrębnie dla amortyzacji bilansowej i podatkowej.

Odsetki, prowizje oraz różnice kursowe dotyczące środków trwałych w budowie zwiększają wartość nabycia tych składników majątku.

Inwentaryzacja rzeczowych aktywów trwałych jest przeprowadzana w formie spisu z natury.

8. Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe czynne ustala się w wysokości kosztów przypadających na następne okresy sprawozdawcze. Jeżeli wartość otrzymanych finansowych składników majątku jest niższa niż zobowiązania na nie, w tym również z tytułu uzyskanych kredytów i pożyczek, to różnica stanowi czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów. Odpisuje się je w koszty w równych ratach w ciągu okresu, na jaki zaciągnięto zobowiązanie. Do kosztów rozliczanych w czasie zalicza się przede wszystkim: opłacone z góry prenumeraty, składki na ubezpieczenia majątkowe, czynsze, podatek VAT naliczony, do rozliczenia w następnych okresach oraz koszty emisji nowych akcji.

Rozliczenia międzyokresowe biernie ustala się w wysokości przypadającej na bieżący okres sprawozdawczy:

- ściśle oznaczonych świadczeń wykonywanych na rzecz spółki, lecz jeszcze nie stanowiących zobowiązań,
- prawdopodobnych kosztów, których kwota bądź data powstania zobowiązania z ich tytułu nie jest jeszcze znana.

Przewidywane, lecz nie poniesione, wydatki objęte biernymi rozliczeniami międzyokresowymi zmniejszają bieżące koszty, nie później niż do końca roku obrotowego następnego po roku ich ustalenia.

Na składniki aktywów, co do których istnieje podejrzenie, że w dającej się przewidzieć przyszłości nie będą przynosić korzyści ekonomicznych, Spółka będzie dokonywała odpisu z tytułu trwałej utraty ich wartości.

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

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

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

Inwentaryzacja rozliczeń międzyokresowych jest przeprowadzana w formie porównania danych ewidencyjnych z dokumentacją.

5

BIO-MED Investors S.A.
(dawniej Vesuvio Capital S.A.)

Sprawozdanie za okres od 22.02.2010 r. do 16.08.2010 r.

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

9. Kapitały własne

Kapitał zakładowy wykazuje się w wysokości określonej w umowie lub statucie i wpisanej w rejestrze sądowym. Zadeklarowane, lecz nie wniesione wkłady kapitałowe ujmują się jako należne wpłaty na poczet kapitału.

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

Inwentaryzacja kapitałów własnych jest przeprowadzana w formie porównania danych ewidencyjnych z dokumentacją.

10. Rezerwy

Rezerwy - zgodnie z art. 3 ust. 1 pkt 21 ustawy to - zobowiązania, których termin wymagalności lub kwota nie są pewne.

Jednostka tworzy rezerwy zgodnie z obowiązkiem prawnym lub zwyczajowo oczekiwanym obowiązkiem handlowym, to jest wtedy, gdy występuje na tyle duże prawdopodobieństwo, że zajdzie konieczność wywiązania się z jednostki z ciążącego na niej obowiązku, a koszty lub straty wymagające poniesienia dla wywiązania się z tego obowiązku są na tyle znaczące, że ich nieuwzględnienie w wyniku finansowym tego okresu, w którym obowiązek powstał, spowodowałoby istotne zniekształcenie obrazu sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego jednostki.

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

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

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

Inwentaryzacja rezerw jest przeprowadzana w formie porównania danych ewidencyjnych z dokumentacją.

11. Przychody ze sprzedaży

Przychodem z tytułu świadczenia usług jest kwota należna z tego tytułu od odbiorcy, pomniejszona o podatek od towarów i usług (VAT) oraz rabaty.

Przychodem ze sprzedaży papierów wartościowych jest wynik na sprzedaży (suma sprzedaży pomniejszona o koszt sprzedaży). W przypadku inwestycji, gdzie koszt sprzedaży jest wyższy niż osiągnięte z tego tytułu przychody, strata z inwestycji prezentowana jest w kosztach działalności podstawowej.

12. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody i koszty operacyjne są to przychody i koszty niezwiązane bezpośrednio z podstawową działalnością Spółki.

13. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe są to należne przychody z operacji finansowych, natomiast koszty finansowe są to poniesione koszty operacji finansowych.

Wycena aktywów finansowych do wartości godziwej prezentowana jest w pozycji „aktualizacja inwestycji”, odpowiednio w przychodach lub kosztach finansowych.

Ujemne różnice kursowe oraz odsetki od zobowiązań i kredytów inwestycyjnych po oddaniu inwestycji do użytkowania obciążają koszty operacji finansowych.

BIO-MED Investors S.A.
(dawniej Vesuvio Capital S.A.)

Sprawozdanie za okres od 22.02.2010 r. do 16.08.2010 r.

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

14. Zyski i straty nadzwyczajne

Przez straty i zyski nadzwyczajne rozumie się straty i zyski powstające na skutek zdarzeń trudnych do przewidzenia, poza działalnością operacyjną Spółki i niezwiązane z ogólnym ryzykiem jej prowadzenia.

15. Podatek dochodowy

Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego naliczane są zgodnie z przepisami ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

Podatek dochodowy od osób prawnych jest obliczany w oparciu o zysk brutto ustalony na podstawie przepisów o rachunkowości, skorygowany o przychody nie stanowiące przychodów podlegających opodatkowaniu oraz koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów.

16. Wynik finansowy

Na wynik finansowy składają się: wynik na działalności podstawowej, wynik na pozostałej działalności operacyjnej, wynik na działalności finansowej, wynik na operacjach nadzwyczajnych, obowiązkowe obciążenia wyniku.


Andrzej Trznadel
Prezes Zarządu

Prezes Zarządu
Andrzej Trznadel

BIO-MED Investors S.A.
ul. Kiełbaśnicza 28, 50-109 Wrocław
REGON 021206219, NIP 8971759950

Osoba odpowiedzialna
za prowadzenie ksiąg rachunkowych
Dorota Frosztega

Starsza Księgowa
Wrocław, dnia 31 sierpnia 2010 roku

BIO-MED Investors S.A.
(dawniej Vesuvio Capital S.A.)

Sprawozdanie za okres od 22.02.2010 r. do 16.08.2010 r.

BILANS

	16 sierpnia 2010 zł
Aktywa	
A. Aktywa trwałe	65 278,74
I. Wartości niematerialne i prawne	0,00
Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00
Wartość firmy	0,00
Inne wartości niematerialne i prawne	0,00
Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	3 624,89
Środki trwałe	3 624,89
grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00
budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00
urządzenia techniczne i maszyny	3 624,89
środki transportu	0,00
inne środki trwałe	0,00
Środki trwałe w budowie	0,00
Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00
III. Należności długoterminowe	0,00
Od jednostek powiązanych	0,00
Od pozostałych jednostek	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00
Nieruchomości	0,00
Wartości niematerialne i prawne	0,00
Długoterminowe aktywa finansowe	0,00
w jednostkach powiązanych	
udziały lub akcje	0,00
inne papiery wartościowe	0,00
udzielone pożyczki	0,00
inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00
w pozostałych jednostkach	
udziały lub akcje	0,00
inne papiery wartościowe	0,00
udzielone pożyczki	0,00
inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00
Inne inwestycje długoterminowe	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	61 653,85
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	61 653,85
Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00
B. Aktywa obrotowe	25 253 218,44
I. Zapasy	0,00
Materiały	0,00
Półprodukty i produkty w toku	0,00
Produkty gotowe	0,00
Towary	0,00
Zaliczki na dostawy	0,00

BIO-MED Investors S.A.
(dawniej Vesuvio Capital S.A.)

Sprawozdanie za okres od 22.02.2010 r. do 16.08.2010 r.

BILANS (c.d.)

16 sierpnia 2010

II. Należności krótkoterminowe	722 845,35
Należności od jednostek powiązanych	186 829,99
z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	
do 12 miesięcy	1 829,99
powyżej 12 miesięcy	0,00
inne	185 000,00
Należności od pozostałych jednostek	536 015,36
z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	
do 12 miesięcy	0,00
powyżej 12 miesięcy	0,00
z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych	27 264,13
i zdrowotnych oraz innych świadczeń	
inne	508 751,23
dochodzone na drodze sądowej	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	24 530 340,32
Krótkoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych	24 530 340,32
udziały lub akcje	15 870 433,10
inne papiery wartościowe	0,00
udzielone pożyczki	0,00
inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00
Krótkoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach	8 137 825,54
udziały lub akcje	6 622 308,42
inne papiery wartościowe	1 008 750,00
udzielone pożyczki	506 767,12
inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	522 081,68
środki pieniężne w kasie i na rachunkach	522 081,68
inne środki pieniężne	0,00
inne aktywa pieniężne	0,00
Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	32,77
Aktywa razem	25 318 497,18

9

BIO-MED Investors S.A.
(dawniej Vesuvio Capital S.A.)

Sprawozdanie za okres od 22.02.2010 r. do 16.08.2010 r.

BILANS (c.d.)

	16 sierpnia 2010
Pasywa	
A. Kapitał (fundusz) własny	23 997 265,55
Kapitał (fundusz) podstawowy	11 059 840,70
Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00
Kapitał (fundusz) zapasowy	12 148 092,40
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00
Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00
Zysk (strata) netto	789 332,45
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (włk ujemna)	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 321 231,63
I. Rezerwy na zobowiązania	371 159,71
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	371 159,71
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00
długoterminowa	0,00
krótkoterminowa	0,00
Pozostałe rezerwy	0,00
długoterminowa	0,00
krótkoterminowe	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	0,00
Wobec jednostek powiązanych	0,00
Wobec pozostałych jednostek	0,00
kredyty i pożyczki	0,00
z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00
inne zobowiązania finansowe	0,00
inne	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	950 071,92
Wobec jednostek powiązanych	442 386,70
z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	
do 12 miesięcy	202 386,70
powyżej 12 miesięcy	0,00
inne	240 000,00
Wobec pozostałych jednostek	507 685,22
kredyty i pożyczki	503 435,62
z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	
inne zobowiązania finansowe	
z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	
do 12 miesięcy	391,80
powyżej 12 miesięcy	0,00
zaliczki otrzymane na dostawy	
zobowiązania wekslowe	
z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 269,00
z tytułu wynagrodzeń	2 588,80
inne	0,00
Fundusze specjalne	

BIO-MED Investors S.A.
(dawniej Vesuvio Capital S.A.)

Sprawozdanie za okres od 22.02.2010 r. do 16.08.2010 r.

BILANS (c.d.)

	16 sierpnia 2010
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00
Ujemna wartość firmy	0,00
Inne rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	0,00
Inne rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	0,00
Pasywa razem	25 318 497,18

Andrzej Trznadel
Prezes Zarządu

Prezes Zarządu
Andrzej Trznadel

BIO-MED Investors S.A.
ul. Kiełbaśnicza 28, 50-109 Wrocław
REGON 021206219, NIP 8971759950

Osoba odpowiedzialna
za prowadzenie ksiąg rachunkowych
Dorota Frosztega

Dorota Frosztega
Starsza Księgowy

Wrocław, dnia 31 sierpnia 2010 roku

BIO-MED Investors S.A.
(dawniej Vesuvio Capital S.A.)

Sprawozdanie za okres od 22.02.2010 r. do 16.08.2010 r.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (Wariant porównawczy)
za okres obrotowy od 22 lutego 2010 r. do 16 sierpnia 2010 r.

	od 22.02.2010 do 16.08.2010 zł
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	22 727,88
– od jednostek powiązanych	
Przychody netto ze sprzedaży produktów	0,00
Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	0,00
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00
Zyski ze zbycia akcji i udziałów	22 727,88
B. Koszty działalności operacyjnej	602 831,92
Amortyzacja	463,33
Zużycie materiałów i energii	356,43
Usługi obce	127 786,78
Podatki i opłaty, w tym:	70 780,24
– podatek akcyzowy	
Wynagrodzenia	9 857,80
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	0,00
Pozostałe koszty rodzajowe	128,00
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00
Strata ze zbycia akcji i udziałów	393 459,34
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A–B)	(580 104,04)
D. Pozostałe przychody operacyjne	0,53
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00
Dotacje	0,00
Inne przychody operacyjne	0,53
E. Pozostałe koszty operacyjne	0,00
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00
Inne koszty operacyjne	0,00
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D–E)	(580 103,51)
G. Przychody finansowe	2 003 549,79
Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00
– od jednostek powiązanych	0,00
Odsetki, w tym:	65 594,73
– od jednostek powiązanych	0,00
Zysk ze zbycia inwestycji	0,00
Aktualizacja wartości inwestycji	1 937 955,06
Inne	0,00

BIO-MED Investors S.A.
(dawniej Vesuvio Capital S.A.)

Sprawozdanie za okres od 22.02.2010 r. do 16.08.2010 r.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT c.d.

	od 22.02. 2010 do 16.08. 2010
H. Koszty finansowe	324 607,97
Odsetki, w tym:	3 549,62
– dla jednostek powiązanych	3 435,62
Strata ze zbycia inwestycji	0,00
Aktualizacja wartości inwestycji	321 058,35
Inne	0,00
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G–H)	1 098 838,31
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.–J.II.)	0,00
Zyski nadzwyczajne	0,00
Straty nadzwyczajne	0,00
K. Zysk (strata) brutto (I+J)	1 098 838,31
L. Podatek dochodowy	0,00
M. Podatek odroczony	309 505,86
N. Zysk (strata) netto (K–L–M)	789 332,45

Andrzej Trznadel

Prezes Zarządu

Prezes Zarządu
Andrzej Trznadel

BIO-MED Investors S.A.
ul. Kielbańska 28, 50-109 Wrocław
REGON 021206219, NIP 8971759950

Osoba odpowiedzialna
za prowadzenie ksiąg rachunkowych
Dorota Frosztega

Dorota Frosztega


Starsza Księgowa

Wrocław, dnia 31 sierpnia 2010 roku

BIO-MED Investors S.A.
(dawniej Vesuvio Capital S.A.)

Sprawozdanie za okres od 22.02.2010 r. do 16.08.2010 r.

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
za okres obrotowy od 22 lutego 2010 r. do 16 sierpnia 2010 r.

	od 22.02.2010 do 16.08.2010
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	0,00
– korekty błędów podstawowych	
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	0,00
Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	0,00
Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	
zwiększenie (z tytułu)	11 059 840,70
– wydania udziałów (emisji akcji)	11 059 840,70
zmniejszenie (z tytułu)	0,00
Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	11 059 840,70
Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00
Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	
zwiększenie (z tytułu)	0,00
zmniejszenie (z tytułu)	0,00
Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00
Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00
zwiększenie	
zmniejszenie	
Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00
Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	0,00
Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	
zwiększenie (z tytułu)	12 148 092,40
– emisji akcji powyżej wartości nominalnej	12 148 092,40
zmniejszenie (z tytułu)	0,00
Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	12 148 092,40
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00
Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	
zwiększenie (z tytułu)	0,00
zmniejszenie (z tytułu)	0,00
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00

14

BIO-MED Investors S.A.
(dawniej Vesuvio Capital S.A.)

Sprawozdanie za okres od 22.02.2010 r. do 16.08.2010 r.

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM c.d.

	od 22.02.2010 do 16.08.2010
Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	0,00
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00
– korekty błędów podstawowych	
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00
zwiększenie (z tytułu)	0,00
zmniejszenie (z tytułu)	0,00
Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00
Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00
– korekty błędów podstawowych	
Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00
zwiększenie (z tytułu)	0,00
– przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	
zmniejszenie (z tytułu)	0,00
Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00
Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00
Wynik netto	789 332,45
zysk netto	789 332,45
strata netto	
odpisy z zysku	
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	23 997 265,55
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	23 997 265,55


Andrzej Trznadel
Prezes Zarządu

Prezes Zarządu
Andrzej Trznadel

BIO-MED Investors S.A.
ul. Kiełbaśnicza 28, 50-109 Wrocław
REGON 021206219, NIP 8971759950

Osoba odpowiedzialna
za prowadzenie ksiąg rachunkowych
Dorota Frosztęga

Wrocław, dnia 31 sierpnia 2010 roku



15

BIO-MED Investors S.A.
(dawniej Vesuvio Capital S.A.)

Sprawozdanie za okres od 22.02.2010 r. do 16.08.2010 r.

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)
za okres obrotowy od 22 lutego 2010 r. do 16 sierpnia 2010 r.

	od 22.02.2010 do 16.08.2010 zł
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	
I. Zysk (strata) netto	789 332,45
II. Korekty razem	(1 014 596,99)
Amortyzacja	463,33
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(62 159,11)
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(1 616 896,71)
Zmiana stanu rezerw	371 159,71
Zmiana stanu zapasów	0,00
Zmiana stanu należności	(222 845,35)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	206 636,30
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(61 686,62)
Inne korekty	370 731,46
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	(225 264,54)
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	
I. Wpływy	1 350 187,80
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00
Z aktywów finansowych, w tym:	1 350 187,80
w jednostkach powiązanych	0,00
w pozostałych jednostkach	
– zbycie aktywów finansowych	1 300 110,19
– dywidendy i udziały w zyskach	0,00
– spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00
– odsetki	50 077,61
– inne wpływy z aktywów finansowych	0,00
Inne wpływy inwestycyjne	0,00
II. Wydatki	(24 310 774,68)
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(4 088,22)
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00
Na aktywa finansowe, w tym:	(23 306 686,46)
w jednostkach powiązanych	(15 630 433,10)
w pozostałych jednostkach	(7 676 253,36)
– nabycie aktywów finansowych	(7 676 253,36)
– udzielone pożyczki długoterminowe	0,00
Inne wydatki inwestycyjne	(1 000 000,00)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I–II)	(22 960 586,88)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	
I. Wpływy	23 707 933,10
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	23 207 933,10
Kredyty i pożyczki	500 000,00
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00
Inne wpływy finansowe	0,00

BIO-MED Investors S.A.
(dawniej Vesuvio Capital S.A.)

Sprawozdanie za okres od 22.02.2010 r. do 16.08.2010 r.

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH c.d.

	od 22.02.2010 do 16.08.2010
II. Wydatki	0,00
Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00
Splaty kredytów i pożyczek	0,00
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00
Odsetki	0,00
Inne wydatki finansowe	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	23 707 933,10
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+B.III+C.III)	522 081,68
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	522 081,68
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	
F. Środki pieniężne na początek okresu	0,00
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym:	522 081,68
- o ograniczonej możliwości dysponowania	


Andrzej Trznadel
Zarządu

Prezes Zarządu
Andrzej Trznadel

BIO-MED Investors S.A.
ul. Kiełbańska 28, 50-109 Wrocław
REGON 021206219, NIP 8971759950

Osoba odpowiedzialna
za prowadzenie ksiąg rachunkowych
Dorota Frosztega


Dorota Frosztega
Starsza Księgowa

Wrocław, dnia 31 sierpnia 2010 roku

BIO-MED Investors S.A.
(dawniej Vesuvio Capital S.A.)

Sprawozdanie za okres od 22.02.2010 r. do 16.08.2010 r.

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. Wartości niematerialne i prawne – zmiana stanu w okresie obrotowym

2. Środki trwałe – zmiana stanu w okresie obrotowym

Wartość brutto na początek okresu						
Zwiększenia			4 088,22			4 088,22
Przeniesienia						0,00
Zmniejszenia						0,00
Wartość brutto na koniec okresu		0,00	4 088,22	0,00	0,00	4 088,22
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu						0,00
Amortyzacja za okres			463,22			463,22
Umorzenie środków trwałych sprzedanych i zlikwidowanych						0,00
Przeniesienia						0,00
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu		0,00	463,22	0,00	0,00	463,22
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu						0,00
Zwiększenia						0,00
Zmniejszenia						0,00
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość netto na początek okresu		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość netto na koniec okresu		0,00	3 624,89	0,00	0,00	3 624,89

Informacja dodatkowa stanowi integralną część sprawozdania finansowego

BIO-MED Investors S.A.
(dawniej Vesuvio Capital S.A.)

Sprawozdanie za okres od 22.02.2010 r. do 16.08.2010 r.

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

3. Środki trwałe – struktura własnościowa

16 sierpnia 2010

Własne

3 624,89

Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:

Środki trwałe bilansowe razem

3 624,89

Środki trwałe wykazywane pozabilansowo:

Nie występują

Grunty własne i użytkowane wieczystość

Nie występują

4. Należności długoterminowe – zmiana stanu w okresie obrotowym

Nie występują

5. Inwestycje długoterminowe – zmiana stanu w okresie obrotowym

Nie występują

6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

a. Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego

16 sierpnia 2010

Stan aktywów na początek okresu

0,00

0,00

Zwiększenia

- powstania różnic przejściowych z tytułu:

- koszty aktualizacji inwestycji

61 653,85

- zmiany stawek podatkowych z tytułu:

- nieujętej różnicy przejściowej poprzedniego okresu z tytułu:

- powstania straty podatkowej z tytułu:

- nieujętej w poprzednich okresach straty podatkowej z tytułu:

61 653,85

Zmniejszenia

- odwrócenia się różnic przejściowych z tytułu:

- zmiany stawek podatkowych z tytułu:

- odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego z

tytułu:

- wykorzystania straty podatkowej z tytułu:

0,00

Stan aktywów na koniec okresu

61 653,85

w tym:

- odniesionych na wynik finansowy

61 653,85

- odniesionych na kapitał własny

- odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy

Informacja dodatkowa stanowi integralną część sprawozdania finansowego

19

BIO-MED Investors S.A.
(dawniej Vesuvio Capital S.A.)

Sprawozdanie za okres od 22.02.2010 r. do 16.08.2010 r.

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

b. Inne rozliczenia międzyokresowe

Nie występują

7. Zapasy

Nie występują

8. Należności krótkoterminowe

a. Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych według terminu płatności

	16 sierpnia 2010
Należności bieżące:	1 829,99
Należności przeterminowane:	0,00
Należności z tytułu dostaw i usług razem (brutto)	1 829,99
Odpisy aktualizujące wartość należności	0,00
Należności z tytułu dostaw i usług od jedn. powiązanych (netto)	1 829,99

b. Inne należności od jednostek powiązanych

	16 sierpnia 2010
Należności bieżące:	185 000,00
Należności przeterminowane:	0,00
Należności z tytułu zakupu akcji (brutto)	185 000,00
Odpisy aktualizujące wartość należności	0,00
Inne należności od jednostek powiązanych (netto)	185 000,00

c. Należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek według terminu płatności

Nie występują

d. Należności z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń

Nie występują

e. Pozostałe należności od jednostek pozostałych

	31 maja 2010
Z tytułu zakupu akcji	508 492,17
z tytułu wypłaconych zaliczek	259,06
Z tytułu podatków	27 264,13
Pozostałe należności razem (brutto)	508 492,17
Odpisy aktualizujące wartość należności	
Pozostałe należności razem (netto)	536 015,36

f. Należności dochodzone na drodze sądowej

Nie występują

g. Zmiana stanu odpisu aktualizującego należności

16 sierpnia 2010

Informacja dodatkowa stanowi integralną część sprawozdania finansowego

20

BIO-MED Investors S.A.
(dawniej Vesuvio Capital S.A.)

Sprawozdanie za okres od 22.02.2010 r. do 16.08.2010 r.

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

Stan na początek okresu	
Zwiększenia	0,00
Zmniejszenia:	0,00
- wykorzystanie odpisów	
- uznanie odpisów za zbędne (rozwiązanie)	
Stan na koniec okresu	0,00

9. Krótkoterminowe aktywa finansowe

a. Zmiana stanu krótkoterminowych aktywów finansowych w jednostkach powiązanych

	Udziały lub akcje	Inne papiery wartościowe	Udzielone pożyczki	Pozostałe	Razem
Stan na początek okresu					
Zwiększenia	15 870 433,10	0,00	0,00	0,00	15 870 433,10
Zmniejszenia					
Stan na koniec okresu	15 870 433,10	0,00	0,00	0,00	15 870 433,10
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu					
Zwiększenia					
Zmniejszenia					
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość netto na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość netto na koniec okresu	15 870 433,10	0,00	0,00	0,00	15 870 433,10

Udziały i akcje w jednostkach powiązanych – zmiana stanu w okresie obrotowym
(według inwestycji)

Nazwa pomiotu	Biomed Capital S.A.	SUMA
Rynek	nieaktywny	
Wartość na początek okresu	0,00	0,00
Zakup akcji	15 870 433,10	15 870 433,10
Sprzedaż akcji wg cen zakupu		
Wartość w cenie nabycia	15 870 433,10	15 870 433,10
Aktualizacja wartości		
Wartość na koniec okresu	15 870 433,10	15 870 433,10

b. Zmiana stanu krótkoterminowych aktywów finansowych w pozostałych jednostkach

	Udziały lub akcje	Inne papiery wartościowe	Udzielone pożyczki	Pozostałe	Razem
Stan na początek okresu					0,00
Zwiększenia	6 622 308,42	1 008 750,00	506 767,12		8 137 825,54
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00		

Informacja dodatkowa stanowi integralną część sprawozdania finansowego

21

BIO-MED Investors S.A.
(dawniej Vesuvio Capital S.A.)

Sprawozdanie za okres od 22.02.2010 r. do 16.08.2010 r.

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

Stan na koniec okresu	6 622 308,42	1 008 750,00	506 767,12		8 137 825,54
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu					0,00
Zwiększenia					0,00
Zmniejszenia					0,00
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość netto na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość netto na koniec okresu	6 622 308,42	1 008 750,00	506 767,12	0,00	8 137 825,54

Udziały i akcje w jednostkach pozostałych – zmiana stanu w okresie obrotowym (według inwestycji)

	Rynek	Wartość na początek okresu	Zakup akcji	Sprzedaż akcji wg cen zakupu	Wartość akcji w cenie nabycia	Aktualizacja wartości	Wartość na koniec okresu
Doradcy 24 S.A.		0,00	1 682 566,90	-18 551,25	1 664 015,65	15 984,35	1 680 000,00
DCB	New	0,00	80 000,00		80 000,00		80 000,00
Black Pearl Capital S.A.	Connect	0,00	1 019 727,49	-291 803,00	727 924,49	-223 924,49	504 000,00
Lag S.A.	New	0,00	1 312 635,00	-7 525,00	1 305 060,00	521 940,00	1 827 000,00
Sobet S.A.	Connect	0,00	629 291,80	-312 674,89	316 616,91	-60 391,71	256 225,20
WDB S.A.	New	0,00	465 000,00		465 000,00	1 173 000,00	1 638 000,00
WDB S.A. PDA	Connect	0,00	133 698,09	-53 739,53	79 958,56	-20 250,34	59 708,22
Komfort Klima S.A.	New	0,00	170 273,69	-10 544,40	159 729,29	227 030,71	386 760,00
Nanotel S.A.	Connect	0,00	235 281,81	-127 175,00	108 106,81	-16 491,81	91 615,00
Runicom S.A.	New	0,00	99 000,00		99 000,00		99 000,00
Razem:	Connect	0,00	5 827 474,78	-822 063,07	5 005 411,71	1 616 896,71	6 622 308,42

Obligacje - zmiana stanu w okresie obrotowym

Nazwa Podmiotu	Novian Capital S.A.
Rynek	nieaktywny
Wartość na początek okresu	0,00
Zakup obligacji	1 000 000,00
Sprzedaż	
Wartość w cenie nabycia	1 000 000,00
Aktualizacja wartości	8 750,00
Wartość na koniec okresu	1 008 750,00

Na pozycję składają się obligacje niezabezpieczone serii B 1.000 szt. o wartości nominalnej 1.000,00 zł. każda. Obligacje są oprocentowane w okresie odsetkowym w stosunku do ich wartości nominalnej według stopy procentowej wynoszącej 15% w skali roku. Obligacje zostaną wykupione przez emitenta ich wartości nominalnej w dniu 31 maja 2011 roku.

Informacja dodatkowa stanowi integralną część sprawozdania finansowego

22

BIO-MED Investors S.A.
(dawniej Vesuvio Capital S.A.)

Sprawozdanie za okres od 22.02.2010 r. do 16.08.2010 r.

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

c. Środki pieniężne

16 sierpnia 2010

Środki pieniężne w kasie	0,00
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	522 081,68
Inne środki pieniężne	0,00
Inne aktywa pieniężne	
Środki pieniężne razem	522 081,68

d. Inne inwestycje krótkoterminowe

Nie występują

10. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

16 sierpnia 2010

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:

- domena www

37,77

37,77

37,77

11. Dane o strukturze kapitału podstawowego

Na dzień bilansowy kapitał podstawowy wynosi 11 059 840,70 zł., wartość nominalna akcji wynosi 0,10 zł.:

- Akcje serii A 20 000 000 szt. – uprzywilejowanie co do głosu, gdzie na każdą akcję tej serii przysługują dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu Spółki.
- Akcje serii B 10 000 000 szt. Akcje nie są uprzywilejowane.
- Akcje serii C 1 000 000 szt. Akcje nie są uprzywilejowane.
- Akcje serii D 11 250 000 szt. Akcje nie są uprzywilejowane.
- Akcje serii E 2 800 000 szt. Akcje nie są uprzywilejowane.
- Akcje serii F 45 934 426 szt. Akcje nie są uprzywilejowane.
- Akcje serii G 19 613 981 szt. Akcje nie są uprzywilejowane.

Kapitał rezerwowy został utworzony z różnicy między wartością nominalną a wartością wpłat na poczet objęcia akcji serii C, serii D oraz serii E, serii F i serii G.

12. Rezerwy na zobowiązania

a. Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

16 sierpnia 2010

Stan rezerwy na początek okresu

w tym:

- odniesionej na wynik finansowy,

- odniesionej na kapitał własny,

- odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy

0,00

Zwiększenia

- odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych z tytułu:

- przychody z aktualizacji inwestycji

371 159,71

- odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi z tytułu

Informacja dodatkowa stanowi integralną część sprawozdania finansowego

23

BIO-MED Investors S.A.
(dawniej Vesuvio Capital S.A.)

Sprawozdanie za okres od 22.02.2010 r. do 16.08.2010 r.

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

- odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi z tytułu

371 159,71

Zmniejszenia

- odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi z tytułu

- odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi z tytułu

- odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi z tytułu

0,00

Stan rezerwy na koniec okresu

371 159,71

b. Zmiana stanu rezerw na świadczenia emerytalne i podobne

Nie występują

c. Zmiana stanu pozostałych rezerw

Nie występują

13. Zobowiązania długoterminowe według pozycji bilansu o pozostałym od dnia bilansowego, przewidywanym umową, okresie spłaty

Nie występują

14. Zobowiązania krótkoterminowe

a. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych według terminu wymagalności

16 sierpnia 2010

Zobowiązania bieżące:

202 386,70

do 1 miesiąca

202 386,70

powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy

powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy

powyżej 6 miesięcy do 1 roku

powyżej 1 roku

Zobowiązania przeterminowane

202 386,70

b. Zobowiązania pozostałe wobec jednostek powiązanych

16 sierpnia 2010

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

503 435,62

503 435,62

c. Zobowiązania pozostałe wobec jednostek powiązanych

Informacja dodatkowa stanowi integralną część sprawozdania finansowego

24

BIO-MED Investors S.A.
(dawniej Vesavio Capital S.A.)

Sprawozdanie za okres od 22.02.2010 r. do 16.08.2010 r.

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

	16 sierpnia 2010
Zobowiązania z tytułu zakupu akcji	240 000,00
	<u>240 000,00</u>

d. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek według terminu wymagalności

	16 sierpnia 2010
Zobowiązania bieżące:	391,80
do 1 miesiąca	391,80
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	
Zobowiązania przeterminowane	
	<u>391,80</u>

e. Zobowiązania z tytułu podatków, cel i ubezpieczeń społecznych

	16 sierpnia 2010
Podatek dochodowy od osób prawnych	
Podatek dochodowy od osób fizycznych	1 269,00
Ubezpieczenia społeczne	
Podatek od towarów i usług VAT	
Podatek PCC	
Pozostałe	
	<u>1 269,00</u>

Na dzień bilansowy zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli nie wystąpiły.

f. Pozostałe z tytułu wynagrodzeń

Z tytułu wynagrodzeń	2 588,80
	<u>2 588,80</u>

g. Pozostałe zobowiązania

Nie występują.

h. Zobowiązania zabezpieczone na majątku Spółki

Brak zobowiązań zabezpieczonych na majątku spółki.

15. Rozliczenia międzyokresowe

Nie występują.

16. Zobowiązania warunkowe

Informacja dodatkowa stanowi integralną część sprawozdania finansowego

25

BIO-MED Investors S.A.
(dawniej Vesuvio Capital S.A.)

Sprawozdanie za okres od 22.02.2010 r. do 16.08.2010 r.

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

Na dzień bilansowy nie występują zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji, poręczeń zawartych, lecz jeszcze niewykorzystanych umów, oraz innych tytułów.

17. Sprzedaż rzeczowa i terytorialna przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

	za okres od 22 lutego 2010 do 16 sierpnia 2010
	22 727,88
Sprzedaż krajowa, w tym:	
Produkty (wg grup produktów)	
Usługi	
Zysk na sprzedaży akcji	22 727,88
Towary (wg grup towarowych)	
Materiały	
Sprzedaż eksportowa:	0,00
Produkty (wg grup produktów)	
Usługi	
Inne	
Towary (wg grup towarowych)	
Materiały	
Razem	22 727,88

18. Pozostałe przychody operacyjne

Nie występują

19. Pozostałe koszty operacyjne

Inne przychody operacyjne	0,53
	0,53

20. Przychody finansowe

	za okres od 22 lutego 2010 do 16 sierpnia 2010
Odsetki naliczone z obligacji	8 750,00
Odsetki uzyskane z obligacji	37 500,00
Odsetki naliczone od pożyczki	6 767,12
Odsetki uzyskane pozostałe	12 577,61
Aktualizacja wartości inwestycji	1 937 955,06
	2 003 549,79

21. Koszty finansowe

	za okres od 22 lutego 2010 do 16 sierpnia 2010
Odsetki naliczone od pożyczki	3 435,62
Odsetki pozostałe	114,00
Aktualizacja wartości inwestycji	321 058,35
Pozostałe	
	324 607,97

Informacja dodatkowa stanowi integralną część sprawozdania finansowego

26

BIO-MED Investors S.A.
(dawniej Vesurio Capital S.A.)

Sprawozdanie za okres od 22.02.2010 r. do 16.08.2010 r.

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

22. Zyski i straty nadzwyczajne, z podziałem na losowe i pozostałe oraz podatek dochodowy od wyniku na operacjach nadzwyczajnych

Nie występują.

23. Podatek dochodowy

a. Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego brutto

	za okres od 22 lutego 2010 do 16 sierpnia 2010
Zysk/Strata brutto	1 098 838,31
Przychody nie stanowiące przychodów podatkowych	1 953 472,18
w tym:	
naliczone odsetki od obligacji	8 750,00
naliczone odsetki od pożyczki	6 767,12
aktualizacja inwestycji	1 937 955,06
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	324 621,97
w tym:	
aktualizacja inwestycji	321 058,35
odsetki od pożyczki	3 435,62
odsetki budżetowe	114,00
Pozostałe kosztyikap	128,00
Dochód do opodatkowania	(530 011,90)
Odliczenia od dochodu	
Odliczenia razem	0,00
Podstawa opodatkowania	(530 011,90)
Podatek dochodowy (19%)	0,00
Pozostałe obowiązkowe obciążenia	
Zysk/strata netto	1 098 838,31

b. Podatek odroczony

	za okres od 22 lutego 2010 do 16 sierpnia 2010
Podatek dochodowy odroczony, wykazany w rachunku zysków i strat	309 505,86
w tym:	
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	309 505,86
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych;	
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu poprzednio nie ujętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu	
- zmniejszenie (zwiększenie) wskutek odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczony podatek dochodowy	
- inne składniki podatku dochodowego (wg tytułów)	

Informacja dodatkowa stanowi integralną część sprawozdania finansowego

27

BIO-MED Investors S.A.
(dawniej Vesuvio Capital S.A.)

Sprawozdanie za okres od 22.02.2010 r. do 16.08.2010 r.

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

Podatek dochodowy odroczony, razem	309 505,86
w tym dotyczy:	
- działalności zaniechanej	0,00
- wyniku na operacjach nadzwyczajnych	0,00

24. Działalność zaniechana

W trakcie okresu obrotowego Spółka nie zaniechała działalności prowadzonej wcześniej oraz w następnym okresie nie przewiduje zaniechania żadnej z prowadzonych działalności.

25. Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe, w tym na ochronę środowiska

	Poniesione w bieżącym roku obrotowym	Planowane na następny rok obrotowy
1) wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
2) środki trwałe	4 088,22	0,00
– w tym dotyczące ochrony środowiska		
3) środki trwałe w budowie	0,00	0,00
– w tym dotyczące ochrony środowiska		
4) inwestycje w nieruchomości i prawa	0,00	0,00
Razem	4 088,22	0,00

26. Kursy przyjęte do wyceny

Na dzień bilansowy jednostka nie posiada aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych.

27. Objasnienia do instrumentów finansowych

Na dzień bilansowy aktywa oraz zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu są wyceniane do wartości godziwej. Za wartość godziwą papierów wartościowych notowanych na GPW uznaje się ceny rynkowe, tj. kurs zamknięcia GPW ostatniego dnia sesji danego okresu sprawozdawczego. New Connect nie jest rynkiem regulowanym, jednakże spółki na nim notowane spełniają wymogi niezbędne do uznania spółki za publiczną. Cena akcji takiej spółki powinna odzwierciedlać wartość godziwą akcji. W związku z powyższym za wartość godziwą papierów wartościowych notowanych na New Connect uznaje się również cenę rynkową, tj. kurs zamknięcia NC. Papiery wartościowe nienotowane na GPW S.A wyceniane są według cen nabycia skorygowanych o trwałą utratę wartości. Skutki zmian wartości inwestycji krótkoterminowych, z wyłączeniem pozycji zabezpieczanych i instrumentów zabezpieczających, wpływają w pełnej wysokości odpowiednio na przychody lub koszty finansowe.

Krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe przeznaczone do obrotu wycenia się wg ceny nabycia skorygowanej o naliczone odsetki, dyskonto, premie, jednak nie wyżej niż cena sprzedaży netto; jeżeli tak określona wartość jest wyższa od ceny sprzedaży netto, różnicę zalicza się do kosztów finansowych.

Na dzień bilansowy aktywa oraz zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu są wyceniane do wartości godziwej. Skutki zmian wartości inwestycji krótkoterminowych, z wyłączeniem pozycji zabezpieczanych i instrumentów zabezpieczających, wpływają w pełnej wysokości odpowiednio na przychody lub koszty finansowe.

28. Struktura środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów pieniężnych

za okres
od 22 lutego 2010

Informacja dodatkowa stanowi integralną część sprawozdania finansowego

28

BIO-MED Investors S.A.
(dawniej Vesuvio Capital S.A.)

Sprawozdanie za okres od 22.02.2010 r. do 16.08.2010 r.

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

	do 16 sierpnia 2010
Środki pieniężne wykazane w bilansie	522 081,68
Środki pieniężne wykazane w rachunku przepływów pieniężnych	522 081,68

29. Wyjaśnienie różnic pomiędzy zmianami stanu pozycji w bilansie oraz zmianami tych pozycji wykazanymi w rachunku przepływów pieniężnych

	za okres od 22 lutego 2010 do 16 sierpnia 2010 zł
Dodatnia wycena inwestycji	(1 937 955,06)
Ujemna wycena inwestycji	321 058,35
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(1 616 896,71)
Zmiana bilansowa należności	(722 845,35)
Zapłata z tytułu umowy zakupu akcji	500 000,00
Zmian stanu należności w rachunku przepływów	(-222 845,35)
Zmiana bilansowa zobowiązań	446 636,30
Zakup akcji z odroczonym terminem płatności	(240 000,00)
Zmian stanu zobowiązań w rachunku przepływów	206 636,30
Zrealizowane zyski ze zbycia akcji	(22 727,88)
Zrealizowane straty ze zbycia akcji	393 459,34
Inne korekty	370 731,46

30. Zdarzenia, jakie nastąpiły po dniu bilansowym a nie zostały uwzględnione w sprawozdaniu finansowym

Dnia 30 września 2010 r. spółka planuje zadebiutować na rynku New Connect.

31. Dokonane w roku obrotowym zmiany zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny oraz zmiany sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, jeżeli wywierają one istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy Spółki, ich przyczyny i spowodowana zmianami kwota wyniku finansowego oraz kapitału własnego.

W bieżącym roku obrotowym nie dokonano zmian zasad polityki rachunkowości.

32. Wspólne przedsięwzięcia nie podlegające konsolidacji

Nie dotyczy

33. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Spółka jest podmiotem zależnym od Privilege Capital Management S.A., które na dzień bilansowy posiada 20 000 000 akcji, które stanowią 66,6% w kapitale zakładowym oraz 60% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Privilege Capital Management S.A., które jest częścią Grupy Kapitałowej Wrocławskiego Domu Maklerskiego S.A., nie obejmuje konsolidacją spółki Bio-Med Investors Capital S.A., ponieważ akcje tej jednostki zostały objęte z wyłączeniem ich przeznaczeniem do późniejszej odsprzedaży, w terminie jednego roku od dnia ich objęcia.

Informacja dodatkowa stanowi integralną część sprawozdania finansowego

29

BIO-MED Investors S.A.
(dawniej Vesuvio Capital S.A.)

Sprawozdanie za okres od 22.02.2010 r. do 16.08.2010 r.

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

34. Zatrudnienie

	za okres od 22 lutego 2010 do 16 sierpnia 2010
Przeciętna liczba zatrudnionych	0
Ogółem	0

35. Wynagrodzenie, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłacone lub należne osobom wchodzącym, w skład organów zarządzających i nadzorujących

	za okres od 22 lutego 2010 do 16 sierpnia 2010
Wynagrodzenia członków zarządu	9 857,80
Wynagrodzenia członków organów nadzorczych	0
	9 857,80

36. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.

W dniu 28 czerwca 2010 r. Spółka zawarła umowę z PKF Audyt Sp. z o.o. z siedzibą 01-747 Warszawa, ul. Elbląska 15/17, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 548, na przeprowadzenie badania jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego wg stanu na 16.08.2010 r. poprzez aktualizacja badania sprawozdania sporządzonego na dzień 31.05.2010 roku. Za wykonanie w/w prac Spółka wypłaci wynagrodzenie łącznie w wysokości 7.000 zł. plus 22% podatku VAT.

37. Pożyczki i świadczenia o podobnym charakterze udzielone osobom wchodzącym, w skład organów zarządzających i nadzorujących

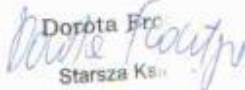
Nie występują.


Andrzej Trznadel
Prezes Zarządu

Prezes Zarządu
Andrzej Trznadel

BIO-MED Investors S.A.
ul. Kielbaśnicza 28, 50-109 Wrocław
REGON 021206219, NIP 8971759950

Osoba odpowiedzialna
za prowadzenie ksiąg rachunkowych
Dorota Frosztega


Dorota Frosztega
Starsza Księga

Wrocław, dnia 31 sierpnia 2010 roku

Informacja dodatkowa stanowi integralną część sprawozdania finansowego

30

5.3 Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego za okres od 22.02.2010 r. do 16.08.2010 r.

The logo of PKF, consisting of the letters 'PKF' in a bold, blue, sans-serif font.

Raport
z badania sprawozdania finansowego
BIO-MED Investors S.A.
(dawniej VESUVIO Capital S.A.)

we

Wrocławiu

za okres od 22.02.2010 r. do 16.08.2010 r.

Wrocław, sierpień 2010 r.

BIO-MED Investors S.A. (dawniej VESUVIO Capital S.A.)

SPIS TREŚCI RAPORTU

A. CZĘŚĆ OGÓLNA	3
B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ	5
I. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI	5
II. OGÓLNA OCENA DZIAŁALNOŚCI	6
C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	7
I. PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH	7
II. ELEMENTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	7
II.1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego	7
II.2. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach bilansu	7
II.3. Informacje o wybranych pozycjach kształtujących wynik działalności gospodarczej	8
II.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym	8
II.5. Rachunek przepływów pieniężnych	8
II.6. Dodatkowe informacje i objaśnienia	9
II.7. Sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym	9
D. INFORMACJE O ISTOTNYCH NARUSZENIACH PRAWA	9
E. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU	9
F. PODSUMOWANIE BADANIA	9

2

PKF Audyt Sp. z o.o. <- 01-747 Warszawa, ul. Elbląska 15/17,
 Oddział Regionalny Wrocław <- 50-542 Wrocław, al. Armii Krajowej 12/5
 tel. / fax (071) 367 00 04; e-mail: wroclaw@pkfaudyt.pl

BIO-MED Investors S.A. (dawniej VESUVIO Capital S.A.)
Część ogólna

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

I. DANE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ

- Badanie dotyczy spółki BIO-MED Investors S.A. (dawniej VESUVIO Capital S.A.) z siedzibą we Wrocławiu, ul. Kiełbaśnicza 28, powstałej na podstawie aktu notarialnego Repertorium A nr 855/2010 z dnia 22.02.2010 r. Spółka powstała na czas nieokreślony. Ostatnia zmiana statutu miała miejsce dnia 23.06.2010 r. aktem notarialnym Repertorium nr 10852/2010.

W dniu 12 marca 2010 roku Spółka wpisana została do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000351150.

W dniu 02 lipca 2010 r. zarejestrowana została w Krajowym Rejestrze Sądowym zmiana nazwy spółki VESUVIO Capital S.A. Nowa nazwa spółki po zmianie brzmi BIO-MED Investors S.A.

- Na koniec badanego okresu Spółka posiada:

- kapitał zakładowy	11 059 840,70 zł,
- pozostałe kapitały własne	12 937 424,85 zł.

Na dzień 16.08.2010 roku struktura własności kapitału zakładowego Spółki przedstawia się następująco:

Akcjonariusze	Ilość akcji w szt.	Ilość głosów	Wartość nominalna	Udział w kapitale zakładowym
Privilege Capital Management S.A.	62 862 664,00	72 862 664	6 286 266,40	56,71%
Totmes S.A.	10 000 000,00	20 000 000	1 000 000,00	9,02%
Pozostali akcjonariusze	37 735 743,00	37 735 743	3 773 574,30	34,27%
RAZEM	110 598 407,00	130 598 407	11 059 840,70	100,00 %

W badanym okresie miało miejsce podwyższenie kapitału podstawowego o kwotę 8.059.840,70 zł z tytułu emisji akcji serii C, D, E, F oraz G. Wysokość kapitału zakładowego po rejestracji wynosi 11.059.840,70 zł i dzieli się na 110.598.407 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych 110.598.407 akcji po zarejestrowaniu zmiany wysokości kapitału zakładowego wynosi 130.598.407 głosów.

Struktura kapitału zakładowego po rejestracji zmian przedstawia się następująco:

- 20 000 000 akcji serii A, co stanowi 18% kapitału zakładowego,
- 10 000 000 akcji serii B, co stanowi 9% kapitału zakładowego,
- 1 000 000 akcji serii C, co stanowi 1% kapitału zakładowego,
- 11 250 000 akcji serii D, co stanowi 10% kapitału zakładowego,
- 2 800 000 akcji serii E, co stanowi 3% kapitału zakładowego,
- 45 934 426 akcji serii F, co stanowi 42% kapitału zakładowego,
- 19 613 981 akcji serii G, co stanowi 18% kapitału zakładowego.

- Spółka wg stanu na koniec badanego okresu:
 - jest spółką zależną od spółki Privilege Capital Management S.A., która posiada 56,71% udziału w kapitale zakładowym oraz 55,79% w prawach głosu;
 - nie jest spółką stowarzyszoną z innymi podmiotami;
 - nie jest spółką dominującą wobec innych podmiotów;
 - nie jest znaczącym inwestorem w innych podmiotach.

BIO-MED Investors S.A. (dawniej VESUVIO Capital S.A.)
Część ogólna

- Zasadniczy przedmiot działalności Spółki, zgodny z wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego, obejmuje pozyskiwanie kapitału oraz realizacja inwestycji zgromadzonych środków pieniężnych w wyselekcjonowane podmioty niepubliczne i publiczne, finansowanie ich rozwoju oraz merytoryczne wsparcie na różnych etapach wzrostu.
- Badana Spółka:
 - posiada nr statystyczny w systemie REGON - 021206219
 - przeważający rodzaj działalności posiada symbol PKD - 7022Z
 - jest zarejestrowana w PFRON pod numerem - Nie dotyczy
 - jest podatnikiem podatku od towarów i usług (VAT) i posiada nadany przez Urząd Skarbowy Wrocław – Stare Miasto NIP - 897-175-99-50
- W badanym okresie, do dnia wydania opinii organem kierującym jednostką jest Zarząd w składzie:

Imię i Nazwisko	Funkcja	Zmiana
Mariusz Muszyński	Prezes Zarządu	do 15.06.2010
Andrzej Trznadel	Prezes Zarządu	od 16.06.2010

- Księgi rachunkowe spółki są prowadzone przez biuro rachunkowe CEE Capital Sp. z o.o. Osobą sporządzającą sprawozdanie jest pani Dorota Frosztęga.
- Na dzień wydania opinii Spółka nie zatrudnia pracowników.

II. DANE IDENTYFIKUJĄCE ZBADANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

- Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe scharakteryzowane w opinii.

III. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM JEDNOSTKI ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

- Z uwagi na fakt, że Spółka rozpoczęła działalność w lutym 2010 roku, sprawozdanie finansowe za okres 22.02.2010 r. – 16.08.2010 r. jest pierwszym sprawozdaniem finansowym Jednostki.

IV. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY PRZEPROWADZAJĄCY BADANIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

- Uchwałą Rady Nadzorczej nr 02/08/06/RN/2010 z dnia 23 sierpnia 2010 roku Spółka PKF Audyt Sp. z o.o. została powołana do zbadania sprawozdania finansowego na dzień 16.08.2010 r. sporządzonego na potrzeby debiutu jednostki na New Connect, umowa o badanie została zawarta dnia 25 sierpnia 2010 roku.
- Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, PKF Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Elbląskiej 15/17, jest wpisany na listę pod numerem 548, a w jego imieniu badanie przeprowadził Rafał Barycki, kluczowy biegły rewident wpisany do rejestru biegłych rewidentów wykonujących zawód pod numerem 10744 przy współudziale asystenta Moniki Szymańskiej.
- Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie kluczowy biegły rewident oraz osoby uczestniczące w badaniu nie będące biegłymi rewidentami stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 r. nr 77, poz. 649).
- Badanie przeprowadzono w okresie od 26 sierpnia 2010 roku do 31 sierpień 2010 roku.

V. OŚWIADCZENIA JEDNOSTKI I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH

- Zarząd Spółki złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania, ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych istniejących na dzień 16.08.2010 r. oraz nie zaistnieniu do dnia złożenia oświadczenia zdarzeń wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazywanych w sprawozdaniu finansowym za rok badany.

PKF Audyt Sp. z o.o. <> 01-747 Warszawa, ul. Elbląska 15/17,
Oddział Regionalny Wrocław <> 50-542 Wrocław, al. Armii Krajowej 12/5
tel. / fax (071) 367 00 04; e-mail: wroclaw@pkfaudyt.pl

4

BIO-MED Investors S.A. (dawniej VESUVIO Capital S.A.)
Część ogólna

- W trakcie badania sprawozdania finansowego Spółka udostępniła wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i sporządzenia raportu.

VI. POZOSTAŁE INFORMACJE

- Nie stanowiło bezpośredniego przedmiotu badania wykrycie i wyjaśnienie zdarzeń podlegających ściganiu, jak również nieprawidłowości jakie wystąpiły poza systemem rachunkowości.

B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ

I. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI

Wyszczególnienie		j.m.	22.02.2010 r. 16.08.2010 r.
<i>Podstawowe wielkości i wskaźniki struktury</i>			
Suma bilansowa		tys. zł.	25 318,50
Wynik netto (+/-)		tys. zł.	789,33
Przychody ze sprzedaży	przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	tys. zł.	22,73
Kapitał stały	kapitał własny + rezerwy długoterminowe + zobowiązania długoterminowe + RM długoterm.	tys. zł.	24 368,43
Wskaźnik struktury aktywów	(aktywa trwałe / aktywa obrotowe) *100	%	0,3
Wskaźnik struktury pasywów (źródeł finansowania)	(kapitał własny / kapitał obcy) *100	%	1 816,3
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	(kapitał własny / aktywa trwałe) *100	%	36 761,2
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym	(kapitał stały / aktywa trwałe) *100	%	37 329,8
<i>Wskaźniki płynności</i>			
Wskaźnik płynności I	(aktywa obrotowe / bieżące zobowiązania)		26,6
Wskaźnik płynności II	((aktywa obrotowe - zapasy) / bieżące zobow.)		26,6
Wskaźnik płynności III	(środki pieniężne i inne aktywa pieniężne) / bieżące zobowiązania		0,5
<i>Wskaźniki rentowności</i>			
Rentowność aktywów (ROA)	(wynik netto / przeciętny stan aktywów) *100	%	6,2
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	(wynik netto / przeciętny stan kapitałów własnych) *100	%	6,6
Rentowność sprzedaży produktów, towarów i materiałów	(wynik na sprzedaży / przychody ze sprzedaży) *100	%	-2 552,4
<i>Wskaźniki zadłużenia</i>			
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	(zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100 (bez ZFŚS)	%	3,8
<i>Wskaźniki efektywności</i>			
Wskaźnik rotacji aktywów	przychody ogółem / średni stan aktywów ogółem		12,5
Wskaźnik rotacji środków trwałych	przychody ze sprzedaży / średni stan środków trwałych		0,0
Wskaźnik rotacji aktywów obrotowych	przychody ze sprzedaży / średni stan aktywów obrotowych		0
Szybkość obrotu zapasów	(przec. zapasy*t) / koszty działalności operacyjnej	ilość dni	7
Szybkość obrotu należności z tyt. dostaw i usług	(przec. należności z tyt. dostaw, robót i usług*t) / przychody ze sprzedaży	ilość dni	30
Szybkość obrotu zobowiązań z tyt. dostaw i usług	(przec. zobowiązania z tyt. dostaw, robót i usług*t) / koszty działalności operacyjnej	ilość dni	12,5

PKF Audyt Sp. z o.o. ⇨ 01-747 Warszawa, ul. Elbląska 15/17,
Oddział Regionalny Wrocław ⇨ 50-542 Wrocław, al. Armii Krajowej 12/5
tel. / fax (071) 367 00 04; e-mail: wroclaw@pkfaudyt.pl

5

BIO-MED Investors S.A. (dawniej VESUVIO Capital S.A.)
Ocena sytuacji majątkowo - finansowej

II. OGÓLNA OCENA DZIAŁALNOŚCI

W badanym okresie struktura majątku charakteryzuje się większościowym udziałem aktywów obrotowych. Ich udział w sumie bilansowej wynosi ponad 99%. W strukturze aktywów dominują akcje i udziały, których udział wynosi 89%.

Jednostka finansuje swoją działalność w znacznej mierze kapitałem własnym, który na koniec badanego roku stanowi ponad 94% sumy bilansowej.

W analizowanym okresie spółka nie miała problemów z regulowaniem na bieżąco swoich zobowiązań, co potwierdzają wskaźniki rotacji zobowiązań oraz wskaźniki płynności kształtujące się na wyższym poziomie niż uznawany w literaturze za bezpieczny. Wartość zobowiązań krótkoterminowych na koniec badanego okresu wyniosła 950,07 tys. zł co stanowi 3,75% pasywów ogółem.

Wskaźnik rentowności sprzedaży produktów, towarów i materiałów przyjął wartość ujemną, co wiąże się z faktem wygenerowania przez Spółkę straty ze zbycia udziałów i akcji oraz wysokim udziałem kosztów operacyjnych w porównaniu z osiąganymi przychodami ze sprzedaży.

Mimo ujemnego wskaźnika rentowności sprzedaży produktów, towarów i materiałów, wskaźniki rentowności aktywów (ROA) oraz rentowności kapitałów (ROE) przyjęły odpowiednio dodatnie wartości 6,2% i 6,6%. Związane jest to z osiągnięciem zysku z działalności operacyjnej w wysokości ponad 1 098,84 tys. zł za sprawą wyceny posiadanych przez Spółkę instrumentów finansowych w postaci akcji do ceny rynkowej.

W rezultacie Spółka po skorygowaniu zysku brutto o odroczony podatek dochodowy osiągnęła zysk w wysokości 789 tys. zł.

W badanym okresie Spółka wygenerowała dodatnie przepływy pieniężne na działalności finansowej. Powstały one głównie w wyniku wpływów uzyskanych od akcjonariuszy z objęcia akcji serii A, B, C, D, E, F i G. Środki te w części zostały przekazane głównie na wydatki inwestycyjne związane z nabyciem instrumentów finansowych, natomiast nadwyżka pozostała skumulowana na rachunkach bankowych.

ZAGROŻENIE ZASADY CIĄGŁOŚCI DZIAŁANIA

Przeprowadzone badania i dowody rewizji potwierdzają, że nie występuje istotne zagrożenie kontynuowania działalności gospodarczej badanej jednostki w roku następnym po badanym.

BIO-MED Investors S.A. (dawniej VESUVIO Capital S.A.)
Część szczegółowa

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

I. PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH

1. PRAWIDŁOWOŚĆ STOSOWANEGO SYSTEMU KSIĘGOWOŚCI

Księgowość Spółki prowadzona jest przy wykorzystaniu systemu FK firmy SageSymfonia.

W trakcie naszego badania nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości ksiąg rachunkowych, które mogłyby mieć istotny wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe, a które nie zostałyby usunięte.

Zwracamy jednak uwagę, że polityka rachunkowości spółki nie spełnia wszystkich wymogów art. 10 ustawy o rachunkowości, zwłaszcza w zakresie opisu systemu prowadzenia ksiąg rachunkowych i systemu przetwarzania danych.

2. INWENTARYZACJA AKTYWÓW I PASYWÓW

Z uwagi na fakt, że jednostka sporządziła sprawozdanie finansowe na dzień 16 sierpnia 2010 r. na potrzeby debiutu spółki na New Connect, nie ma obowiązku przeprowadzania inwentaryzacji aktywów i pasywów.

II. ELEMENTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

II.1. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego spełnia wymagania wynikające z załącznika nr 1 do ustawy o rachunkowości i zawiera m. in.:

- wskazanie, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę w dającej się przewidzieć przyszłości oraz że nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez nią działalności,
- omówienie przyjętych zasad rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru oraz przedstawienie przyczyn i skutków ich ewentualnych zmian w stosunku do roku poprzedzającego.

II.2. INFORMACJE O WYBRANYCH, ISTOTNYCH POZYCJACH BILANSU

Szczegółowe informacje liczbowe oraz opisowe do poszczególnych pozycji bilansu zostały zaprezentowane w informacji dodatkowej i notach objaśniających stanowiących jej zintegrowaną część. Nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości w wycenie i prezentacji pozycji bilansowych.

Omówienie istotnych pozycji bilansu

Krótkoterminowe aktywa finansowe

Jednostka dokonuje prawidłowej kwalifikacji nabywanych aktywów finansowych do odpowiedniej grupy, zgodnie z par 5 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 w sprawie szczególnych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (Dz. U. z 2001 r., nr 149, poz. 1674 z późniejszymi zmianami).

Do grupy aktywów przeznaczonych do obrotu zaliczane są nabyte akcje spółek notowanych na rynku New Connect. Na dzień 16.08.2010 r. akcje te zostały wyceniane w wartości godziwej, z tym, że za wartość godziwą przyjęto cenę rynkową notowanych akcji tj. kurs zamknięcia New Connect. Jednostka przyjęła bowiem założenie, że rynek New Connect jest rynkiem aktywnym, a cena rynkowa odpowiada wartości godziwej instrumentów finansowych.

Naszym zdaniem nie jest zgodne z par. 15 Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie wyceny instrumentów finansowych, w myśli którego za wiarygodną uznaje się wartość godziwą ustaloną w szczególności drogą:

BIO-MED Investors S.A. (dawniej VESUVIO Capital S.A.)
Część szczegółowa

- 1) wyceny instrumentu finansowego po cenie ustalonej w aktywnym obrocie regulowanym, zaś informacje o tej cenie są ogólnie dostępne,
- 2) oszacowania dłużnych instrumentów finansowych przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, przy czym możliwe jest rzetelne oszacowanie przepływów pieniężnych związanych z tymi instrumentami,
- 3) zastosowania właściwego modelu wyceny instrumentu finansowego, a wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego obrotu regulowanego,
- 4) oszacowania ceny instrumentu finansowego, dla którego nie istnieje aktywny obrót regulowany, na podstawie publicznie ogłoszonej, notowanej w aktywnym obrocie regulowanym ceny nieróżniącego się istotnie, podobnego instrumentu finansowego, albo cen składników złożonego instrumentu finansowego,
- 5) oszacowania ceny instrumentu finansowego za pomocą metod estymacji powszechnie uznanych za poprawne.

Naszym zdaniem rynek New Connect nie jest rynkiem regulowanym, a spółka nie przeprowadziła oszacowania wartości godziwej za pomocą innej metody wyceny zaprezentowanej w par 15.

Zwracamy ponadto uwagę, że traktowanie rynku New Connect jako aktywnego rynku nie jest jednolite. Bierze się to z faktu, że aktywny rynek jest rynkiem, który powinien spełniać wszystkie następujące warunki:

- a) pozycje będące przedmiotem obrotu na rynku są jednorodne;
- b) zazwyczaj w dowolnym momencie można znaleźć zainteresowanych nabywców i sprzedawców; oraz
- c) ceny są podawane do wiadomości publicznej.

Wątpliwości dotyczą przede wszystkim punktu b), i możliwość spieniężenia posiadanych aktywów po aktualnej cenie.

Przy założeniu aktywności rynku New Connect, wycena przyjęta przez jednostkę jest jednak zgodna z art. 28 ustawy o rachunkowości, wg którego inwestycje krótkoterminowe wycenia się według ceny (wartości) rynkowej albo według ceny nabycia, zależnie od tego, która z nich jest niższa albo według skorygowanej ceny nabycia - jeżeli dla danego składnika aktywów został określony termin wymagalności, a krótkoterminowe inwestycje, dla których nie istnieje aktywny rynek, w inny sposób określonej wartości godziwej.

II.3. INFORMACJE O WYBRANYCH POZYCJACH KSZTAŁTUJĄCYCH WYNIK DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

Pozycje kształtujące wynik finansowy Spółka ujęła kompletnie i prawidłowo w istotnych kwestiach w odniesieniu do całości sprawozdania finansowego. Struktura przychodów i kosztów została prawidłowo przedstawiona w notach objaśniających do sprawozdania finansowego.

II.4. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Zestawienie zmian w kapitale własnym sporządzono stosownie do wzoru określonego przez załącznik Nr 1 do ustawy o rachunkowości, zmiany te są zgodne z przepisami prawa, elementami sprawozdania finansowego oraz danymi pochodzącymi bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

II.5. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Rachunek przepływów pieniężnych prawidłowo sporządzono stosownie do wymaganego zakresu informacji określonych przez załącznik Nr 1 do ustawy o rachunkowości – metodą pośrednią, na podstawie: bilansu, rachunku zysków i strat, informacji dodatkowej (i jest zgodny z danymi zawartymi w tych sprawozdaniach) oraz na podstawie danych pochodzących bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

BIO-MED Investors S.A. (dawniej VESUVIO Capital S.A.)
Część szczegółowa

II.6. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

Dodatkowe informacje i objaśnienia stanowią integralną część sprawozdania finansowego. Dane zawarte w dodatkowych informacjach i objaśnieniach zostały przedstawione przez Spółkę, w istotnych aspektach, zgodnie z wymaganiami ustawy o rachunkowości.

II.7. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI W ROKU OBROTOWYM

Zarząd spółki nie sporządził sprawozdania z działalności jednostki, ponieważ sprawozdanie finansowe Spółki na dzień 16.08.2010 r. nie jest rocznym sprawozdaniem finansowym jednostki i zostało sporządzone wyłącznie w celu dołączenia do dokumentu informacyjnego na potrzeby debiutu Spółki na rynku New Connect.

D. INFORMACJE O ISTOTNYCH NARUSZENIACH PRAWA

W wyniku zastosowanych procedur badania nie stwierdziliśmy naruszenia przepisów prawa, a także statutu Spółki.

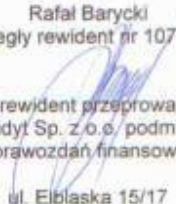
E. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Istotne operacje gospodarcze, udokumentowane po zakończeniu roku obrotowego, a dotyczące badanego okresu nie wystąpiły.

F. PODSUMOWANIE BADANIA

1. Firma PKF Audyt Sp. z o.o. sporządziła w 2010 roku opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za okres 22.02.2010 – 31.05.2010 dla BIO-MED Investors S.A. (dawniej VESUVIO Capital S.A.) we Wrocławiu. Natomiast umowa o badanie sprawozdania finansowego nie zawiera dodatkowych zagadnień, które wymagałyby sporządzenia odrębnego sprawozdania.
2. W trakcie badania nie korzystaliśmy z wyników prac żadnych niezależnych specjalistów.
3. Przeprowadzone badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, a także pozycje kształtujące wysokość rozrachunków z budżetami. W związku z tym mogą wystąpić różnice pomiędzy wynikami ewentualnych kontroli podatkowych przeprowadzanych zwykle metodą pełną a ustaleniami zawartymi w raporcie.
4. Niniejszy raport zawiera 9 stron kolejno numerowanych, parafowanych przez biegłego rewidenta.

Rafał Barycki
Biegły rewident nr 10744


kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
w imieniu PKF Audyt Sp. z o.o. podmiot uprawniony do
badania sprawozdań finansowych nr 548

ul. Elbląska 15/17
01-747 Warszawa
Oddział Regionalny Wrocław

Wrocław, 31 sierpień 2010 r.

PKF Audyt Sp. z o.o. <> 01-747 Warszawa, ul. Elbląska 15/17,
Oddział Regionalny Wrocław <> 50-542 Wrocław, al. Armii Krajowej 12/5
tel. / fax (071) 367 00 04; e-mail: wroclaw@pkfaudyt.pl

9

6 Załączniki

6.1 Odpis z właściwego dla Emitenta rejestru

CODO	WR/27.08/7/2010	Operator: STRUPIŃSKI MATEUSZ	Strona 1 z 7
------	-----------------	------------------------------	--------------

Nr pisma wnioskodawcy:

ODDZIAŁ CENTRALNEJ INFORMACJI
KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO
ul. Poznańska 16-20
53630 Wrocław

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 27.08.2010 godz. 08:17:30

Numer KRS: **0000351150**

ODPIS AKTUALNY
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	12.03.2010		
Ostatni wpis	Numer wpisu	4	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	WR.VI NS-REJ.KRS/15224/10/811	
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA WROCŁAWIA-FABRYCZNEJ WE WROCŁAWIU, VI WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 021206219, NIP: 8971759950
3.Firma, pod którą spółka działa	BIO-MED INVESTORS 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. DOLNOŚLĄSKIE, powiat M. WROCŁAW, gmina M. WROCŁAW, miejsc. WROCŁAW
2.Adres	ul. KIEŁBAŚNICZA, nr 28, lok. ---, miejsc. WROCŁAW, kod 50-109, poczta WROCŁAW, kraj POLSKA

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie	
1.Informacja o sporządzeniu lub zmianie	1 22.02.2010 R., NOTARIUSZ WISŁAWA BOĆ, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU, UL.

CODo	WR/27.08/7/2010	Operator: STRUPIŃSKI MATEUSZ	Strona 2 z 7
statutu	POWSTAŃCÓW ŚLĄSKICH 121 LOK. 207, REPERTORIUM A NR 855/2010.		
2	22.02.2010 R., NOTARIUSZ WISŁAWA BOĆ, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU PRZY UL. POWSTAŃCÓW ŚLĄSKICH 121 LOK. 207, REP. A NR 860/2010 - ZMIANA § 6 12.03.2010 R., NOTARIUSZ WISŁAWA BOĆ, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU PRZY UL. POWSTAŃCÓW ŚLĄSKICH 121 LOK. 207, REP. A NR 1332/2010 - ZMIANA § 6 21.05.2010 R., ASESOR NOTARIALNY IWONA ŁACNA ZASTĘPCA NOTARIUSZA BARTOSZA MASTERNAKA, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU, RYNEK 7, REP. A NR 9037/2010 - DOOKREŚLENIE WYSOKOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO SPÓŁKI 05.05.2010 R., NOTARIUSZ ROBERT BRONSZTEJN, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU, RYNEK 7, REP. A NR 7989/2010 - ZMIANA § 15, § 17, § 23 UST. 1, § 26 PKT 11 STATUTU		
3	01.06.2010 R., NOTARIUSZ HELENA SZYMCZYK-GRABIŃSKA, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU, PL. SOLNY NR 13, REPERTORIUM 4036/2010. ZMIANA : § 15 UST. 1, § 1 UST. 1, 2, § 6 UST. 1. DODANO § 6 A. 23.06.2010 R., NOTARIUSZ BARTOSZ MASTERNAK, KANCELARIA NOTARIALNA NOTARIUSZY ROBERTA BRONSZTEJNA I BARTOSZA MASTERNAKA SPÓŁKA CYWILNA WE WROCŁAWIU, UL. RYNEK NR 7, REPERTORIUM 10852/2010, DOOKREŚLENIE KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO.		

Rubryka 5	
1.Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2.Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	-----
4.Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	TAK
5.Czy obligatoriusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki
Brak wpisów

Rubryka 7 - Dane jedyne akcjonariusza
Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1.Wysokość kapitału zakładowego	11 059 840,70 ZŁ
2.Wysokość kapitału docelowego	24 000,00 ZŁ
3.Liczba akcji wszystkich emisji	110598407
4.Wartość nominalna akcji	0,10 ZŁ
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	11 059 840,70 ZŁ
6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	-----



CODo WR/27.08/7/2010 Operator: STRUPIŃSKI MATEUSZ Strona 3 z 7

Podrubryka 1
Informacja o wniesieniu aportu
Brak wpisów

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1.Nazwa serii akcji	A
	2.Liczba akcji w danej serii	20000000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	20.000.000 UPZYWILEJOWANE CO DO GŁOSU, GDZIE NA KAŻDĄ AKCJĘ TEJ SERII PRZYSŁUGUJĄ DWA GŁOSY NA WALNYM ZGROMADZENIU SPÓŁKI.
2	1.Nazwa serii akcji	B
	2.Liczba akcji w danej serii	10000000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE
3	1.Nazwa serii akcji	C
	2.Liczba akcji w danej serii	1000000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE
4	1.Nazwa serii akcji	D
	2.Liczba akcji w danej serii	11250000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE
5	1.Nazwa serii akcji	E
	2.Liczba akcji w danej serii	2800000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE
6	1.Nazwa serii akcji	F
	2.Liczba akcji w danej serii	45934426
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE
7	1.Nazwa serii akcji	G
	2.Liczba akcji w danej serii	19613981
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE



CODo WR/27.08/7/2010 Operator: STRUPIŃSKI MATEUSZ Strona 4 z 7

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych

Brak wpisów

Rubryka 11

1. Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?

NIE

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu

1. Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD
2. Sposób reprezentacji podmiotu	DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ WOLI W IMIENIU SPÓŁKI ORAZ DO JEJ REPREZENTOWANIA UPOWAŻNIONY JEST PREZES ZARZĄDU SAMODZIELNIE W PRZYPADKU ZARZĄDU JEDNOOSOBOWEGO, A DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU ŁĄCZNIE LUB CZŁONEK ZARZĄDU ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM W PRZYPADKU ZARZĄDU WIELOOSOBOWEGO.

Podrubryka 1

Dane osób wchodzących w skład organu

1	1. Nazwisko / Nazwa lub firma	TRZNADEL
	2. Imiona	ANDRZEJ
	3. Numer PESEL/REGON	62041803550
	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	*****

Rubryka 2 - Organ nadzoru

1	1.Nazwa organu	RADA NADZORCZA
Podrubryka 1		
Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko	WOJTYŁAK
	2.Imiona	GRZEGORZ PAWEŁ
	3.Numer PESEL	76122802136
2	1.Nazwisko	WOŹNIAKOWSKI
	2.Imiona	ANDRZEJ MIROŚŁAW
	3.Numer PESEL	63103005017
3	1.Nazwisko	CAL CAŁKO
	2.Imiona	SŁAWOMIR
	3.Numer PESEL	78112311259
4	1.Nazwisko	ZAWADZKI



CODo	WR/27.08/7/2010	Operator: STRUPIŃSKI MATEUSZ	Strona 5 z 7
5	2.Imiona	JANUSZ	
	3.Numer PESEL	59061309973	
	1.Nazwisko	MUSZYŃSKI	
	2.Imiona	MARIUSZ ANDRZEJ	
	3.Numer PESEL	81120811813	

Rubryka 3 - Prokurenci
Brak wpisów

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot działalności przedsiębiorcy	1	70, 22, Z, POZOSTAŁE DORADZTWO W ZAKRESIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I ZARZĄDZANIA
	2	64, 91, Z, LEASING FINANSOWY
	3	64, 92, Z, POZOSTAŁE FORMY UDZIELANIA KREDYTÓW
	4	64, 99, Z, POZOSTAŁA FINANSOWA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
	5	66, 19, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA USŁUGI FINANSOWE, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
	6	66, 29, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA UBEZPIECZENIA I FUNDUSZE EMERYTALNE
	7	64, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ HOLDINGÓW FINANSOWYCH
	8	68, 31, Z, POŚREDNICTWO W OBROcie NIERUCHOMOŚCIAMI
	9	77, 11, Z, WYNAJEM I DZIERŻAWA SAMOCHODÓW OSOBOWYCH I FURGONETEK
	10	77, 33, Z, WYNAJEM I DZIERŻAWA MASZYN I URZĄDZEŃ BIUROWYCH, WŁĄCZAJĄC KOMPUTERY
	11	68, 20, Z, WYNAJEM I ZARZĄDZANIE NIERUCHOMOŚCIAMI WŁASNYMI LUB DZIERŻAWIONYMI
	12	63, 11, Z, PRZETWARZANIE DANYCH; ZARZĄDZANIE STRONAMI INTERNETOWYMI (HOSTING) I PODOBNA DZIAŁALNOŚĆ
	13	63, 12, Z, DZIAŁALNOŚĆ PORTALI INTERNETOWYCH
	14	73, 20, Z, BADANIE RYNKU I OPINII PUBLICZNEJ
	15	72, 20, Z, BADANIA NAUKOWE I PRACE ROZWOJOWE W DZIEDZINIE NAUK SPOŁECZNYCH I HUMANISTYCZNYCH
	16	74, 90, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ PROFESJONALNA, NAUKOWA I TECHNICZNA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
	17	85, 59, B, POZOSTAŁE POZASZKOLNE FORMY EDUKACJI, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANE
	18	68, 10, Z, KUPNO I SPRZEDAŻ NIERUCHOMOŚCI NA WŁASNY RACHUNEK

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach
Brak wpisów



CODo WR/27.08/7/2010 Operator: STRUPIŃSKI MATEUSZ Strona 6 z 7

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 - Umożnienie 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



CODo	WR/27.08/7/2010	Operator: STRUPIŃSKI MATEUSZ	Strona 7 z 7
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			

Wrocław, 27.08.2010 godz: 08:17:30

Podpis

STRUPIŃSKI MATEUSZ

Strupinski



6.2 Ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta

STATUT SPÓŁKI POD FIRMĄ BIO-MED INVESTORS SPÓŁKA AKCYJNA

I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1.

1. Firma Spółki brzmi **BIO-MED Investors spółka akcyjna**.
2. Spółka może używać skrótu **BIO-MED Investors S.A.**
3. Spółka może używać wyróżniającego ją znaku graficznego.

§ 2.

Siedzibą Spółki jest Wrocław.

§ 3.

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

§ 4.

1. Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą.
2. Spółka na obszarze swojego działania może otwierać i prowadzić oddziały oraz przedstawicielstwa, tworzyć lub przystępować do innych spółek i organizacji gospodarczych, także z udziałem zagranicznym. Decyzje w tej sprawie podejmuje Zarząd, po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej wyrażonej w formie uchwały powziętej większością trzech czwartych głosów w obecności co najmniej dwóch trzecich członków Rady Nadzorczej.
3. Spółka może uczestniczyć we wszystkich dozwolonych przez prawo powiązaniach organizacyjno-prawnych.
4. Założycielami Spółki są:
 - a. Privilege Capital Management Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu.
 - b. Totmes Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie.

II. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

§ 5.

1. Przedmiotem działalności Spółki jest:
 - 1) Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania – PKD 70.22.Z;
 - 2) Leasing finansowy – PKD 64.91.Z;
 - 3) Pozostałe formy udzielania kredytów – PKD 64.92.Z;
 - 4) Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych – PKD 64.99.Z;
 - 5) Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych – PKD 66.19.Z;
 - 6) Pozostała działalność wspomagająca ubezpieczenia i fundusze emerytalne – PKD 66.29.Z;
 - 7) Działalność holdingów finansowych – PKD 64.20.Z;
 - 8) Pośrednictwo w obrocie nieruchomościami – PKD 68.31.Z;

- 9) Wynajem i dzierżawa samochodów osobowych i furgonetek – PKD 77.11.Z;
- 10) Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych, włączając komputery – PKD 77.33.Z;
- 11) Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi – PKD 68.20.Z;
- 12) Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność – PKD 63.11.Z;
- 13) Działalność portali internetowych – PKD 63.12.Z;
- 14) Badanie rynku i opinii publicznej – PKD 73.20.Z;
- 15) Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie nauk społecznych i humanistycznych – PKD 72.20.Z;
- 16) Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana – PKD 74.90.Z;+
- 17) Pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane – PKD 85.59.B;
- 18) Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek – PKD 68.10.Z.-----
2. W przypadku, gdy którykolwiek z rodzajów przedmiotu działalności wymienionych powyżej wymaga odrębnego zezwolenia lub koncesji Spółka podejmie tę działalność po uzyskaniu takiego zezwolenia lub koncesji.
3. Zmiana przedmiotu działalności Spółki może nastąpić bez wykupu akcji, jeżeli uchwała powzięta będzie większością dwóch trzecich głosów, w obecności akcjonariuszy reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego.

III. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

§ 6.

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 11.059.840,70 zł (słownie: jedenaście milionów pięćdziesiąt dziewięć tysięcy osiemset czterdzieści złotych 70/100) i dzieli się na 110.598.407 (sto dziesięć milionów pięćset dziewięćdziesiąt osiem tysięcy czterysta siedem) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda w tym:
 - a) 20.000.000 (dwadzieścia milionów) akcji imiennych serii A,
 - b) 10.000.000 (dziesięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii B,
 - c) 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii C,
 - d) 11.250.000 (jedenaście milionów dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D,
 - e) 2.800.000 (dwa miliony osiemset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E,
 - f) 45.934.426 (czterdzieści pięć milionów dziewięćset trzydzieści cztery tysiące czterysta dwadzieścia sześć) akcji zwykłych na okaziciela serii F,
 - g) 19.613.981 (dziewiętnaście milionów sześćset trzysta tysięcy dziewięćset osiemdziesiąt jeden) akcji zwykłych na okaziciela serii G.
2. Akcje imienne serii A są uprzywilejowane co do głosu w ten sposób, że na każdą akcję tej serii przysługują 2 (dwa) głosy na Walnym Zgromadzeniu Spółki.
3. Kapitał zakładowy zostanie pokryty w całości przed zarejestrowaniem Spółki.
4. Zastawnik lub użytkownik akcji nie mogą wykonywać prawa głosu z akcji, na której ustanowiono zastaw lub użytkowanie.
5. W przypadku dalszych emisji akcji, akcje te mogą być akcjami imiennymi lub na okaziciela. Każda następna emisja akcji będzie oznaczona kolejnymi literami alfabetu.

§ 6a

1. Zarząd za zgodą Rady Nadzorczej, wyrażoną w uchwale, jest uprawniony do podwyższania kapitału zakładowego Spółki o kwotę 24.000,00 (słownie: dwadzieścia cztery tysiące) złotych, poprzez emisję

240.000 (dwustu czterdziestu tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda, w granicach określonych powyżej (kapitał docelowy).

2. Upoważnienie zarządu do podwyższania kapitału zakładowego oraz do emitowania nowych akcji w ramach kapitału docelowego wygasa z upływem 2 lat od zarejestrowania przez właściwy sąd rejestrowy w Krajowym Rejestrze Sądowym zmiany statutu przewidującej wprowadzenie kapitału docelowego.
3. Za zgodą Rady Nadzorczej, wyrażoną w uchwale, zarząd może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy w całości lub w części prawa poboru w stosunku do akcji emitowanych w granicach kapitału docelowego.
4. Z zastrzeżeniem ust. 6, o ile przepisy Kodeksu spółek handlowych nie stanowią inaczej zarząd decyduje o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, w szczególności Zarząd jest umocowany do:
 - a) ustalenia ceny emisyjnej akcji,
 - b) określenia wysokości emisji oraz określania uprawnionych do nabycia nowych akcji,
 - c) podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie dematerializacji akcji oraz zawierania umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. o rejestrację akcji,
 - d) podejmowania uchwał oraz innych niezbędnych działań w sprawie odpowiednio emisji akcji w drodze oferty prywatnej oraz w sprawie ubiegania się o wprowadzenie tych akcji oraz praw do akcji do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu (rynek „NewConnect”),
5. Akcje wydawane w ramach kapitału docelowego mogą być obejmowane tylko za wkłady pieniężne.
6. Uchwała Zarządu w sprawie ustalenia ceny emisyjnej akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego wymaga zgody Rady Nadzorczej.

§ 7.

1. Kapitał zakładowy Spółki może być podwyższony w drodze emisji nowych akcji lub podwyższenia wartości nominalnej dotychczasowych akcji.
2. Akcje każdej nowej emisji mogą być pokrywane gotówką lub wkładami niepieniężnymi.
3. Zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela albo odwrotnie jest dopuszczalna. Zamiany dokonuje Zarząd Spółki na żądanie akcjonariusza posiadającego takie akcje. Żądanie przedstawia się Zarządowi w formie pisemnej.

§ 8.

Spółka może emitować obligacje oraz inne papiery wartościowe w zakresie dozwolonym przez prawo. Na podstawie uchwał Walnego Zgromadzenia Spółka ma prawo emitować obligacje zamienne na akcje lub obligacje z prawem pierwszeństwa.

§ 9.

1. Akcje Spółki mogą być umarzane za zgodą akcjonariusza, którego umorzenie dotyczy, w drodze ich nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne).
2. Umorzenie akcji wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.
3. Uchwała Walnego Zgromadzenia o umorzeniu akcji określa sposób i warunki umorzenia, a w szczególności podstawę prawną umorzenia, wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszom z tytułu umorzonych akcji oraz sposób obniżenia kapitału zakładowego.

IV. ORGANY SPÓŁKI

§ 10.

Organami Spółki są:

1. Zarząd,

2. Rada Nadzorcza,
3. Walne Zgromadzenie.

A. ZARZĄD

§ 11.

1. Zarząd Spółki składa się z od 1 (jednego) do 3 (trzech) członków, w tym Prezesa Zarządu, powoływanych i odwoływanych na wspólną pięcioletnią kadencję przez Radę Nadzorczą.
2. Pierwsi Członkowie Zarządu pierwszej kadencji powołani zostaną przez założycieli Spółki i w każdym czasie mogą zostać odwołani przed upływem kadencji przez Radę Nadzorczą.
3. Członkowie Zarządu, którzy kończą kadencję mogą być wybierani ponownie.
4. Mandat Członków Zarządu wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji Członka Zarządu.
5. Członek Zarządu składa rezygnację Radzie Nadzorczej na piśmie. Rezygnację uważa się za skutecznie dokonaną, jeśli została wysłana listem poleconym na adres Spółki i adres Przewodniczącego Rady Nadzorczej, a w przypadku niedokonania jego wyboru lub wygaśnięcia mandatu Przewodniczącego, na adres każdego z pozostałych członków Rady Nadzorczej.

§ 12.

1. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę we wszystkich czynnościach sądowych i pozasądowych.
2. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem spraw Spółki, nie zastrzeżone przepisami prawa lub postanowieniami niniejszego Statutu dla Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej, należą do kompetencji Zarządu. Pracami Zarządu kieruje Prezes Zarządu.

§ 13.

Do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki oraz do jej reprezentowania upoważniony jest Prezes Zarządu samodzielnie – w przypadku zarządu jednoosobowego, a dwóch Członków Zarządu łącznie lub członek Zarządu łącznie z prokurentem – w przypadku zarządu wieloosobowego.

§ 14.

1. Członek Zarządu nie może bez zgody Rady Nadzorczej zajmować się interesami konkurencyjnymi, ani też uczestniczyć w spółce konkurencyjnej jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej lub jako członek organu spółki kapitałowej bądź uczestniczyć w innej konkurencyjnej osobie prawnej jako członek organu. Zakaz ten obejmuje także udział w konkurencyjnej spółce kapitałowej, w przypadku posiadania w niej przez Członka Zarządu co najmniej 10 % (dziesięć procent) udziałów albo akcji bądź prawa do powoływania co najmniej jednego Członka Zarządu. Za „spółkę konkurencyjną” uważa się: podmiot gospodarczy prowadzący na własny lub na cudzy rachunek działalność gospodarczą mieszczącą się w podstawowym lub zbliżonym do podstawowego przedmiocie działalności Spółki, a także osobę fizyczną lub prawną albo jednostkę organizacyjną nie posiadającą osobowości prawnej powiązaną w rozumieniu art. 25 ust.1 oraz ust. 5 - 6 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, prowadzącą z podmiotem gospodarczym prowadzącym na własny lub na cudzy rachunek, działalność gospodarczą mieszczącą się w podstawowym lub zbliżonym do podstawowego przedmiocie działalności Spółki.
2. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów, przy czym do ważności podjętej uchwały na posiedzeniu wszyscy członkowie Zarządu muszą być prawidłowo powiadomieni.
3. Regulamin Zarządu określi szczegółowo tryb działania Zarządu. Regulamin uchwała Zarząd, a zatwierdza Rada Nadzorcza.

4. Każdy Członek Zarządu może prowadzić bez uprzedniej uchwały Zarządu sprawy nieprzekraczające zakresu zwykłych czynności Spółki.
5. Jeżeli jednak przed załatwieniem sprawy, o której mowa w ust. 4, choćby jeden z pozostałych Członków Zarządu sprzeciwi się jej przeprowadzeniu, wymagana jest uprzednia uchwała Zarządu.
6. Do czasu uchwalenia i zatwierdzenia przez Radę Nadzorczą regulaminu Zarządu, Zarząd Spółki jest zobowiązany do przekazywania Radzie Nadzorczej następujących raportów:
 - a. miesięcznych: rachunków wyników, bilansu i przepływów finansowych – 20 (dwudziestu) dni po zakończeniu miesiąca obrachunkowego,
 - b. miesięcznych sprawozdań finansowych i podatkowych – 20 (dwudziestu) dni po zakończeniu miesiąca obrachunkowego,
 - c. miesięcznych zestawień wydatków Spółki oraz miesięcznych wyciągów z rachunków Spółki – 20 (dwudziestu) dni po zakończeniu miesiąca obrachunkowego,
 - d. rocznego bilansu, rachunku wyników i przepływów finansowych – 45 (czterdziestu pięciu) dni po zakończeniu roku obrotowego,
 - e. co rok raportu z audytu ksiąg rachunkowych – 60 (sześćdziesięciu) dni po zakończeniu roku obrotowego.

B. RADA NADZORCZA

§ 15.

1. Rada Nadzorcza składa się z od 5 (pięciu) do 7 (siedmiu) członków powoływanych na wspólną pięcioletnią kadencję przez Walne Zgromadzenie.
2. Mandat członka Rady Nadzorczej powołanego przed upływem danej kadencji Rady Nadzorczej wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Rady Nadzorczej.
3. W przypadku śmierci lub rezygnacji Członka Rady Nadzorczej, pozostali członkowie Rady Nadzorczej mogą w drodze podjęcia jednomyślnej uchwały powołać nowego Członka Rady Nadzorczej, który będzie pełnił swoją funkcję do czasu wyboru przez Walne Zgromadzenie nowego członka Rady Nadzorczej w miejsce dokooptowanego.

§ 16.

1. Rada Nadzorcza ze swego grona wybiera Przewodniczącego oraz Zastępcę Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
2. Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie jego nieobecności zastępca Przewodniczącego bądź inny członek Rady Nadzorczej pod nieobecność Przewodniczącego i Zastępcy Przewodniczącego zwołuje posiedzenia Rady Nadzorczej i przewodniczy na nich.

§ 17.

1. Rada Nadzorcza jest zwoływana w miarę potrzeby, nie rzadziej jednak niż raz na kwartał.
2. Zarząd lub Członek Rady Nadzorczej mogą zażądać zwołania Rady Nadzorczej podając proponowany porządek obrad.
3. Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenia w terminie dwóch tygodni.
4. Jeżeli Przewodniczący Rady Nadzorczej nie zwoła posiedzenia zgodnie z ust. 3. wnioskodawca może je zwołać samodzielnie podając datę, miejsce i proponowany porządek obrad.
5. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej Członków, a wszyscy jej członkowie zostali zaproszeni na piśmie. Postanowienia pkt. 1-4 nie stoją na przeszkodzie

- odbyciu posiedzeń Rady Nadzorczej bez formalnego zwoływania, o ile obecni są wszyscy członkowie Rady Nadzorczej.
6. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów, za wyjątkiem uchwał w przedmiocie zawieszania w czynnościach Członków Zarządu oraz delegowania swoich Członków do czasowego wykonywania czynności Członków Zarządu (pkt 9 ust. 6 i 7), które to uchwały podejmowane są większością $\frac{3}{5}$ (trzy piąte) głosów. W przypadku równej liczby głosów decyduje głos Przewodniczącego Rady.
7. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady na posiedzeniu Rady oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej oraz poza posiedzeniem Rady, tj.: w trybie pisemnego głosowania lub za pomocą bezpośredniego porozumiewania się na odległość przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Organizację oraz tryb działania Rady Nadzorczej określa Regulamin Rady uchwalony przez Radę Nadzorczą i zatwierdzony przez Walne Zgromadzenie.
8. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działania.
9. Do kompetencji Rady Nadzorczej należą w szczególności następujące sprawy:
- 1) ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym,
 - 2) ocena wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku netto albo pokrycia straty netto,
 - 3) składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników ocen, o których mowa w pkt 1) i 2),
 - 4) ustalanie zasad wynagradzania Członków Zarządu,
 - 5) zawieszanie w czynnościach z ważnych powodów powołanych przez Radę Nadzorczą Członków Zarządu,
 - 6) delegowanie swoich Członków do czasowego wykonywania czynności Członków Zarządu powołanych przez Radę Nadzorczą,
 - 7) zatwierdzanie regulaminu Zarządu Spółki,
 - 8) wybór biegłego rewidenta do badania rocznego sprawozdania finansowego Spółki,
 - 9) wyrażenie zgody na zbycie lub nabycie nieruchomości lub prawa użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości lub w prawie użytkowania wieczystego,
 - 10) wyrażanie zgody na nabycie akcji lub udziałów lub zbycie posiadanych przez Spółkę akcji lub udziałów, jeśli kwota takich transakcji przekracza jednorazowo lub narastająco w ciągu miesiąca kalendarzowego kwotę 500.000,00 zł (pięćset tysięcy złotych),
 - 11) wyrażanie zgody na tworzenie przez Spółkę nowych spółek,
 - 12) wyrażanie zgody na rozporządzenie przez Spółkę lub zaciągnięcie przez nią zobowiązań o wartości przewyższającej jednorazowo lub narastająco w ciągu miesiąca 100 000,00 zł (sto tysięcy złotych); w tym zwłaszcza zawierania umów pożyczek, umów kredytowych, udzielania poręczeń. Jeśli rozporządzenie lub zobowiązanie ma być spełniane częściami, to do ustalenia jego wartości przyjmuje się sumę świadczeń częściowych,
 - 13) wyrażanie zgody na umorzenie należności przekraczających kwotę 10 000,00 zł (dziesięć tysięcy złotych),
 - 14) wyrażanie zgody na zbywanie i oddawanie w leasing, zastawianie i obciążanie aktywów Spółki o wartości przewyższającej jednorazowo lub narastająco w ciągu roku 5 % kapitału zakładowego,

- 15) wyrażanie zgody na zawarcie lub zmianę przez Spółkę umowy z podmiotem powiązanym ze Spółką, z Członkiem Rady Nadzorczej lub z Członkiem Zarządu Spółki oraz z podmiotami z nimi powiązanymi,
- 16) wyrażanie zgody na zawarcie lub zmianę przez Spółkę umów lub współpracy z podmiotami związanymi własnością, małżeństwem lub pokrewieństwem z którymkolwiek z założycieli lub Członków Zarządu,
- 17) wyrażanie zgody na udzielenie prokury,
- 18) inne sprawy powierzone do kompetencji Rady Nadzorczej przez bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa lub uchwały Walnego Zgromadzenia.

§ 18.

Rada Nadzorcza wykonuje swoje obowiązki kolegialnie, może jednak delegować swoich członków do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych. Nadanie takiego uprawnienia członkowi Rady Nadzorczej może nastąpić tylko w drodze uchwały Rady Nadzorczej, która określi zakres czynności do wykonania których uprawniony jest Członek Rady Nadzorczej.

§ 19.

1. Członkowie Rady Nadzorczej otrzymują za wykonywanie swoich obowiązków wynagrodzenie według zasad ustalonych przez Walne Zgromadzenie.
2. Poszczególni Członkowie Rady Nadzorczej mogą być, w drodze uchwały Rady Nadzorczej, delegowani do stałego indywidualnego wykonywania nadzoru. Otrzymują z tego tytułu osobne wynagrodzenie, którego wysokość ustala Walne Zgromadzenie, Członków tych obowiązuje zakaz konkurencji, o którym mowa w art. 380 Kodeksu spółek handlowych.

C. WALNE ZGROMADZENIE

§ 20.

1. Walne Zgromadzenie obraduje jako zwyczajne albo nadzwyczajne. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno się odbyć w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.
2. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących 1/20 (jedną dwudziestą) kapitału zakładowego. Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia na wniosek akcjonariuszy reprezentujących 1/20 (jedną dwudziestą) kapitału zakładowego Spółki powinno nastąpić w terminie dwóch tygodni od daty zgłoszenia wniosku.
3. Jeżeli Zarząd nie zwoła Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w terminie określonym w Statucie prawo zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia przysługuje akcjonariuszowi lub akcjonariuszom reprezentującym 1/5 (jedną piątą) kapitału zakładowego Spółki.
4. Rada Nadzorcza ma prawo zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia jeżeli zwołanie go uzna za wskazane.
5. Uchwały można powziąć, mimo braku formalnego zwołania Walnego Zgromadzenia, jeżeli cały kapitał zakładowy jest reprezentowany, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego odbycia Walnego Zgromadzenia lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad.

§ 21.

1. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad, chyba że cały kapitał zakładowy jest reprezentowany na Walnym Zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego powzięcia uchwały.

2. Rada Nadzorcza oraz akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/20 (jedna dwudziestą) kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia.
3. Jeżeli żądanie, o którym mowa w ust. 2, zostanie złożone po upływie terminów przewidzianych w Kodeksie spółek handlowych, wówczas zostanie ono potraktowane jako wniosek o zwołanie następnego Walnego Zgromadzenia.

§ 22.

Walne Zgromadzenia odbywają się na terenie Rzeczypospolitej Polskiej w siedzibie Spółki lub w Warszawie.

§ 23.

1. Walne Zgromadzenie jest ważne, jeśli jest na nim reprezentowane co najmniej 30 % (trzydzieści procent) akcji, chyba że bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa lub postanowienia niniejszego Statutu przewidują surowsze warunki quorum.
2. Uchwały zapadają bezwzględną większością głosów, chyba że niniejszy Statut lub bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa przewidują surowsze wymogi co do głosowania.

§ 24.

1. Głosowanie jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów lub likwidatorów Spółki, bądź o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych oraz na wniosek któregośkolwiek z akcjonariuszy.
2. Uchwały w sprawie istotnej zmiany przedmiotu działalności Spółki zapadają zawsze w jawnym głosowaniu.

§ 25.

1. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub osoba przez niego wskazana, po czym spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wybiera się Przewodniczącą Zgromadzenia. W razie nieobecności tych osób Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu lub osoba wyznaczona przez Zarząd.
2. Walne Zgromadzenie uchwała swój regulamin określający szczegółowo tryb prowadzenia obrad.

§ 26.

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy w szczególności:

- 1) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu Spółki z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- 2) powzięcie uchwały o podziale zysku netto albo o pokryciu straty netto,
- 3) udzielenie członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
- 4) ustalanie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej,
- 5) zmiana statutu Spółki,
- 6) podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
- 7) połączenie Spółki i przekształcenie Spółki,
- 8) rozwiązanie i likwidacja Spółki,
- 9) emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa i tworzenie funduszy celowych,
- 10) wyrażenie zgody na zbycie lub wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich użytkowania lub innego ograniczonego prawa rzeczowego,
- 11) powoływanie i odwoływanie Członków Rady Nadzorczej z zastrzeżeniem § 15 ust. 3,
- 12) wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
- 13) uchwalanie regulaminu obrad Walnego Zgromadzenia,

- 14) zatwierdzanie regulaminu Rady Nadzorczej.

V. GOSPODARKA FINANSOWA SPÓŁKI

§ 27.

1. Spółka prowadzi rachunkowość zgodnie z obowiązującymi przepisami.
2. Rok obrotowy Spółki trwa 12 (dwanaście) miesięcy, przy czym pierwszy rok obrotowy kończy się dnia 31 (trzydziestego pierwszego) grudnia 2010 r. (dwa tysiące dziesiątego roku).

§ 28.

Spółka tworzy następujące kapitały:

1. kapitał zakładowy,
2. kapitał zapasowy,
3. kapitał rezerwowy,
4. inne kapitały i fundusze celowe określone uchwałą Walnego Zgromadzenia.

§ 29.

1. Walne Zgromadzenie podejmuje uchwałę o podziale zysku Spółki za dany rok obrotowy.
2. Zysk Spółki może być przeznaczony w szczególności na:
 - 1) kapitał zapasowy,
 - 2) dywidendę,
 - 3) kapitał rezerwowy,
 - 4) fundusze celowe Spółki.

VI. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 30.

W sprawach nie uregulowanych niniejszym Statutem mają zastosowanie odpowiednie przepisy Kodeksu spółek handlowych.

6.3 Definicje i objaśnienia skrótów

Tabela 15

Akcje serii A	20.000.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda
Akcje serii B	10.00.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda
Akcje serii C	1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda
Akcje serii D	11.250.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda
Akcje serii E	2.800.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł każda
Akcje serii F	45.934.426 akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 zł każda
Akcje serii G	19.613.981 akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,10 zł każda
Akcjonariusz	Uprawniony z Akcji Spółki
ASO	Alternatywny System Obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt 2) Ustawy o obrocie, organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A
Autoryzowany Doradca	WDM Autoryzowany Doradca Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (wcześniej: CEE Capital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością) z siedzibą we Wrocławiu

BIEC	Bureau for Investments and Economic Cycles
Dokument Informacyjny	Niniejszy dokument zawierający szczegółowe informacje o sytuacji prawnej i finansowej Emitenta oraz o instrumentach finansowych, związany z akcjami serii B, C, D, E, F i G, w związku z wprowadzeniem ich do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez GPW.
Dz. U.	Dziennik Ustaw Rzeczypospolitej Polskiej
Emitent	BIO-MED Investors S.A. (dawniej VESUVIO Capital S.A.) z siedzibą we Wrocławiu
EUR, EURO, Euro	Euro – jednostka monetarna obowiązująca w Unii Europejskiej
EVCA	European Private Equity and Venture Capital Association
Giełda, GPW, GPW S.A.	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
GUS	Główny Urząd Statystyczny
IBnGR	Instytut Badań nad Gospodarką Rynkową
KDPW, KDPW S.A., Depozyt	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Kodeks Cywilny, K.c.	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. – Kodeks cywilny (Dz.U. 1964 nr 16 poz. 93 z późn. zmianami)
Kodeks Spółek Handlowych, k.s.h.	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 ze zm.)
Komisja, KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
NBP	Narodowy Bank Polski
Ordynacja podatkowa	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja Podatkowa (tekst jednolity: Dz. U. z 2005 roku, nr 8, poz. 60)
Organizator ASO, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
PKB	Produkt Krajowy Brutto
PKD	Polska Klasyfikacja Działalności wprowadzona rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 20 stycznia 2004 r. (Dz. U. nr 33, poz. 289)
PLN, zł, złoty	Złoty – jednostka monetarna Rzeczypospolitej Polskiej
Prawo Dewizowe	Ustawa z dnia 27 lipca 2002 r. – Prawo dewizowe (Dz. U. Nr 141, poz. 1178 z późn. zmianami)
Rada Nadzorcza, RN	Rada Nadzorcza Spółki BIO-MED Investors S.A. (dawniej VESUVIO Capital S.A.) z siedzibą we Wrocławiu
Regulamin ASO, Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalony Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.)
Spółka	BIO-MED Investors S.A. z siedzibą we Wrocławiu (dawniej VESUVIO Capital S.A.)
UOKiK	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów
USD	Dolar amerykański, waluta obowiązująca na terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej, prawny środek płatniczy Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej
Ustawa o KRS	Ustawa z dnia 20 sierpnia 1997 roku o Krajowym Rejestrze Sądowym (jednolity tekst Dz. U. z 2001 r. Nr 17 poz. 209 ze zm.)

Ustawa o obrocie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity: Dz. U. z 2005 roku, Nr 183, poz. 1538 z późn. zmianami)
Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów,	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. z 2007 r., Nr 50, poz. 331)
Ustawa o ochronie niektórych praw konsumentów	Ustawa z dnia 2 marca 2000 r. o ochronie niektórych praw konsumentów oraz o odpowiedzialności za szkodę wyrządzoną przez produkt niebezpieczny (Dz. U. z 2000 r. Nr 22, poz. 271, z późn. zm.)
Ustawa o Ofercie Publicznej	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity: Dz. U. 2009 r. Nr 185 poz. 1439 z późn. zm.)
Ustawa o Opłacie Skarbowej	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o opłacie skarbowej (tekst jednolity: Dz.U.2006r. Nr 225 Poz. 1635 z późn. zm.)
Ustawa O Podatku Dochodowym Od Osób Fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity: Dz. U. 2010 r. Nr 51 poz. 307)
Ustawa O Podatku Dochodowym Od Osób Prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity: Dz. U. z 2000 roku, Nr 54, poz. 654, z późn. zmianami)
Ustawa o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (tekst jednolity: Dz. U. 2010 r. Nr 101 poz. 649)
Ustawa o podatku od spadków i darowizn	Ustawa z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn (tekst jednolity: Dz. U. 2009 r. Nr 93 poz. 768 z późn. zm.)
Ustawa o Rachunkowości, UoR	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. 2009 r. Nr 152 poz. 1223 z późn. zm.)
Ustawa o swobodzie działalności gospodarczej	Ustawa z dnia 2 lipca 2004 r. o swobodzie działalności gospodarczej (tekst jednolity: Dz. U. 2007 r. Nr 155 poz. 1095 z późn. zm.)
WZ, Walne Zgromadzenie	Walne Zgromadzenie Spółki BIO-MED Investors S.A. (dawniej VESUVIO Capital S.A.) z siedzibą we Wrocławiu
Zarząd, Zarząd Spółki, Zarząd Emitenta	Zarząd Spółki BIO-MED Investors S.A. (dawniej VESUVIO Capital S.A.) z siedzibą we Wrocławiu
Zarząd Giełdy	Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Złoty, zł, PLN	Prawny środek płatniczy w Rzeczypospolitej Polskiej będący w obiegu publicznym od dnia 1 stycznia 1995 r. zgodnie z Ustawą z dnia 7 lipca 1994 r. o denominacji złotego (Dz.U.1994r. Nr 84 poz.386 z późn. zm.)