

Dokument Informacyjny



www.biomedinvestors.pl

**sporządzony na potrzeby wprowadzenia
akcji serii H
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

Data sporządzenia Dokumentu Informacyjnego 21 kwietnia 2011 roku

Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym

Autoryzowany Doradca

Tabela 1 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:	biuro@wdmsa.pl
Adres strony internetowej:	www.wdmad.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 mojej najlepszej wiedzy i zgodnie z dokumentami i informacjami przekazanymi mi 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.



Prezes Zarządu
Grzegorz Wojtylak

WDM Autoryzowany
Doradca Sp. z o.o.

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

Emitent**Tabela 2 Dane Emitenta**

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***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.



Prezes Zarządu
Andrzej Trznadel

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

Spis treści

Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym	2
1 Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres Emitenta wraz z numerami telekomunikacyjnymi, adresem głównej strony internetowej i pocztą elektroniczną, identyfikatorem według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numerem według właściwej identyfikacji podatkowej	6
2 Informacje o instrumentach finansowych wprowadzanych do Alternatywnego Systemu Obrotu	6
2.1 <i>Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalną i oznaczenie emisji instrumentów finansowych, które mają być przedmiotem wprowadzenia do obrotu w alternatywnym systemie</i>	<i>6</i>
2.2 <i>Podstawa prawna emisji instrumentów finansowych</i>	<i>7</i>
3 Streszczenie praw i obowiązków z instrumentów finansowych, przewidzianych świadczeń dodatkowych na rzecz Emitenta ciążących na nabywcy, a także przewidzianych w statucie lub przepisach prawa obowiązków uzyskania przez nabywcę lub zbywcę odpowiednich zezwoleń lub obowiązku dokonania określonych zawiadomień	11
3.1 <i>Streszczenie praw z instrumentów finansowych i zasad ich realizacji</i>	<i>11</i>
3.2 <i>Streszczenie obowiązków i ograniczeń z instrumentów finansowych</i>	<i>19</i>
3.3 <i>Przewidziane świadczenia dodatkowe na rzecz Emitenta ciążące na nabywcy</i>	<i>28</i>
3.4 <i>Przewidziane w statucie lub przepisach prawa obowiązki uzyskania przez nabywcę lub zbywcę odpowiednich zezwoleń lub obowiązku dokonania określonych zawiadomień</i>	<i>29</i>
4 Wskazanie osób zarządzających Emitentem, Autoryzowanego Doradcy oraz podmiotów dokonujących badania sprawozdań finansowych Emitenta (wraz ze wskazaniem biegłych rewidentów dokonujących badania)	29
4.1 <i>Osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta</i>	<i>29</i>
4.2 <i>Autoryzowany Doradca</i>	<i>30</i>
4.3 <i>Podmioty dokonujące badania sprawozdań finansowych Emitenta (wraz ze wskazaniem biegłych rewidentów dokonujących badania)</i>	<i>31</i>
5 Wybrane dane finansowe lub skonsolidowane dane finansowe Emitenta, obejmujące między innymi kapitalizację i zobowiązania, za ostatni rok obrotowy, za który Emitent sporządził sprawozdanie finansowe lub skonsolidowane sprawozdanie finansowe zbadane zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi, oraz dane śródroczne, jeżeli Emitent publikował je na swoim rynku, sporządzone zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta lub standardami uznawanymi w skali międzynarodowej oraz zbadane zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi	32
5.1 <i>Wybrane kwartalne dane finansowe</i>	<i>32</i>

5.2	Wybrane roczne dane finansowe Emitenta.....	33
6	Wskazanie głównych czynników ryzyka związanych z Emitentem i wprowadzanymi instrumentami finansowymi	35
6.1	Czynniki ryzyka związane z działalnością oraz z otoczeniem, w którym działa Emitent	35
6.2	Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym oraz inwestowaniem w instrumenty finansowe Emitenta	39
6.3	Czynniki ryzyka związane z inwestowaniem w instrumenty finansowe	41
7	Zwięzłe informacje o Emitencie	43
7.1	Krótki opis historii Emitenta	43
8	Działalność prowadzona przez Emitenta.....	45
8.1	Opis podstawowej działalności Emitenta.....	45
9	Akcjonariusze Emitenta posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu	49
10	Informacje dodatkowe, w tym wysokość kapitału zakładowego, oraz wskazanie dokumentów korporacyjnych Emitenta udostępnionych do wglądu.....	50
10.1	Informacje o kapitale zakładowym.....	50
10.2	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	51
10.3	Dokumenty korporacyjne udostępnione do wglądu.....	51
10.4	Wskazanie miejsca udostępnienia ostatniego udostępnionego do publicznej wiadomości publicznego dokumentu informacyjnego lub dokumentu informacyjnego dla tych instrumentów finansowych lub instrumentów finansowych tego samego rodzaju co te instrumenty finansowe	52
10.5	Wskazanie miejsca udostępnienia okresowych raportów finansowych Emitenta, opublikowanych zgodnie z obowiązującymi Emitenta przepisami	52
11	Definicje i objaśnienia skrótów	53
12	Załączniki	56
12.1	Odpis aktualny z KRS.....	56
12.2	Ujednolicony aktualny tekst Statutu Emitenta.....	64

- 1 Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres Emitenta wraz z numerami telekomunikacyjnymi, adresem głównej strony internetowej i poczty elektronicznej, identyfikatorem według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numerem według właściwej identyfikacji podatkowej**

Tabela 3 Podstawowe dane o Emitencie

Firma:	BIO-MED Investors
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Wrocław
Adres siedziby:	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

2 Informacje o instrumentach finansowych wprowadzanych do Alternatywnego Systemu Obrotu

2.1 Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalną i oznaczenie emisji instrumentów finansowych, które mają być przedmiotem wprowadzenia do obrotu w alternatywnym systemie

Do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu wprowadzanych jest:

- 88.478.725 akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,10 zł każda;

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego, łączna wartość nominalna wprowadzonych do Alternatywnego Systemu Obrotu NewConnect, akcji serii B, C, D, E, F i G BIO-MED Investors S.A. wynosi 9.059.840,70 zł (słownie: dziewięć milionów pięćdziesiąt dziewięć tysięcy osiemset czterdzieści złotych siedemdziesiąt groszy).

Łączna wartość nominalna wprowadzanych akcji serii H wynosi 8.847.872,50 zł (słownie: osiem milionów osiemset czterdzieści siedem tysięcy osiemset siedemdziesiąt dwa złote pięćdziesiąt

groszy). Z instrumentami wskazanymi powyżej nie wiążą się żadne ograniczenia co do przenoszenia z nich praw, a także nie występują żadne uprzywilejowania.

Akcje serii H zostały wyemitowane na podstawie uchwały nr 5/12/2010 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 20 grudnia 2010 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze publicznej emisji akcji zwykłych na okaziciela serii H w ramach subskrypcji zamkniętej z zachowaniem prawa poboru, wyrażenia zgody na ich dematerializację, wprowadzenie do obrotu zorganizowanego w Alternatywnym Systemie Obrotu „NewConnect” oraz zmiany statutu. Cena emisyjna akcji serii H była równa wartości nominalnej i wyniosła 0,10 zł (dziesięć groszy) za 1 akcję.

W związku z wykonaniem powyższej uchwały wyemitowano i objęto 88.478.725 (osiemdziesiąt osiem milionów czterysta siedemdziesiąt osiem tysięcy siedemset dwadzieścia pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda. Zapisy na akcje trwały od 14 do 25 lutego 2011 r. Akcje zostały objęte przez 307 inwestorów. Akcje serii H zostały pokryte w całości wkładem pieniężnym wniesionym przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego. Koszty przeprowadzenia emisji akcji serii H wyniosły około 492 tys. zł. Koszty te dotyczyły przygotowania i przeprowadzenia oferty, obsługi prawnej oraz sporządzenia dokumentu informacyjnego.

W celu przeprowadzenia oferty publicznej nie sporządzono prospektu emisyjnego ani memorandum informacyjnego ze względu na zwolnienie z obowiązku jego sporządzenia uwzględnione w art. 41 pkt 1) lit. c) w związku z art. 7 ust. 3 pkt. 6 Ustawy o Ofercie Publicznej. Zgodnie z przywołanymi przepisami spółka dokonująca oferty publicznej z zachowaniem prawa poboru, gdy wartość emitowanych przez nią papierów wartościowych nie przekracza wartości 2 500 000 EUR, ani wartość danej emisji łącznie z wartością papierów wartościowych będących przedmiotem oferty publicznej w okresie poprzednich 12 miesięcy nie przekroczyła 2 500 000 EUR, zwolniona jest z obowiązku sporządzania zarówno prospektu emisyjnego jak i memorandum informacyjnego.

2.2 Podstawa prawna emisji instrumentów finansowych

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

Akcje serii H

Akcje serii H powstały na mocy uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia BIO-MED Investors S.A. z dnia 20 grudnia 2010 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki podjętej w Kancelarii Notarialnej notariuszy Roberta Bronszejna i Bartosza Masternaka Spółka Cywilna we Wrocławiu, Rynek nr 7, przed notariuszem Robertem Bronszejn (Akt Notarialny Rep. A nr 20731/2010). Rejestracja akcji serii H przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego miała miejsce w dniu 5 kwietnia 2011 r. Treść przedmiotowej uchwały została przedstawiona poniżej:

UCHWAŁA NR 5
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
BIO-MED INVESTORS Spółka Akcyjna
z dnia 20 grudnia 2010 r.

w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze publicznej emisji akcji zwykłych na okaziciela serii H w ramach subskrypcji zamkniętej z zachowaniem prawa poboru, zmiany statutu, udzielenia Radzie Nadzorczej upoważnienia do uchwalenia jednolitego tekstu statutu, wyrażenia zgody na dematerializację akcji serii H i ich wprowadzenie do obrotu zorganizowanego w Alternatywnym Systemie Obrotu „NewConnect”

Działając na podstawie przepisów art. 430 § 1 i 5, art. 431 § 1 i § 2 pkt 2, art. 432 i art. 310 § 2 KSH Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie uchwala, co następuje:

§ 1.
Podwyższenie kapitału zakładowego

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie wyższą niż 8.847.872,50 zł (osiem milionów osiemset czterdzieści siedem tysięcy osiemset siedemdziesiąt dwa złote pięćdziesiąt groszy) tj. do kwoty nie wyższej niż 19.907.713,20 zł (dziewiętnaście milionów dziewięćset siedem tysięcy siedemset trzysta złotych dwadzieścia groszy) poprzez emisję nie więcej niż 88.478.725 (osiemdziesiąt osiem milionów czterysta siedemdziesiąt osiem tysięcy siedemset dwadzieścia pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii H, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, o numerach od numeru H 00000001 (jeden) do numeru nie większego niż H 88478725 (osiemdziesiąt osiem milionów czterysta siedemdziesiąt osiem tysięcy siedemset dwadzieścia pięć).
2. Akcje serii H zostaną pokryte wkładem pieniężnym wniesionym w całości przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego.
3. Cena emisyjna akcji serii H wynosi 0,10 zł (dziesięć groszy).
4. Akcje serii H będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku, jaki zostanie przeznaczony do podziału za rok obrotowy 2010, tj. od dnia 22 lutego 2010 roku.
5. Upoważnia się Zarząd Spółki do określenia terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji akcji serii H, warunków składania zapisów na akcje serii H, zasad przydziału akcji serii H oraz do podejmowania wszelkich innych działań i ustaleń związanych z subskrypcją akcji serii H, niezbędnych dla wykonania niniejszej uchwały.
6. Dzień, według którego określa się akcjonariuszy, którym służy prawo poboru (dzień prawa poboru) ustala się na 14 stycznia 2011 roku.
7. Akcje zostaną zaoferowane akcjonariuszom, którym służy prawo poboru, w drodze ogłoszenia.
8. Akcje serii H zostaną zaoferowane dotychczasowym akcjonariuszom Spółki w ten sposób, że z każdej akcji posiadanej przez akcjonariusza na koniec dnia ustalenia prawa poboru będzie przysługiwać jedno prawo poboru. Uwzględniając liczbę emitowanych akcji serii H, każde 5 (pięć) praw poboru będzie uprawniać do objęcia 4 (czterech) akcji nowej emisji. Ułamkowe części akcji nie będą przydzielane. Mniej niż 5 (pięć) praw poboru, nie uprawnia do objęcia ani jednej akcji nowej emisji.

9. Akcje serii H nieobjęte przez dotychczasowych akcjonariuszy w ramach zapisów podstawowych i dodatkowych, Zarząd Spółki przydzieli według swojego uznania po cenie nie niższej niż cena emisyjna, na podstawie art. 436 § 4 Kodeksu spółek handlowych.
10. Akcje nowej emisji serii H nie będą miały formy dokumentu i będą podlegały dematerializacji zgodnie z ustawą z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. nr 183 poz. 1538 wraz z późniejszymi zmianami).
11. Podwyższenie kapitału zakładowego zostanie dokonane w granicach określonych w ust. 1 uchwały, w wysokości odpowiadającej liczbie akcji objętych w drodze subskrypcji zamkniętej (art. 431 § 2 pkt 2 Kodeksu spółek handlowych). Upoważnia się i zobowiązuje Zarząd Spółki 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.

§ 2.

Zmiana statutu i upoważnienie dla Rady Nadzorczej do uchwalenia jednolitego tekstu statutu Spółki

1. Zmienia się treść Statutu Spółki w ten sposób, że § 6 ust. 1 Statutu w dotychczasowym brzmieniu:

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.

otrzymuje nowe następujące brzmienie:

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 19.907.713,20 zł (słownie: dziewiętnaście milionów dziewięćset siedem tysięcy siedemset trzysta złotych dwadzieścia groszy) i dzieli się na nie więcej niż 199.077.132 (sto dziewięćdziesiąt dziewięć milionów siedemdziesiąt siedem tysięcy sto trzydzieści dwie) akcje 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 (jedenaste 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,
- h) nie więcej niż 88.478.725 (osiemdziesiąt osiem milionów czterysta siedemdziesiąt osiem tysięcy siedemset dwadzieścia pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii H.

2. Udziela się Radzie Nadzorczej Spółki upoważnienia do ustalenia jednolitego tekstu Statutu Spółki uwzględniającego zmiany wprowadzone niniejszą uchwałą.

§ 3.

Wyrażenie 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 H oraz dematerializację akcji serii H

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 systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. nr 184 poz. 1539 wraz z późniejszymi zmianami), w związku z art. 5 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. nr 183 poz. 1538 wraz z późniejszymi zmianami) Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie wyraża zgodę na:
- a) ubieganie się o wprowadzenie akcji serii H 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 H do depozytu prowadzonego przez firmę inwestycyjną, jeżeli zajdzie taka potrzeba,
 - c) dokonanie dematerializacji akcji Spółki serii H w rozumieniu przepisów Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. nr 183 poz. 1538).
2. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd Spółki do:
- a) podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych, które będą zmierzały do wprowadzenia akcji Spółki H 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. numer 183 poz. 1538), przez spółkę Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.,
 - b) złożenie akcji Spółki serii H do depozytu prowadzonego przez firmę inwestycyjną, jeżeli zajdzie taka potrzeba,
 - c) podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych, mających na celu dokonanie dematerializacji akcji Spółki serii H, w tym w szczególności do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych (KDPW) umów, dotyczących rejestracji w depozycie, prowadzonym przez KDPW, akcji serii H.

§ 4.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

3 Streszczenie praw i obowiązków z instrumentów finansowych, przewidzianych świadczeń dodatkowych na rzecz Emitenta ciążących na nabywcy, a także przewidzianych w statucie lub przepisach prawa obowiązków uzyskania przez nabywcę lub zbywcę odpowiednich zezwoleń lub obowiązku dokonania określonych zawiadomień

3.1 Streszczenie praw z instrumentów finansowych i zasad ich realizacji

3.1.1 Prawa majątkowe związane z akcjami Emitenta

▪ Prawo do zbycia akcji

Zgodnie z art. 337 § 1 KSH 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 KSH)

▪ Prawo do udziału w zysku Spółki, tj. prawo do dywidendy

Akcjonariusze Emitenta, na mocy art. 347 § 1 KSH mają prawo do udziału w zysku spółki wykazanym w jej sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie 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 Emitenta są równe w prawach do dywidendy. Zgodnie z art. 348 § 3 KSH 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 KSH organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty) oraz o wypłacie dywidendy, jest Zwyczajne Zgromadzenie Spółki, które powinno odbyć się w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego (art. 395 § 1 KSH). Statut Emitenta nie przewiduje żadnego uprzywilejowania dla jakichkolwiek akcji Emitenta. 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.

a) Oznaczenie dat, od których akcje Emitenta uczestniczą w dywidendzie, ze wskazaniem waluty, w jakiej wypłacana będzie dywidenda

Wszystkie akcje Spółki uczestniczą w dywidendzie począwszy od wypłaty z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za pierwszy rok obrotowy działalności Spółki, tj. za rok obrotowy 2010.

Akcje serii A i B powstały na mocy aktu zawiązania Spółki z dnia 22 lutego 2010 r. i są akcjami założycielskimi. 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.

Akcje serii H 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. 4 uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia BIO-MED Investors S.A z dnia 20.12.2010 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Akcje serii H nie są uprzywilejowane co do dywidendy.

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

b) Określenie polityki Emitenta co do wypłaty dywidendy

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 zakończył się w dniu 31.12.2010 r. Do dnia sporządzenia Dokumentu Informacyjnego nie odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie zatwierdzające sprawozdanie finansowe za pierwszy rok obrotowy (tj. za okres 22.02.2010 r. – 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 będzie rekomendował akcjonariuszom niewypłacenie 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 zapotrzebowania na środki finansowe w związku z prowadzonymi projektami inwestycyjnymi.

▪ 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 KSH. 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 art. 433 § 2 KSH, 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 KSH).

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 KSH).

- **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 KSH. W myśl art. 474 § 1 KSH, 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 KSH, 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 Emitenta zastawnik lub użytkownik akcji nie mogą wykonywać prawa głosu z akcji, na której ustanowiono zastaw lub użytkowanie.

3.1.2 Prawa korporacyjne związane z akcjami Emitenta

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

Na podstawie art. 412 § 1 KSH akcjonariusz ma prawo uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Zgodnie z art. 406¹ KSH 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 § 1).

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 KSH 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, G i H 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 KSH 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 KSH).

Zgodnie z art. 411³ KSH 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 KSH). 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 KSH, 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 KSH 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 KSH 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 KSH 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 KSH 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 KSH)

▪ **Prawo żądania zarządzenia tajnego głosowania**

Zgodnie z art. 420 § 2 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 KSH. 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 KSH 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 KSH). 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 KSH).

W wymienionych powyżej głosowaniach każdej akcji przysługuje tylko jeden głos bez przywilejów lub ograniczeń (art. 385 § 9 KSH).

▪ **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 KSH 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 KSH Zarząd powinien w określonych wypadkach odmówić udzielenia informacji. Ponadto zgodnie z art. 428 § 5 KSH 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 KSH).

Zgodnie z art. 6 § 4 i § 5 KSH 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) KSH 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 KSH);
- 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 KSH);
- 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 KSH § 1 i 1¹);
- prawo do przeglądania księgi protokołów Walnego Zgromadzenia oraz prawo do otrzymania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 § 3 KSH);
- prawo do przeglądania dokumentów związanych z połączeniem, podziałem lub przekształceniem Emitenta (art. 505, 540 i 561 KSH).

▪ **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 KSH) lub o zobowiązanie Emitenta do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem na podstawie art. 428 § 4 KSH (art. 429 § 2 KSH).

▪ **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 KSH, akcjonariusz może wytoczyć przeciwko Spółce powództwo o uchylenie uchwały podjętej przez Walne Zgromadzenia Spółki. Do wystąpienia z powództwem uprawniony jest:

- zarząd, rada nadzorcza oraz poszczególni członkowie 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 KSH 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 KSH)**

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 absolutorium 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 KSH 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 KSH 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.

3.2 Streszczenie obowiązków i ograniczeń z instrumentów finansowych

- **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:
 - instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji albo udziałów, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub
 - wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów;
- 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 161a ust. 1 w związku z art. 39 ust. 4 pkt. 3 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi zapisy art. 156- 160 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi 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.

Zgodnie z art. 156 ust 1 i 2 k.s.h. 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.

Zgodnie z art. 156 ust 3 k.s.h. Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi w przypadku uzyskania informacji poufnej przez osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, zakaz, o którym mowa w ust. 1 art. 156, dotyczy również osób fizycznych, które uczestniczą w podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w imieniu lub na rzecz tej osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej.

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.

Ponadto, zgodnie z art. 156 ust. 5 w oraz 161a ust. 1 w związku z art. 39 ust. 4 pkt 3 ujawnieniem informacji poufnej jest przekazywanie, umożliwianie lub ułatwianie wejścia w posiadanie przez osobę nieuprawnioną informacji poufnej dotyczącej jednego lub kilku emitentów lub wystawców instrumentów finansowych, jednego lub kilku instrumentów finansowych lub nabywania albo zbywania instrumentów finansowych wprowadzonych do Alternatywnego Systemu Obrotu.

Na podstawie art. 159 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.

▪ **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,

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.

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;
- 6) osobach, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c Ustawy o ofercie.

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) 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) 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) 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 zleceniodawców wykonywać prawo głosu na Walnym Zgromadzeniu,
 - przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę w przedmiocie przekazania uprawnienia do wykonywania prawa głosu;
- d) 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) 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) 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.

3.3 Przewidziane świadczenia dodatkowe na rzecz Emitenta ciążące na nabywcy

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego z instrumentami finansowymi wprowadzanymi do Alternatywnego Systemu Obrotu, na podstawie niniejszego dokumentu, nie

wiążą się żadne dodatkowe świadczenia ciążące na nabywcy instrumentów finansowych wobec Emitenta.

3.4 Przewidziane w statucie lub przepisach prawa obowiązki uzyskania przez nabywcę lub zbywcę odpowiednich zezwoleń lub obowiązku dokonania określonych zawiadomień

W opinii Zarządu Spółki i zgodnie z jego najlepszą wiedzą, na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego, nabywca lub zbywca instrumentów finansowych nie jest zobligowany do przekazania innych informacji, niż wynikające z zapisów pkt. 3.2 niniejszego dokumentu.

4 Wskazanie osób zarządzających Emitentem, Autoryzowanego Doradcy oraz podmiotów dokonujących badania sprawozdań finansowych Emitenta (wraz ze wskazaniem biegłych rewidentów dokonujących badania)

4.1 Osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta

W skład organów zarządzających i nadzorujących Emitenta, na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego, wchodzi osoby wskazane w punktach podanych poniżej.

4.1.1 Zarząd Emitenta

Tabela 4 Zarząd Emitenta

Imię i nazwisko	Funkcja	Data rozpoczęcia kadencji	Data upływu kadencji
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. Prezesem Zarządu jest Pan Andrzej Trznadel.

4.1.2 Rada Nadzorcza Emitenta

Tabela 5 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.

4.2 Autoryzowany Doradca

Autoryzowanym Doradcą dla Emitenta jest spółka WDM Autoryzowany Doradca Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

Tabela 6 Dane Autoryzowanego Doradcy

Firma:	WDM Autoryzowany Doradca Sp. z o.o.
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@wdmsa.pl
Adres strony internetowej:	www.wdmad.pl

Źródło: Autoryzowany Doradca

Osoby fizyczne działające w imieniu Autoryzowanego Doradcy:

Grzegorz Wojtylak – Prezes Zarządu.

4.3 Podmioty dokonujące badania sprawozdań finansowych Emitenta (wraz ze wskazaniem biegłych rewidentów dokonujących badania)

Podmiotem dokonującym badania sprawozdania finansowego Emitenta za okres od 22.02.2010 r. do 16.08.2010 r., zamieszczonego w Dokumencie Informacyjnym Spółki, sporządzonym na potrzeby wprowadzenia do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku NewConnect akcji serii B, C, D, E, F i G była spółka PKF Audyt Spółka z o.o. (Oddział Regionalny Wrocław, ul. Al. Armii Krajowej 12/5, 50-542 Wrocław). Rada Nadzorcza Spółki uchwalała nr 01/02/12/2010 z dnia 15 grudnia 2010 r. dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2010 – firmę PKF Audyt Sp. z o.o.

Tabela 7 Dane podmiotu badającego sprawozdania finansowe Emitenta

Firma:	PKF Audyt Spółka z o.o.
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Elbląska 15/17, 01-747 Warszawa
Nr wpisu:	Jednostka wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 548
Telefon:	(+48) 22 560 76 50
Faks:	(+48) 22 560 76 63
Adres poczty elektronicznej:	audyt@pkfaudyt.pl
Adres strony internetowej:	www.pkfaudyt.pl

źródło: PKF Audyt Spółka z o.o./ Emitent.

Biegłym rewidentem dokonującym badania sprawozdania finansowego Emitenta za okres od 22.02.2010 – 16.08.2010 r. był:

- Pan Rafał Barycki – Biegły Rewident numer ewidencyjny 10744.

5 Wybrane dane finansowe lub skonsolidowane dane finansowe Emitenta, obejmujące między innymi kapitalizację i zobowiązania, za ostatni rok obrotowy, za który Emitent sporządził sprawozdanie finansowe lub skonsolidowane sprawozdanie finansowe zbadane zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi, oraz dane śródroczne, jeżeli Emitent publikował je na swoim rynku, sporządzone zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta lub standardami uznawanymi w skali międzynarodowej oraz zbadane zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi

5.1 Wybrane kwartalne dane finansowe

Poniżej zaprezentowane zostały wybrane jednostkowe dane finansowe Emitenta za III i IV kwartał 2010 r. Ze względu na fakt, iż Emitent powstał 22 lutego 2010 r., a także ze względu na fakt iż nie posiada on prawnego poprzednika, Spółka nie prezentuje danych porównywalnych za odpowiadające poszczególnym kwartałom okresy 2009 roku.

Dane za III i IV kwartał 2010 r. zostały opublikowane przez Emitenta w raportach okresowych EBI nr 11/2010, 12/2010 i 9/2011.

Tabela 8 Wybrane jednostkowe pozycje bilansowe (w zł)

Wyszczególnienie	31.12.2010 r.*	30.09.2010 r.*	30.06.2010 r.*
Kapitał własny	26 212 987,22	24 922 032,29	18 927 712,81
Kapitał podstawowy	11 059 840,70	11 059 840,70	3 000 000,00
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	443 019,99	634 941,07	1 921 115,91
Inwestycje długoterminowe	15 870 433,10	0,00	0,00
Inwestycje krótkoterminowe	18 448 670,13	26 431 393,20	16 832 427,63
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 175 798,43	297 982,48	261 242,71
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	7 693 871,11	1 593 224,01	262 145,10

*dane finansowe nie zbadane przez biegłego rewidenta

Źródło: Emitent

Tabela 9 Wybrane jednostkowe pozycje rachunku zysków i strat (w zł)

Wyszczególnienie	01.10.2010 r. -31.12.2010 r. *	01.07.2010 r.-30.09.2010 r.*
Przychody netto ze sprzedaży	712 141,95	114 524,90
Koszty działalności operacyjnej	294 212,29	575 597,82
Amortyzacja	306,62	306,62
Zysk(strata) na sprzedaży	417 929,66	(461 072,92)
Pozostałe przychody operacyjne	0,43	0,50
Pozostałe koszty operacyjne	0,19	2 500,13
Zysk(strata) na działalności operacyjnej	417 929,90	(463 572,55)
Przychody finansowe	1 902 945,08	2 678 665,83
Koszty finansowe	832 322,77	(345 775,02)
Zysk/strata brutto	1 488 552,21	2 560 868,30
Zysk/strata netto	1 290 954,93	2 006 282,58

**dane finansowe nie zbadane przez biegłego rewidenta*

Źródło: Emitent

5.2 Wybrane roczne dane finansowe Emitenta

W związku z faktem, iż Emitent powstał na mocy aktu założycielskiego z dnia 22 lutego 2010 r., rok 2010 był pierwszym rokiem obrotowym Spółki, Emitent nie opublikowała na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego zbadanego przez biegłego rewidenta sprawozdania finansowego za okres 22 lutego 2010 r. – 31 grudnia 2010 r.

Na potrzeby wprowadzenia akcji serii B, C, D, E, F i G do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect Spółka sporządziła sprawozdania finansowe wraz z badaniem i opinią biegłego rewidenta za okres 22 lutego 2010 - 16 sierpnia 2010 r. Przedmiotowe sprawozdanie finansowe zostało przedstawione w Dokumencie Informacyjnym sporządzonym na potrzeby wprowadzenia akcji serii B, C, D, E, F i G opublikowanym na stronie www.newconnect.pl oraz stronie internetowej Spółki www.biomedinvestors.pl.

Emitent opublikował w raporcie okresowym EBI nr 9/2011 z dnia 14 lutego 2011 r. raport kwartalny za IV kwartał 2010 r., który zawiera dane finansowe Spółki narastająco za okres od 22 lutego 2010 r. do 31 grudnia 2010 r. Dane te nie zostały zbadane przez biegłego rewidenta.

Poniżej zaprezentowane zostały wybrane dane finansowe Emitenta za okres od 22 lutego 2010 r. do 16 sierpnia 2010 r. zbadane przez biegłego rewidenta oraz wybrane dane finansowe za okres od 22 lutego 2010 r. do 31 grudnia 2010 r., które nie zostały zbadane przez biegłego rewidenta.

Tabela 10 Wybrane jednostkowe pozycje bilansowe Emitenta (w zł)

Wyszczególnienie	Stan na dzień	
	16.08.2010 r.	31.12.2010 r.*
Kapitał własny	23 997 265,55	26 212 987,22
Kapitał podstawowy	11 059 840,70	11 059 840,70
Należności długoterminowe	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	722 845,35	443 019,99
Inwestycje długoterminowe	0,00	15 870 433,10
Inwestycje krótkoterminowe	24 530 340,32	18 448 670,13
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	522 081,68	1 175 798,43
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	950 071,92	7 693 871,11

*dane finansowe nie zbadane przez biegłego rewidenta

Źródło: Emitent

Tabela 11 Wybrane jednostkowe pozycje z rachunku zysków i strat Emitenta (w zł)

Wyszczególnienie	za okres	
	22.02.2010 – 16.08.2010	22.02.2010 – 31.12.2010*
Przychody netto ze sprzedaży	22 727,88	829 327,7
Koszty działalności operacyjnej	602 831,92	1 110 628,05
Amortyzacja	463,33	919,87
Zysk(strata) na sprzedaży	(580 104,04)	(281 300,35)
Pozostałe przychody operacyjne	0,53	0,96
Pozostałe koszty operacyjne	0,00	2 500,32
Zysk(strata) na działalności operacyjnej	(580 103,51)	(283 799,71)
Przychody finansowe	2 003 549,79	5 232 751,77
Koszty finansowe	324 607,97	1 191 714,94
Zysk/strata brutto	1 098 838,31	3 757 237,12
Zysk/strata netto	789 332,45	3 005 054,12

*dane finansowe nie zbadane przez biegłego rewidenta

źródło: Emitent

6 Wskazanie głównych czynników ryzyka związanych z Emitentem i wprowadzanymi instrumentami finansowymi

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.

6.1 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 opublikowanym Dokumencie Informacyjnym sporządzonym na potrzeby wprowadzenia akcji serii B, C, D, E, F i G do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect) 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 osiąmane 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

Emitent w opublikowanym Dokumencie Informacyjnym sporządzonym na potrzeby wprowadzenia akcji serii B, C, D, E, F i G do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect zamieścił prognozy wyników finansowych na rok 2010 i 2011. Ponadto Emitent w raportach bieżących EBI nr 17/2010 i 21/2010 dwukrotnie podwyższał prognozę wyniku finansowego za 2010 r. Raport okresowy Emitenta za IV kwartał 2010 r. wskazuje, iż Spółka w

2010 r. osiągnęła 3 005 tys. zł zysku netto, co oznacza odchylenie od podwyższonego dwukrotnie prognozowanego wyniku finansowego o 14,28%. Jednakże istnieje ryzyko, że w przypadku niezrealizowania zakładanej strategii rozwoju, przesunięcia harmonogramu założonych działań, zaistnienia nieprzewidzianych czynników oraz innych zmian w otoczeniu Spółki, których Emitent nie jest w stanie przewidzieć, szacowane wyniki finansowe za 2011 r. mogą ulec zmianom.

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

Spółka BIO-MED Investors 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 dotychczas opublikowane oraz zaprezentowane w niniejszym Dokumencie Informacyjnym dane finansowe dotyczące Emitenta nie będą wystarczające dla dokonania pełnej oceny obecnie prowadzonej działalności gospodarczej Spółki.

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

Na działalność Emitenta duży wpływ wywiera doświadczenie, umiejętności oraz jakość pracy Prezesa Zarządu. Spółka korzysta ponadto z doświadczenia i wiedzy członków Rady Nadzorczej oraz doradców zewnętrznych (komitet inwestycyjny). Emitent nie może zapewnić, że ewentualna utrata Prezesa Zarządu bądź któregośkolwiek z członków Rady Nadzorczej lub też doradców zewnętrznych 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. 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. 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 lub wprowadzenia 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 karami 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 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.

6.2 Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym oraz inwestowaniem w instrumenty finansowe Emitenta

▪ **Ryzyko związane z notowaniami Akcji Emitenta na NewConnect - kształtowanie się przyszłego kursu Akcji i płynności obrotu**

Kurs i płynność akcji spółek notowanych na rynku NewConnect zależy od ilości oraz wielkości zleceń kupna i sprzedaży składanych przez inwestorów. Nie ma żadnej pewności, co do przyszłego kształtowania się ceny Akcji Emitenta po ich wprowadzeniu do obrotu, ani też płynności tych Akcji. Cena Akcji może ulec zmianie na skutek wielu czynników, między innymi okresowych zmian wyników finansowych Emitenta, poziomu inflacji, zmiany globalnych, regionalnych lub krajowych czynników ekonomicznych i politycznych, sytuacji na giełdach papierów wartościowych na świecie oraz w związku z liczbą oraz płynnością notowanych Akcji. Emitent nie jest w stanie przewidzieć poziomu podaży akcji Spółki bezpośrednio po wprowadzeniu akcji serii H do obrotu na rynku NewConnect. Sprzedaż znacznej liczby akcji Emitenta na rynku alternatywnym może niekorzystnie wpłynąć na ich cenę rynkową. W związku z tym istnieje ryzyko, że inwestorzy mogą nie otrzymać oczekiwanego zwrotu z inwestycji w nabywane akcje Emitenta.

Akcje Emitenta od dnia 16 listopada 2010 roku notowane są w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect. Obrót akcjami Spółki cechuje się stosunkowo niską płynnością. Istnieje jednak ryzyko, iż w przyszłości obrót akcjami Emitenta na tym rynku może charakteryzować się jeszcze mniejszą płynnością. Tym samym mogą występować trudności w sprzedaży dużej ilości akcji w krótkim okresie, co dodatkowo może spowodować znaczne obniżenie cen akcji będących przedmiotem obrotu, a w skrajnej sytuacji 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 instrumentami finansowymi Emitenta, jeżeli ten nie wykonuje obowiązków ciążyących na emitentach notowanych na rynku NewConnect. Obowiązki, o których mowa w przytoczonym przepisie to w szczególności obowiązki informacyjne. 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.

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.

▪ 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 zawiesi 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. 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.

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.

- **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 ustawodawstwa. Wspomniane obowiązki wynikają z przepisów Ustawy o ofercie publicznej (art. 10 ust 5., 96 i 97) oraz przepisów Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi (z art. 169 – 174). W przypadku nałożenia takiej kary obrót instrumentami finansowymi Emitenta może stać się utrudniony bądź niemożliwy.

- **Ryzyko inwestycji na rynku NewConnect**

Inwestor inwestujący w akcje Spółki musi być świadomy faktu, że inwestycja ta jest znacznie bardziej ryzykowna niż inwestycja w akcje spółek notowanych na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Na rynku NewConnect dominuje szczególnie wysoka zmienność cen akcji w powiązaniu z niską płynnością obrotu. Inwestowanie w akcje na rynku NewConnect musi być rozważone w perspektywie średnio i długoterminowej inwestycji. W alternatywnym systemie obrotu występuje ryzyko zmian kursu akcji, które może, ale nie musi odzwierciedlać jego aktualnej sytuacji ekonomicznej i rynkowej.

6.3 Czynniki ryzyka związane z inwestowaniem w instrumenty finansowe

- **Ryzyko związane z wpływem większościowego akcjonariusza na Spółkę**

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego, spółka WDM Capital S.A., posiada łącznie 114.400.000 akcji Emitenta uprawniających do 57,47% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz do wykonania 56,79% wszystkich głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Emitent jest wobec tego spółką zależną od WDM Capital S.A. w rozumieniu ustawy z dnia 29.09.1994 r. o rachunkowości. Ponadto Totmes Fund S.A. posiada 18.000.000 akcji Emitenta uprawniających do 9,04% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz do wykonywania 12,78% wszystkich głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Grupa kapitałowa SPQR posiada 37.117.001 akcji

Emitenta uprawniających do 18,64% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz do wykonywania 16,94% wszystkich głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. W związku z powyższym 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 z kolejnymi emisjami akcji i pozyskiwaniem środków finansowych**

Emitent zakłada, że środki pozyskane w drodze wcześniejszych emisji akcji serii C-G oraz środki z emisji akcji H umożliwią mu realizację celów strategicznych Spółki.

Istnieje jednak ryzyko, że w wyniku wystąpienia nieprzewidzianych okoliczności Spółka będzie musiała przeprowadzić dodatkową emisję lub szukać innych źródeł finansowania w celu realizacji zamierzonych celów. Niepozyskanie nowych źródeł finansowania, w przypadku gdy Emitent wykorzysta dotychczas posiadane kapitały finansowe, mogłoby wpłynąć na spowolnienie rozwoju Emitenta.

7 Zwięzłe informacje o Emitencie

7.1 Krótki opis historii Emitenta

22.02.2010 r.	Privilege Capital Management Spółka Akcyjna (obecnie WDM Capital S.A.) oraz Totmes Spółka Akcyjna zawiązali pod firmą VESUVIO Capital (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
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 kapitałowej 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 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.(obecnie WDM Capital S.A.), Totmes S.A.), a głównym akcjonariuszem BIO-MED Capital S.A. (obecnie: BIO-MED I S.A.) (Privilege Capital Management S.A.(obecnie WDM Capital 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 Emitenta. Akcje nowej emisji serii F i G Spółki 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

02.07.2010 r.	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.)
	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.
16.11.2010 r.	Rozpoczęcie notowań akcji Spółki w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect.
20.12.2010 r.	Podjęcie przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie BIO-MED Investors S.A. uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze publicznej emisji akcji zwykłych na okaziciela serii H
5.04.2011 r.	Postanowieniem Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 5.04.2011 r., zarejestrowane zostało podwyższenie kapitału zakładowego Bio-Med Investors S.A. do kwoty 19.907.713,20 zł wynikające z emisji akcji serii H.

Źródło: Emitent

8 Działalność prowadzona przez Emitenta

8.1 Opis podstawowej działalności Emitenta

Przedmiot działalności

BIO-MED Investors S.A. jest podmiotem prowadzącym działalność inwestycyjną w podmioty z rynku zarówno publicznego jak i niepublicznego w oparciu o środki własne.

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 wierzytelności, 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. 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. 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 branże 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 umowy o doradztwo gospodarcze o których mowa w pkt. 7.1. 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 założona jest aktualnie na poziomie do 1,5 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. – w 100% zależnego od Emitenta) oraz oferowania za pośrednictwem Domu Maklerskiego WDM 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 kończyć 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 walerów spółek portfelowych na rynku regulowanym lub alternatywnym lub odsprzedaż innym podmiotom, np. spółkom inwestycyjnym typu *private equity*, inwestorom strategicznym, branżowym lub instytucjom finansowym.

9 Akcjonariusze Emitenta posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego kapitał zakładowy Spółki wynosi 19.907.713,20 zł i składa się z 20.000.000 akcji imiennych serii A uprzywilejowanych co do głosu oraz 179.077.132 akcji zwykłych na okaziciela serii B, C, D, E, F, G i H o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

W związku z tym, że akcje serii B, C, D, E, F i G Spółki są notowane na rynku NewConnect, Emitentowi ciężko jest precyzyjnie określić liczbę i udział poszczególnych akcjonariuszy w głosach na Walnym Zgromadzeniu. Poniższa tabela przedstawia szacunkową strukturę akcjonariatu na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego (zgodnie z zawiadomieniami akcjonariuszy z art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej).

Poniższa tabela przedstawia strukturę akcjonariatu ze szczegółowym wykazem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Tabela 12 Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
WDM Capital S.A.	114 400 000	124 400 000	57,47%	56,79%
Totmes Fund S.A.	18 000 000	28 000 000	9,04%	12,78%
SPQR S.A.*	37 117 001	37 117 001	18,64%	16,94%
Pozostali	29 560 131	29 560 131	14,85%	13,49%
Suma	199 077 132	219 077 132	100,00%	100,00%

*z podmiotami zależnymi

źródło: Emitent, www.GPWinfostrefa.pl

10 Informacje dodatkowe, w tym wysokość kapitału zakładowego, oraz wskazanie dokumentów korporacyjnych Emitenta udostępnionych do wglądu

10.1 Informacje o kapitale zakładowym

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:

- a) kapitał zakładowy,
- b) kapitał zapasowy,
- c) kapitał rezerwowy,
- d) inne kapitały i fundusze celowe określone uchwałą Walnego Zgromadzenia

Kapitał zakładowy (podstawowy) Emitenta na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego wynosi 19.907.713,20 zł i dzieli się na:

- a) 20.000.000 akcji uprzywilejowanych imiennych serii A o wartości nominalnej 0,10 zł;
- b) 10.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł;
- c) 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł;
- d) 11.250.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł;
- e) 2.800.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł;
- f) 45.934.426 akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 zł;
- g) 19.613.981 akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,10 zł;
- h) 88.478.725 akcji zwykłych na okaziciela serii H 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 13 Kapitał własny Emitenta wg stanu na dzień 31.12.2010 r. (w zł)

Wyszczególnienie (w PLN)	Stan na 31.12.2010 r. *
Kapitał (fundusz) własny	26 212 987,22
Kapitał (fundusz) podstawowy	11 059 840,70
Należne wpłaty na kapitał podstawowy (-)	0,00
Kapitał zapasowy	12 148 092,40
Kapitał z aktualizacji wyceny	0,00
Kapitał rezerwowy	0,00
Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00
Zysk (strata) netto	3 005 054,12
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (-)	0,00

**dane finansowe nie zbadane przez biegłego rewidenta*

Źródło: Emitent

10.2 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.

10.3 Dokumenty korporacyjne udostępnione do wglądu

W okresie ważności Dokumentu Informacyjnego w siedzibie Emitenta zostały udostępnione do wglądu następujące dokumenty lub ich kopie:

- Statut BIO-MED Investors S.A.;
- Jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta za okres od 22.02.2010 do 16.08.2010 r. wraz z opinią biegłego rewidenta i raportem uzupełniającym opinię biegłego;
- Aktualny odpis z KRS.

W siedzibie Emitenta dostępne są protokoły Walnych Zgromadzeń Emitenta. Zgodnie z art. 421 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych akcjonariusze mogą przeglądać księgę protokołów, a także żądać wydania poświadczonych przez Zarząd Spółki odpisów uchwał.

Uchwały podjęte przez Walne Zgromadzenie Emitenta podawane są do publicznej wiadomości w drodze raportów bieżących zamieszczanych na stronie internetowej rynku NewConnect www.newconnect.pl i na stronie Emitenta www.biomedinvestors.pl w zakładce Relacje Inwestorskie/Walne Zgromadzenia.

10.4 Wskazanie miejsca udostępnienia ostatniego udostępnionego do publicznej wiadomości publicznego dokumentu informacyjnego lub dokumentu informacyjnego dla tych instrumentów finansowych lub instrumentów finansowych tego samego rodzaju co te instrumenty finansowe

Ostatni udostępniony do publicznej wiadomości Dokument Informacyjny, 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. i został on udostępniony do publicznej wiadomości na stronach internetowych:

- Emitenta – www.biomedinvestors.pl – w zakładce Relacje Inwestorskie/Dokument Informacyjny,
- Rynku NewConnect Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. – www.newconnect.pl

10.5 Wskazanie miejsca udostępnienia okresowych raportów finansowych Emitenta, opublikowanych zgodnie z obowiązującymi Emitenta przepisami

Poniżej przedstawione zostało zbiorcze zestawienie raportów okresowych opublikowanych przez Emitenta:

Tabela 14 Raporty okresowe Emitenta

Raport okresowy	Data publikacji	Numer Raportu
Raport kwartalny za III kwartał 2010 r.	15 listopada 2010 r.	11/2010
Korekta raportu kwartalnego za III kw. 2010 r.	15 listopada 2010 r.	12/2010
Raport kwartalny za IV kwartał 2010 r.	14 lutego 2011 r.	9/2011

Źródło: www.newconnect.pl, Emitent

Przedmiotowe raporty udostępnione są na stronach internetowych:

- Emitenta – www.biomedinvestors.pl – w zakładce Relacje Inwestorskie/Raporty Okresowe,
- Rynku NewConnect Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. – www.newconnect.pl

11 Definicje i objaśnienia skrótów

Tabela 15 Definicje i objaśnienia

Akcje serii A	20.000.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda
Akcje serii B	10.000.000 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
Akcje serii H	88.478.725 akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,10 zł każda
Akcjonariusz	Uprawniony z Akcji Spółki
ASO, Alternatywny System Obrotu	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 z siedzibą we Wrocławiu
Dokument Informacyjny	Niniejszy dokument zawierający szczegółowe informacje o sytuacji prawnej i finansowej Emitenta oraz o instrumentach finansowych, związany z akcjami serii H, 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. z siedzibą we Wrocławiu
EUR, EURO, Euro	Euro – jednostka monetarna obowiązująca w Unii Europejskiej
Giełda, GPW, GPW S.A.	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
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. 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
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. z siedzibą we Wrocławiu
Zarząd, Zarząd Spółki, Zarząd Emitenta	Zarząd Spółki BIO-MED Investors 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.)

12 Załączniki

12.1 Odpis aktualny z KRS

CODo	WR/12.04/149/2011	Operator: CHUDA AGNIESZKA	Strona 1 z 8
------	-------------------	---------------------------	--------------

ODDZIAŁ CENTRALNEJ INFORMACJI
KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO
ul. Poznańska 16-20
53630 Wrocław

Nr pisma wnioskodawcy:

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 12.04.2011 godz. 13:55:09
Numer KRS: **0000351150**
ODPIS AKTUALNY
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	12.03.2010		
Ostatni wpis	Numer wpisu	6	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	WR.VI NS-REJ.KRS/5600/11/965	
	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 prowadził 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/12.04/149/2011 Operator: CHUDA AGNIESZKA Strona 2 z 8

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.
	4	20.12.2010 R., NOTARIUSZ ROBERT BRONSZTEJN, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU, RYNEK 7, REP. A NR 20731/2010 ZMIANA § 6 UST. 1 STATUTU. 18.03.2011 R., ASESOR NOTARIALNY IWONA ŁACNA, ZASTĘPCA NOTARIUSZA ROBERTA BRONSZTEJNA, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU, RYNEK 7, REP. A NR 3881/2011 - OŚWIADCZENIE ZARZĄDU O DOOKREŚLENIU KAPITAŁU.

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	19 907 713,20 ZŁ
2.Wysokość kapitału docelowego	24 000,00 ZŁ
3.Liczba akcji wszystkich emisji	199077132

CODo	WR/12.04/149/2011	Operator: CHUDA AGNIESZKA	Strona 3 z 8
4.Wartość nominalna akcji	0,10 ZŁ		
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	19 907 713,20 ZŁ		
6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	-----		
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 UPRIWILEJOWANE 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 UPRIWILEJOWANE
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 UPRIWILEJOWANE
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 UPRIWILEJOWANE
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 UPRIWILEJOWANE
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 UPRIWILEJOWANE
7	1.Nazwa serii akcji	G

CODo	WR/12.04/149/2011	Operator: CHUDA AGNIESZKA	Strona 4 z 8
8	2.Liczba akcji w danej serii	19613981	
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE	
	1.Nazwa serii akcji	H	
8	2.Liczba akcji w danej serii	88478725	
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE	
	1.Nazwa serii akcji		

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zmiennych
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 UPOWAŻNIJONY 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	

CODo WR/12.04/149/2011

Operator: CHUDA AGNIESZKA

Strona 5 z 8

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 MIROSLAW
	3.Numer PESEL	63103005017
3	1.Nazwisko	CAL CAŁKO
	2.Imiona	SŁAWOMIR
	3.Numer PESEL	78112311259
4	1.Nazwisko	ZAWADZKI
	2.Imiona	JANUSZ
	3.Numer PESEL	59061309973
5	1.Nazwisko	BUBELA
	2.Imiona	GRZEGORZ
	3.Numer PESEL	80010204131

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 INDEKS 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 OBROTIE 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

CODo WR/12.04/149/2011 Operator: CHUDA AGNIESZKA Strona 6 z 8

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

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



CODo WR/12.04/149/2011 Operator: CHUDA AGNIESZKA Strona 7 z 8

Rubryka 1 - Kurator

Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja

Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki

Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny

Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu

Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym

Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym

Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacja o postępowaniu naprawczym

Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej

Brak wpisów

Wrocław, 12.04.2011 godz: 13:55:09

pieczęć
z godłem



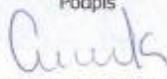
CODo

WR/12.04/149/2011

Operator: CHUDA AGNIESZKA

Strona 8 z 8

Podpis


CHUDA AGNIESZKA



12.2 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 19.907.713,20 zł (słownie: dziewiętnaście milionów dziewięćset siedem tysięcy siedemset trzynaście złotych dwadzieścia groszy) i dzieli się na 199.077.132 (sto dziewięćdziesiąt dziewięć milionów siedemdziesiąt siedem tysięcy sto trzydzieści dwie) akcje 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 trzynaście tysięcy dziewięćset osiemdziesiąt jeden) akcji zwykłych na okaziciela serii G,
 - h) 88.478.725 (osiemdziesiąt osiem milionów czterysta siedemdziesiąt osiem tysięcy siedemset dwadzieścia pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii H.
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 umarżane 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 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 (jedną 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 Przewodniczącego 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.