

NANOGROUP S.A.

DOKUMENT WYŁĄCZENIOWY

sporządzony w związku z ofertą publiczną do 25.997.977 akcji zwykłych na okaziciela serii O NANOGROUP S.A. oraz planowanym dopuszczeniem tych akcji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Warszawa, dnia 23 września 2026 r.

Niniejszy Dokument Wyłączeniowy nie stanowi prospektu w rozumieniu Rozporządzenia Prospektowego oraz nie podlegał weryfikacji ani zatwierdzeniu przez Komisję Nadzoru Finansowego zgodnie z art. 20 Rozporządzenia Prospektowego.

Dokument Wyłączeniowy został udostępniony publicznie w formie elektronicznej na stronie internetowej Emitenta pod adresem:

https://nanogroup.eu/OO_NNG_dokument_wylaczeniowy_AUX/ oraz jako załącznik do raportu bieżącego Emitenta nr 45/2026 z dnia 23 września 2026 r.

Spis treści

Definicje i terminologia	5
1. Opis działalności Emitenta	9
1.1. Ogólny zarys działalności	9
1.2. Opis głównych rynków	13
1.3. Znaczące zmiany mające wpływ na działalność w ostatnim okresie	15
1.4. Inwestycje	18
1.5. Charakterystyczne czynniki ryzyka	19
2. Opis działalności Auxilius Pharma	27
2.1. Ogólny zarys działalności	27
2.2. Opis głównych rynków	31
2.3. Znaczące zmiany mające wpływ na działalność w ostatnim okresie	33
2.4. Inwestycje	35
2.5. Charakterystyczne czynniki ryzyka	36
3. Informacje ogólne i ład korporacyjny Emitenta	39
3.1. Informacje podstawowe	39
3.2. Biegły rewident	39
3.3. Zarząd i Rada Nadzorcza	40
3.4. Główni akcjonariusze	44
3.5. Pracownicy	45
3.6. Postępowania sądowe i arbitrażowe	45
3.7. Streszczenie informacji ujawnionych na podstawie rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014	45
4. Informacje ogólne i ład korporacyjny Auxilius Pharma	48
4.1. Informacje podstawowe	48
4.2. Biegły rewident	48
4.3. Zarząd i Rada Nadzorcza	48
4.4. Główni Akcjonariusze	53
4.5. Pracownicy	54
4.6. Postępowania sądowe i arbitrażowe	54
5. Informacje finansowe Emitenta	55
5.1. Informacje finansowe	55
5.2. Standardy rachunkowości	58

5.3. Zmiany w sytuacji finansowej.....	58
6. Informacje finansowe Auxilius Pharma.....	60
6.1. Informacje finansowe.....	60
6.2. Standardy rachunkowości.....	67
6.3. Zmiany w sytuacji finansowej.....	69
7. Opis i warunki transakcji.....	70
7.1. Cele transakcji.....	70
7.2. Warunki transakcji.....	72
7.3. Świadczenie z tytułu oferty i adresaci świadczenia.....	75
7.4. Harmonogram transakcji.....	76
7.5. Czynniki ryzyka związane z Transakcją.....	77
7.6. Konflikt interesów.....	80
8. Informacje o ofercie publicznej na potrzeby transakcji.....	81
8.1. Informacje o udziałowych papierach wartościowych stanowiących przedmiot oferty lub dopuszczenia do obrotu.....	81
8.2. Dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu i ustalenia dotyczące obrotu, w tym lock-up.....	84
8.3. Czynniki ryzyka związane z udziałowymi papierami wartościowymi.....	86
8.4. Rozwodnienie.....	90
8.5. Oświadczenie o kapitale obrotowym.....	93
9. Wpływ transakcji na Emitenta.....	94
9.1. Wpływ na strategię i cele.....	94
9.2. Wpływ na istotne umowy.....	95
9.3. Wpływ na ład korporacyjny.....	109
9.4. Wpływ na strukturę akcjonariatu.....	111
9.5. Wpływ na dezinvestycje.....	112
10. Informacje finansowe pro forma.....	113
10.1. Treść informacji finansowych pro forma.....	113
10.2. Raport niezależnego biegłego rewidenta dotyczący kompilacji informacji finansowych <i>pro forma</i>	120
11. Informacje włączone przez odniesienie.....	122
12. Oświadczenia i informacje od osób trzecich.....	126
12.1. Osoby odpowiedzialne za sporządzenie dokumentu do celów wyłączenia.....	126
12.2. Oświadczenie osób upoważnionych.....	127
12.3. Oświadczenie lub raport eksperta.....	128

12.4. Informacje od osób trzecich	129
12.5. Oświadczenie regulacyjne	130

Definicje i terminologia

Akcje, Akcje Serii O, akcje serii O, Akcje Oferowane	Do 25.997.977 (dwudziestu pięciu milionów dziewięciuset dziewięćdziesięciu siedmiu tysięcy dziewięciuset siedemdziesięciu siedmiu) akcji zwykłych na okaziciela serii O Emitenta, o wartości nominalnej 1,00 zł, emitowanych w ramach Transakcji, będących przedmiotem Oferty Publicznej i ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, objętych Dokumentem Wyłączeniowym
Akcje Serii K2	Do 1.351.325 (jednego miliona trzystu pięćdziesięciu jeden tysięcy trzystu dwudziestu pięciu) akcji zwykłych na okaziciela serii K2 Emitenta, o wartości nominalnej 1,00 zł każda, emitowanych na podstawie uchwały nr 2/24.08.2026 Zarządu Emitenta z dnia 24 sierpnia 2026 r. w celu wykonania Programu Motywacyjnego
Akcje Serii N	9.800.000 (dziewięć milionów osiemset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii N Emitenta, o wartości nominalnej 1,00 zł każda, dopuszczonych i wprowadzonych w dniu 17 sierpnia 2026 r. do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW
Auxilius Pharma, Auxilius Pharma S.A.	Auxilius Pharma Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Data Dokumentu Wyłączeniowego	Dzień publikacji niniejszego Dokumentu Wyłączeniowego
Dokument Wyłączeniowy	Niniejszy dokument sporządzony zgodnie z Rozporządzeniem Wyłączeniowym w zw. z art. 1 ust. 4 lit. f oraz art. 1 ust. 5 akapit pierwszy lit. e, w związku z art. 1 ust. 6a lit. a, Rozporządzenia Prospektowego, zawierający informacje opisujące Transakcję i jej wpływ na Emitenta
Dz. U.	Dziennik Ustaw Rzeczypospolitej Polskiej
Dz. U. UE. L.	Dziennik Urzędowy Unii Europejskiej serii L
Dz. Urz.	Dziennik Urzędowy
Dzień roboczy	Każdy dzień nie będący sobotą lub dniem ustawowo wolnym od pracy w Rzeczypospolitej Polskiej
EMA	European Medicines Agency, agencja Unii Europejskiej odpowiedzialna m.in. za ocenę, nadzór i monitorowanie bezpieczeństwa produktów leczniczych stosowanych w UE.
Emitent, NanoGroup, NanoGroup S.A.	NanoGroup Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie

EUR, eur	jednostka walutowa wprowadzona na początku trzeciego etapu Europejskiej Unii Gospodarczej i Walutowej na mocy Traktatu ustanawiającego Wspólnotę Europejską
FDA	Food and Drug Administration, agencja federalna USA odpowiedzialna m. in. za regulowanie dostępności leków i wyrobów medycznych.
GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Grupa Kapitałowa Emitenta, Grupa Emitenta, Grupa	Emitent (NanoGroup S.A.) oraz spółki zależne Emitenta w Dacie Dokumentu Wyłączeniowego (NanoVelos S.A., NanoThea S.A. oraz NanoSanguis S.A.)
KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
Kodeks spółek handlowych lub KSH	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (tj. Dz. U. z 2024 r. poz. 18, z późn. zm.)
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
NanoSanguis S.A., NanoSanguis	Spółka zależna Emitenta
NanoThea S.A., NanoThea	Spółka zależna Emitenta
NanoVelos S.A., NanoVelos	Spółka zależna Emitenta
Oferta Publiczna	Oferta publiczna do 25.997.977 Akcji Serii O, przeprowadzana na zasadach określonych w Uchwale Emisyjnej
PLN, złoty, zł	Prawny środek płatniczy Rzeczypospolitej Polskiej
Program Motywacyjny 2023–2025	Program motywacyjny Emitenta obejmujący lata 2023–2025, utworzony na podstawie uchwały nr 23 Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 20 czerwca 2023 r., realizowany na zasadach określonych w Regulaminie Programu Motywacyjnego Spółki przyjętym na mocy tej uchwały
Raport Bieżący	Forma, w której realizowane są obowiązki informacyjne spółek publicznych określone w art. 56 Ustawy o Ofercie
Rozporządzenie Prospektowe	Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do

	obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE (Dz. Urz. UE L 168 z 30.06.2017, s, 12 z późn. zm.)
Rozporządzenie Wyłączyeniowe	Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2021/528 z dnia 16 grudnia 2020 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 w odniesieniu do minimalnego zakresu informacji w dokumencie, który należy opublikować do celów wyłączenia dotyczącego prospektu w związku z przejściem poprzez ofertę wymiany, połączeniem lub podziałem (Dz. Urz. UE L 106 z 26 marca 2021 r., s. 32–46)
S.A., SA	spółka akcyjna
Sprawozdanie Zarządu Dotyczące Wkładów Niepieniężnych	Sprawozdanie Zarządu Spółki NanoGroup Spółka Akcyjna Dotyczące Wkładów Niepieniężnych Wnoszonych Na Pokrycie Podwyższonego Kapitału Zakładowego zawierające wycenę wartości godziwej Auxilius Pharma S.A. na dzień 30 czerwca 2026 r. oraz opinię biegłego rewidenta na temat tej wartości godziwej, opublikowane 24 sierpnia 2026 r. raportem bieżącym numer 39/2026 zastępujące w całości sprawozdanie Zarządu Emitenta zawierające wycenę wartości godziwej Auxilius Pharma S.A. na dzień 31 marca 2026 r opublikowane 17 sierpnia 2026 r. raportem bieżącym numer 37/2026
Sprawozdanie Zarządu z Działalności	Sprawozdanie Zarządu NanoGroup S.A. oraz Grupy Kapitałowej NanoGroup S.A. za 2025 rok, opublikowane 23 kwietnia 2026 r.
Statut	Statut Emitenta obowiązujący w Dacie Dokumentu Wyłączyeniowego
Uchwała Emisyjna	Uchwała nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 26 sierpnia 2026 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii O w trybie oferty publicznej z jednoczesnym pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy Emitenta prawa poboru do akcji serii O oraz w sprawie zmiany Statutu Emitenta, dematerializacji i zarejestrowania w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW S.A. akcji serii O oraz ubiegania się o dopuszczenie tych akcji do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej
Umowa Inwestycyjna	umowa inwestycyjna zawarta w dniu 26 czerwca 2026 r. pomiędzy Emitentem, Auxilius Pharma S.A. oraz wskazanymi w niej akcjonariuszami Emitenta i Auxilius Pharma S.A., określająca w szczególności zasady przeprowadzenia Wymiany Akcji, ograniczenia dotyczące rozporządzania akcjami oraz zasady ładu korporacyjnego po przeprowadzeniu Transakcji
Ustawa o ofercie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tj. Dz. U. z 2025 r. poz. 592, z późn. zm.)

USA	Stany Zjednoczone Ameryki (United States of America)
USD	Dolar amerykański (United States dollar)
Wymiana Akcji, Transakcja	Przeniesienie przez akcjonariuszy Auxilius Pharma własności akcji Auxilius Pharma na rzecz Emitenta w związku z ich wniesieniem tytułem wkładu niepieniężnego celem pokrycia Akcji Oferowanych w ramach podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta na podstawie Uchwały emisyjnej

1. Opis działalności Emitenta

1.1. Ogólny zarys działalności

Podstawowym przedmiotem działalności operacyjnej Grupy jest prowadzenie działalności badawczo-rozwojowej ukierunkowanej na opracowywanie oraz rozwój innowacyjnych technologii medycznych wykorzystujących rozwiązania z obszaru nanotechnologii i biotechnologii. Grupa działa jako kompleksowa organizacja badawczo-rozwojowa, łącząca kompetencje naukowe, medyczne oraz biznesowe, której celem jest rozwój, zabezpieczenie własności intelektualnej oraz docelowa komercjalizacja opracowywanych technologii. Model działalności Grupy zakłada budowę wartości poprzez rozwój własnych technologii, osiąganie kolejnych kamieni milowych projektów oraz możliwość zawierania umów partnerskich lub licencyjnych z podmiotami zewnętrznymi.

Z uwagi na charakter prowadzonej działalności oraz etap rozwoju realizowanych projektów, w ostatnim roku obrotowym Grupa nie osiągała istotnych przychodów z podstawowej działalności operacyjnej. Model biznesowy Grupy Emitenta zakłada zawieranie umów partneringowych (komercjalizacyjnych) na zaawansowanym etapie rozwojowym projektu (późna faza przedkliniczna lub wczesna faza kliniczna). Preferowanym partnerem do takich umów jest firma farmaceutyczna o globalnej skali działania, posiadająca zasoby i doświadczenie potrzebne do skutecznego wdrożenia rynkowego produktu. Zawarta umowa może mieć charakter sprzedaży licencji lub sprzedaży całości praw. Wynagrodzenie z tytułu takiej umowy może obejmować płatność wstępną (*upfront payment*), płatności etapowe (należne za realizację określonych celów rozwojowych; *milestone payment*) oraz udział w przychodach (*royalty*). Zakres i ustrukturyzowanie umowy są w dużym stopniu zależne od partnera, natomiast warunki opisane powyżej są typowe dla umów partnerskich zawieranych w branży biotechnologicznej.

Działalność badawczo-rozwojowa Grupy Kapitałowej Emitenta prowadzona jest w szczególności w następujących obszarach technologicznych:

- technologie transportu gazów oddechowych, obejmujące rozwój platform technologicznych przeznaczonych do zastosowań w transplantologii oraz medycynie transfuzyjnej;
- rozwój innowacyjnych nośników substancji aktywnych przeznaczonych do terapii celowanej, umożliwiających precyzyjne dostarczanie leków do określonych tkanek i narządów oraz zwiększenie skuteczności terapii przy jednoczesnym ograniczeniu działań niepożądanych;
- technologie aptamerowe, obejmujące rozwój aptamerów jako nowej klasy cząsteczek wykorzystywanych w zastosowaniach terapeutycznych i diagnostycznych;

Emitent jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Emitenta, w skład której wchodzi spółki portfelowe bezpośrednio zarządzające projektami. NanoGroup S.A. nie prowadzi samodzielnie działalności badawczo-rozwojowej, lecz koordynuje i nadzoruje działania poszczególnych spółek zależnych. Emitent podejmuje kluczowe decyzje dotyczące tworzenia i realizacji strategii rozwoju całej Grupy Kapitałowej. Prace badawczo-rozwojowe realizowane są przez spółki zależne: NanoSanguis S.A., NanoVelos S.A. i NanoThea S.A.

Uproszczony model procesu rozwojowego stosowany w projektach Grupy obejmuje w szczególności następujące etapy:

- Faza koncepcyjna, w której w oparciu o literaturę i wstępne prace laboratoryjne formułowana jest koncepcja produktu.
- Faza discovery, w której finalizowana jest formuła i uzyskiwane są wstępne potwierdzenia w modelu badań na małych zwierzętach.
- Faza pre-clinical, w której wykonywane jest skalowanie produkcyjne i uzyskiwane są potwierdzenia w modelu badań na dużych zwierzętach.
- Faza kliniczna, obejmująca badania w docelowym środowisku klinicznym. Faza kliniczna może być podzielona na kilka etapów.
- Faza rejestracyjna i dopuszczenia do obrotu, w której regulator rynkowy rejestruje produkt i dopuszcza go do użycia terapeutycznego.

Grupa koncentruje się na realizacji prac badawczo-rozwojowych począwszy od fazy koncepcyjnej aż do wczesnej fazy klinicznej. Na wczesnych etapach prace realizowane są przez wewnętrzne zespoły badawcze w laboratorium Grupy zlokalizowanym w Warszawie. Późniejsze etapy realizowane są również z wykorzystaniem wyspecjalizowanych podwykonawców, zarówno polskich, jak i zagranicznych.

Projekty realizowane przez Grupę Emitenta

W Grupie realizowany jest szereg projektów mających doprowadzić do powstania wyrobów medycznych i produktów leczniczych. Projekty zostały szczegółowo opisane w Sprawozdaniu Zarządu z Działalności. Skrócony opis najważniejszych projektów znajduje się poniżej.

NanOX Recovery Box i NanOX 4 Kidney

Najważniejszym i najbardziej zaawansowanym projektem realizowanym przez Emitenta jest przełomowa technologia transplantacyjna NanOX Recovery Box i NanOX 4 Kidney.

Projekt ma na celu opracowanie nowej generacji systemu do pozaustrojowej perfuzji i przechowywania organów ludzkich przeznaczonych do transplantacji. NanOX ma umożliwić długotrwałe przechowywanie narządu poza organizmem, jego stałe monitorowanie oraz utrzymywanie w warunkach zbliżonych do fizjologicznych. Pozwoli to na poprawę stanu organu jeszcze przed wszczęciem poprzez utrzymanie w nim mechanizmów metabolicznych oraz dokładniejszą ocenę jego kondycji. Umożliwi to sięganie po organy od pacjentów z grup wyższego ryzyka, w konsekwencji zwiększając liczbę organów dostępnych dla pacjentów.

NanOX składa się z trzech wzajemnie uzupełniających się elementów:

- NanOX Recovery Box – urządzenia do mechanicznej perfuzji organów w szerokim zakresie temperatur od 4 do 37 °C, umożliwiające długotrwałe przechowywanie i monitorowanie narządów ex vivo. Urządzenie pozwala na utrzymanie narządu w warunkach zbliżonych do fizjologicznych oraz możliwość parametrycznej kwalifikacji do przeszczepienia (m.in. monitoring przepływu, ciśnienia, tlenu, pH, diurezy);
- NanOX 4 Kidney – płynu perfuzyjnego kompatybilnego z różnymi urządzeniami do perfuzji organów, w tym z NanOX Recovery Box. Płyn rozwijany jest w oparciu o syntetyczny nośnik tlenu

na bazie perfluorozwiązków (PFC). Pozwala on nie tylko na przechowywanie organu, lecz na jego aktywne rekondycjonowanie i regenerację jeszcze przed przeszczepieniem;

- NanOX 4K Perfusion Set – jednorazowego setu perfuzyjnego zaprojektowanego specjalnie dla urządzenia NanOX Recovery Box.

Projekt adresuje jedno z głównych ograniczeń współczesnej transplantologii jakim jest niedostateczna liczba dostępnych narządów względem liczby osób wymagających transplantacji. Dużą część potencjalnych dawców stanowią dawcy po zatrzymaniu krążenia (DCD – donation after circulatory death), których narządy są szczególnie narażone na uszkodzenia niedokrwienne. W przypadku takich narządów obecnie stosowane metody przechowywania często nie pozwalają na ich bezpieczną kwalifikację do przeszczepienia, co prowadzi do odrzucenia części potencjalnie użytecznych organów.

Celem projektu jest zwiększenie dostępności narządów do transplantacji poprzez poszerzenie puli organów, które mogą zostać zakwalifikowane do przeszczepienia, a tym samym ograniczenie niedoboru narządów i skrócenie czasu oczekiwania pacjentów na transplantację. W szczególności projekt ma umożliwić wykorzystanie narządów od dawców DCD, których wykorzystywanie w transplantologii jest obecnie ograniczone.

Pierwszym organem, dla którego rozwijany jest system, jest nerka. W dalszych etapach NanoGroup planuje rozszerzenie jego zastosowania na inne organy.

Substytut krwi

Projekt ma na celu opracowanie innowacyjnego substytutu czerwonych krwinek zdolnego do transportu gazów oddechowych, w tym tlenu, który stanowił będzie alternatywę dla tradycyjnych produktów krwiopochodnych, zwłaszcza w sytuacjach, w których ich zastosowanie jest utrudnione lub niemożliwe.

W ramach tego projektu rozwijane są dwa niezależne produkty:

- Substytut krwi – Ludzki – do zastosowania w medycynie transfuzyjnej u ludzi, do zastosowań szpitalnych i ratunkowych,
- Substytut krwi – Weterynaryjny – do zastosowania w medycynie weterynaryjnej.

Projekt adresuje jedną z największych niezaspokojonych potrzeb współczesnej medycyny, jaką jest ograniczona dostępność produktów krwiopochodnych. Ograniczenie to wynikająca z konieczności donacji, krótkiego terminu przydatności oraz wymaganej infrastruktury do przechowywania i dystrybucji. W przypadku medycyny weterynaryjnej problem ten jest dodatkowo nasilony poprzez brak rozwiniętego systemu dawstwa krwi zwierzęcej.

Rozwijany substytut krwi ludzkiej przeznaczony jest do zastosowania w medycynie ratunkowej, leczeniu urazów, chirurgii oraz medycynie pola walki, czyli w sytuacjach, w których szybkie działanie może mieć decydujące znaczenie dla ratowania życia i funkcjonowania organizmu.

Koniugaty dekstranowe i nowe nośniki leków

Grupa rozwija w tym obszarze platformę nanocząstek polisacharydowych oraz technologię koniugatów, w tym koniugatów dekstranowych, których zastosowaniem jest selektywne oddziaływanie terapeutyczne w chorobach nowotworowych. Rozwijany produkt oparty będzie na połączeniu leku cytostatycznego z

biodegradowalnym nośnikiem oraz kwasem foliowym pełniącym funkcję czynnika celującego. Takie połączenie ma umożliwić zwiększenie kumulacji leku w tkankach nowotworowych przy jednoczesnym zmniejszeniu jego oddziaływania na zdrowe tkanki.

Koniugaty adresują jedno z głównych ograniczeń klasycznej chemioterapii związanych z niską selektywnością działania. Stosowane obecnie cytostatyki oddziałują zarówno na komórki nowotworowe, jak i na zdrowe tkanki, prowadząc do licznych skutków ubocznych i znacząco ograniczając maksymalną dawkę terapeutyczną i skuteczność leczenia. Rozwijane koniugaty przeznaczone są do podawania dożylnego w terapii nowotworów litych, w szczególności takich jak rak jajnika czy rak piersi.

Celem projektu jest zwiększenie koncentracji leku w tkance nowotworowej przy jednoczesnym ograniczeniu jego toksycznego oddziaływania na organizm.

Bioadsorber – filtr cytokin

Projekt ma na celu opracowanie przełomowego rozwiązania dla medycyny transplantacyjnej – aptamerowego bioadsorbera cytokin przedłużającego żywotność oraz poprawiającego jakość organów pobranych od dawcy. Adsorber będzie komplementarny z urządzeniem NanOX Recovery Box i będzie stanowił jego dodatkową przewagę nad konkurencyjnymi systemami perfuzji maszynowej, dzięki zdolności do selektywnego usuwania czynników prozapalnych z płynu perfuzyjnego.

Opracowywany produkt będzie pierwszym na świecie selektywnym rozwiązaniem usuwającym cytokiny prozapalne z perfuzatu dzięki zastosowaniu aptamerów – nowej klasy cząsteczek biologicznych w postaci krótkich łańcuchów DNA zdolnych do silnego i specyficznego wiązania wybranych celów molekularnych. Wysoka selektywność aptamerów zapewnia usuwanie czynników prozapalnych przy równoczesnym zachowaniu korzystnych dla organu cytokin przeciwzapalnych. Celem projektu jest zatem poprawa warunków przechowywania nerek przed transplantacją, aby po wszczepieniu szybciej podjęły funkcje fizjologiczne, a biorca miał większe szanse na utrzymanie przeszczepu i dłuższe życie po zabiegu.

Strategia Emitenta

W dniu 21 listopada 2025 r. Rada Nadzorcza Emitenta zatwierdziła "Strategię Rozwoju NanoGroup S.A. na lata 2026–2028". Pełna treść strategii Grupy dostępna jest na stronie nanogroup.eu.

Strategią NanoGroup na lata 2026–2028 jest budowa wiodącej na polskim rynku grupy biotechnologicznej poprzez konsolidację wybranych spółek.

Konsolidacja opiera się na autorskim modelu budowy grupy, stanowiącym alternatywę dla klasycznego podejścia przejęcia i integracji. Zdefiniowane zasady kształtują jej filozofię oraz propozycję wartości:

- Ukierunkowanie na mniejsze, niepubliczne spółki biotechnologiczne z obiecującym portfolio projektów o wysokim potencjale wczesnej komercjalizacji
- Przeznaczenie kapitału wyłącznie na finansowanie projektów, nie na wykup udziałów od obecnych akcjonariuszy
- Docelowe połączenie w modelu wymiany udziałów, z okresem lock-up
- Dotacje publiczne jako uzupełniające źródło finansowania projektów, pod warunkiem ich opłacalności biznesowej

- Zachowanie operacyjnej autonomii spółek zapewniające efektywne zarządzanie projektami

NanoGroup określiła kryteria wedle których oceniane będą potencjalne spółki do włączenia w skład grupy:

- Zweryfikowana technologia
- Średnia lub zaawansowana faza rozwojowa wiodącego projektu
- Perspektywa partneringu w ciągu 2-3 lat i wprowadzenia projektu na rynek w ciągu 3-5 lat
- Wykorzystanie uproszczonych ścieżek certyfikacji/rejestracji
- Trwałe zaangażowanie założycieli
- Dalszy pipeline rozwojowy

Inwestycja w Auxilius Pharma S.A. jest pierwszym krokiem na ścieżce realizacji powyższej strategii.

1.2. Opis głównych rynków

Grupa Kapitałowa NanoGroup S.A. prowadzi działalność badawczo-rozwojową w obszarze technologii medycznych, których potencjalne zastosowanie obejmuje wyspecjalizowane segmenty globalnego rynku ochrony zdrowia. Rozwijane przez Grupę projekty są ukierunkowane na obszary charakteryzujące się istotnymi niezaspokojonymi potrzebami medycznymi oraz możliwością zastosowania innowacyjnych rozwiązań terapeutycznych i technologicznych.

Opisany wcześniej model biznesowy Emitenta polega na zawieraniu umów partneringowych z podmiotami przeprowadzającymi globalne wdrożenie rynkowe. Oznacza to, że w większości przypadków Emitent nie będzie prowadził bezpośrednio sprzedaży produktów i nie będzie prowadził typowych działań konkurencyjnych. Bezpośrednim rynkiem dla Emitenta jest środowisko globalnych firm biotechnologicznych i farmaceutycznych, które zainteresowane będą zawarciem umowy partneringowej. Zainteresowanie partnerów związane jest bezpośrednio z rynkiem docelowym, dlatego poniżej opisane zostały rynki docelowe dla produktów, które Emitent pośrednio traktuje jako swoje rynki główne. Z racji na duże zróżnicowanie terapeutyczne, rynki zostały przypisane do realizowanych projektów.

NanOX Recovery Box i NanOX 4 Kidney: Transplantologia; Perfuzja organów;

Rynek obejmuje rozwiązania medyczne wspierające proces pobierania, przechowywania, transportu oraz przygotowania narządów do przeszczepienia. W jego skład wchodzi urządzenia perfuzyjne, płyny perfuzyjne oraz jednorazowy osprzęt. Rynek podzielony jest na segmenty zależne od technik perfuzyjnych. Globalny rynek normotermicznej perfuzji maszynowej cechuje się bardzo wysoką dynamiką wzrostu: w 2025 r. miał wartość 2,02 mld USD, w 2035 r. szacowany jest na 10,27 mld USD, a średnioroczny wzrost to 18,1% (Normothermic Machine Perfusion Market Size 2026 to 2035; Precedence Research, 2025, dostęp 10 września 2026).

Substytut Krwi: Rynek transfuzji krwi; Medycyna pola walki; Weterynaria

Rynek medycyny transfuzyjnej obejmuje produkty, procedury oraz technologie związane z pobieraniem, przechowywaniem i przetaczaniem krwi oraz jej składników, wykorzystywanych w leczeniu pacjentów wymagających uzupełnienia objętości krwi lub przywrócenia funkcji fizjologicznych. W obszarze weterynarii segment ten jest dodatkowo ograniczony słabo rozwiniętą infrastrukturą banków krwi dla zwierząt oraz niewielką liczbą dawców.

Według wiedzy Emitenta, opartej na przeprowadzonej analizie dostępnych produktów i raportów rynkowych, nie zidentyfikowano produktu rynkowego o cechach odpowiadających planowanemu Substytutowi Krwi ani raportu określającego wartość tak zdefiniowanego rynku. Jako rynek powiązany można przyjąć rynek koncentratu czerwonych krwinek opartego o donacje, którego wartość wyniosła w 2025 r. 1,023 mld USD, w 2034 r. osiągnąć ma 1,626 mld USD przy rocznej stopie wzrostu 6,9% (Concentrated Red Blood Cells Market, Global Outlook and Forecast 2026–2034, 24 Market Reports, 2026, dostęp 10 września 2026).

Koniugaty dekstranowe i nowe nośniki leków: Rynek terapii celowanych w onkologii

Rynek terapii celowanych obejmuje innowacyjne metody leczenia nowotworów wykorzystujące technologie umożliwiające precyzyjne dostarczenie substancji leczniczych do komórek docelowych. Pierwszym z potencjalnych zastosowań koniugatów dekstranowych będzie produkt przeznaczony dla weterynarii do terapii naczyńmięsa u psów z wykorzystaniem doksorubicyny. Nie istnieją raporty rynkowe szacujące rozmiar tak zdefiniowanego rynku. Wartość całości terapii onkologicznych w weterynarii szacowana była w 2024 roku na 1,57 mld USD, w 2030 roku ma osiągnąć 3,11 mld USD przy średniorocznym wzroście 12,08% (Veterinary Oncology Market 2025 – 2030, Grand View Research, 2025). Z tego rynku około 86,09% wartości stanowią terapie psów.

Bioadsorber aptamerowy: Rynek technologii pozaustrojowego oczyszczania krwi

Rynek technologii pozaustrojowego oczyszczania krwi obejmuje produkty i rozwiązania wykorzystywane do selektywnego usuwania z krwi określonych substancji, w tym toksyn, mediatorów stanu zapalnego oraz innych cząsteczek związanych z procesami chorobowymi.

W ostatnim roku obrotowym NanoGroup S.A. nie osiągała istotnych przychodów z podstawowej działalności operacyjnej związanej ze sprzedażą produktów lub świadczeniem usług na wskazanych rynkach. W związku z tym Emitent nie prezentuje podziału całkowitych przychodów według segmentów działalności ani według rynków geograficznych.

1.3. Znaczące zmiany mające wpływ na działalność w ostatnim okresie

Emitent na bieżąco realizuje obowiązki informacyjne, komunikując znaczące zmiany odpowiednimi kanałami przekazywania informacji. Należą do nich: Elektroniczny System Przekazywania Informacji (ESPI) KNF, raporty bieżące i okresowe, w tym Sprawozdanie Zarządu z Działalności, strona internetowa, komunikaty prasowe, media społecznościowe. Poniżej wskazane zostały najważniejsze zdarzenia mające wpływ na działalność mające miejsce po 31 grudnia 2025 r.

NanOX Recovery Box:

- **Luty 2026:** Zawarcie umowy na przeprowadzenie procedury oceny zgodności wg MDR (EU) 2017/745 przez Jednostkę Notyfikowaną TÜV NORD Polska oraz certyfikacji Systemu Zarządzania Jakością dla producentów wyrobów medycznych zgodnie z PN EN ISO 13485:2016.
- **Marzec 2026:** Prezentacja urządzenia NanOX Recovery Box w Centralnym Szpitalu Klinicznym UCK WUM, w Katedrze i Klinice Chirurgii Ogólnej, Naczyniowej, Endokrynologicznej i Transplantacyjnej.
- **Maj 2026:** Prezentacja urządzenia NanOX Recovery Box w Szpitalu Uniwersyteckim w Krakowie. Przeprowadzone zostało szkolenie teoretyczne, w tym zapoznanie z instrukcją użytkowania (IFU) oraz praktyczne, podczas, którego zespół transplantacyjny przeprowadził procedurę uruchomienia urządzenia oraz przygotowania do procesu perfuzji.
- **Sierpień 2026:** Odbiór dwóch pierwszych produkcyjnych egzemplarzy urządzenia NanOX Recovery Box. Urządzenia zostały uruchomione i przetestowane. Przeznaczone są do wykorzystania w programie badań przedklinicznych płynu do perfuzji nerki NanOX 4 Kidney w modelu dużego zwierzęcia, który realizowany będzie w ośrodku Versa Biomedical S.L. w Barcelonie.
- **Wrzesień 2026:** Prezentacja urządzenia NanOX Recovery Box na XVII Kongresie Polskiego Towarzystwa Transplantacyjnego w Warszawie.

NanOX 4 Kidney:

- **Kwiecień 2026:** Rozstrzygnięcie postępowania ofertowego dotyczącego wsparcia technologicznego procesu wytwarzania sterylnego wyrobu medycznego klasy III oraz usług analitycznych związanych z rozwojem płynu NanOX 4 Kidney. W wyniku przeprowadzonego postępowania wybrano spółkę SyVento Sp. z o.o., która będzie odpowiedzialna za wsparcie w zakresie skalowania technologii, opracowanie, optymalizację i walidację procesu produkcyjnego, w tym produkcję serii przedklinicznych i klinicznych, realizację działań analitycznych i kontroli jakości, a także przygotowanie kompletnej dokumentacji technicznej i jakościowej zgodnej z normą ISO 13485 oraz rozporządzeniem MDR (UE 2017/745).
- **Maj 2026:** Zawarcie umowy regulującej współpracę pomiędzy NanoSanguis S.A. a SyVento Sp. z o.o. w zakresie postępowania ofertowego rozstrzygniętego w kwietniu 2026 roku, dotyczącego wsparcia technologicznego procesu wytwarzania sterylnego wyrobu medycznego klasy III oraz

usług analitycznych związanych z rozwojem płynu NanOX 4 Kidney. Łączna wartość umowy wynosi ok. 3,9 mln zł.

- **Maj 2026:** Wybór formulacji płynu NanOX 4 Kidney do dalszych badań. Decyzja została podjęta na podstawie wyników dotychczasowych prac badawczo-rozwojowych, w tym badań ex vivo na izolowanych nerkach szczurzych w modelu DCD (ang. donation after circulatory death, dawstwo po śmierci krążeniowej). Wybór formulacji stanowi istotny kamień milowy projektu, ograniczający ryzyko technologiczne i umożliwiający przejście do kolejnej fazy rozwoju przedklinicznego w modelu dużego zwierzęcia. Badania prowadzone przez Gdański Uniwersytet Medyczny obejmowały perfuzję ex vivo oraz analizy biochemiczne, metabolomiczne i histopatologiczne. W porównaniu z płynem referencyjnym MPS Belzer, NanOX 4 Kidney wykazał korzystniejszy profil funkcjonalny w modelu subnormotermicznej perfuzji. Zaobserwowano m.in. wyższą konsumpcję tlenu, niższe stężenia mleczanu oraz korzystniejsze zmiany w puli nukleotydów adeninowych, a także pozytywne tendencje w ocenie histopatologicznej. Mając na uwadze aktualny kierunek rozwoju technologii perfuzji organów oraz wyniki badań, Emitent zakłada, że dalszy rozwój NanOX 4 Kidney może obejmować również zastosowanie płynu jako samodzielnego produktu perfuzyjnego, niewymagającego funkcjonalnego powiązania z dedykowanym urządzeniem w ramach jednego systemu.
- **Lipiec 2026:** Wybór ośrodka CRO i rozpoczęcie etapu badań przedklinicznych w modelu dużego zwierzęcia. Wybrany ośrodkiem jest hiszpańska organizacja badawcza Versa Biomedical SL, zlokalizowana pod Barceloną. Zawarte zostały trzy umowy o łącznej wartości 1,2 mln EUR, a ich zakres obejmuje badania non-GLP izolowanych nerek świńskich z reperfuzją, badania non-GLP w modelu autotransplantacji oraz badania w modelu autotransplantacji w standardzie GLP (warunkowe).

Koniugaty dekstranowe:

- **Marzec 2026:** Uzyskanie zgody Agencji Badań Medycznych na wydłużenie terminu realizacji projektu do końca maja 2026 r, tj. o dwa miesiące.
- **Maj 2026:** Zakończenie projektu i złożenie raportu końcowego. Cele naukowe projektu zostały osiągnięte.

Bioadsorber aptamerowy – filtr cytokin:

- **Wrzesień 2026:** Uzyskanie przez spółkę NanoSanguis S.A. rekomendacji do uzyskania dofinansowania dla projektu „Innowacyjne Bioadsorbery”. Wniosek o dofinansowanie o numerze FENG.01.01-IP.02-O453/26 został wybrany do dofinansowania w ramach Ścieżki SMART programu Fundusze Europejskie dla Nowoczesnej Gospodarki (FENG). Projekt uzyskał 14 punktów w kryteriach punktowanych, a NanoSanguis znalazła się w gronie trzech spółek biotechnologicznych, których projekty otrzymały dofinansowanie. Łączna kwota nierozwadniającego dofinansowania wynosi 6.859.253,16 zł.

PolEpi:

- **Maj 2026:** Uzyskanie przez spółkę NanoVelos S.A. patentu nr 580328 na terytorium Indii do wynalazku pod nazwą „Antracykline encapsulated with polysaccharide for use in the treatment of tumours”.

Pozostałe zdarzenia:

- **Marzec 2026:** Zakończenie przez NanoGroup S.A. subskrypcji akcji zwykłych na okaziciela serii N wyemitowanych na podstawie uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 8 października 2025 r. Subskrybowane akcje zostały w całości opłacone. Emisja akcji serii N dotyczyła 9.800.000 akcji po cenie emisyjnej 2,50 zł za jedną akcję, a jej łączna wartość wyniosła 24,5 mln PLN. Akcje serii N zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 31 marca 2026 r.
- **Czerwiec 2026:** Zawarcie umowy inwestycyjnej z Auxilius Pharma S.A. mającej na celu włączenie Auxilius Pharma S.A. do Grupy Kapitałowej. Umowa zakłada m.in. wymianę akcji Spółek, w efekcie której NanoGroup zwiększy swoje zaangażowanie kapitałowe nawet do 99,99% w strukturze akcjonariatu Auxilius Pharma S.A., w zamian za co Akcjonariusze Auxilius Pharma S.A. otrzymają akcje biotechnologicznej grupy po ustalonym parytecie. Na potrzeby transakcji wartość NanoGroup została ustalona na 179 mln zł, co daje 4,20 zł za jedną nową akcję Emitenta. Wycena Auxilius Pharma S.A. wyniosła niemal 109,2 mln zł, co daje 47,04 zł na jedną akcję Auxilius Pharma S.A. Celem wymiany akcji przeprowadzona zostanie emisja do maksymalnie 26 mln nowych akcji NanoGroup S.A., a cała transakcja odbędzie się bezgotówkowo.

Zawarta umowa inwestycyjna przewiduje ograniczenia w rozporządzaniu akcjami NanoGroup S.A. przez dotychczasowych znaczących akcjonariuszy NanoGroup S.A. oraz akcjonariuszy Auxilius Pharma S.A. uczestniczących w transakcji. Lock-up zakazuje rozporządzania akcjami NanoGroup S.A. przez 12 miesięcy od dnia zawarcia umowy, a po tym okresie ogranicza je na kolejne 6 miesięcy. Lock-up wygasa w pełni po upływie 18 miesięcy od dnia zawarcia umowy. Obejmuje on akcjonariuszy Auxilius Pharma S.A. posiadających ponad 90% akcji oraz dotychczasowych znaczących akcjonariuszy NanoGroup S.A. będących stronami umowy. Pozostała część akcjonariuszy Auxilius Pharma S.A., posiadająca ok. 8% akcji Auxilius Pharma S.A., będzie mogła zbywać akcje NanoGroup S.A. objęte w wyniku wymiany wyłącznie w transakcjach pakietowych.

Zgodnie z umową inwestycyjną Zarząd NanoGroup S.A. powiększy się o Jędrzeja Litwiniuka, współzałożyciela oraz Prezesa Zarządu Auxilius Pharma S.A.

Wymiana Akcji i Dokument Wyłączeniowy stanowią konsekwencję realizacji postanowień umowy. Umowa Inwestycyjna została szczegółowo opisana w punkcie 9.2.1.

- **Sierpień 2026:** Dopuszczenie akcji serii N do obrotu giełdowego z dniem z dniem 17 sierpnia 2026 r.
- **Sierpień 2026:** Publikacja Sprawozdania Zarządu Spółki NanoGroup S.A. Dotyczącego Wkładów Niepieniężnych Wnoszonych Na Pokrycie Podwyższonego Kapitału Zakładowego. Sprawozdanie zawiera wycenę wartości godziwej Auxilius Pharma S.A. wykonaną przez niezależnego eksperta oraz raport z usługi atestacyjnej biegłego rewidenta. Sprawozdania opublikowane zostały dla

wycen sporządzonych na dzień 31 marca 2026 r., a następnie zaktualizowane na dzień 30 czerwca 2026 r.

- **Sierpień 2026:** W dniu 26 sierpnia 2026 r. akcjonariusze NanoGroup S.A. podjęli uchwały niezbędne do realizacji transakcji z Auxilium Pharma SA. Emitent otrzymał zgodę na emisję do 25 997 977 akcji serii O po cenie emisyjnej 4,20 zł za akcję. Za przyjęciem uchwał głosowali akcjonariusze reprezentujący łącznie 44,62% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów NanoGroup. W trakcie NWZ nie odstępiono od rozpatrzenia żadnego punktu porządku obrad, a do żadnej z podjętych uchwał nie zgłoszono sprzeciwów.
- **Sierpień 2026:** Zarząd NanoGroup S.A. podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego o kwotę nie wyższą niż 1.351.325,00 zł, poprzez emisję nie więcej niż 1.351.325 akcji zwykłych na okaziciela serii K2, o wartości nominalnej i cenie emisyjnej wynoszącej 1,00 zł każda. Emisja służy realizacji programu motywacyjnego utworzonego uchwałą nr 23 Walnego Zgromadzenia z dnia 20 czerwca 2023 r i tym samym wypełnia jego postanowienia. Akcje mają zostać pokryte w całości wkładami pieniężnymi. Akcje objęte są częściowym zakazem zbywania w okresie 24 miesięcy od wprowadzenia do obrotu.
- **Wrzesień 2026:** Otrzymanie przez Auxilium Pharma S.A. protokołu ze spotkania z FDA (amerykańska Agencja Żywności i Leków) dotyczącego programu rozwoju i oceny AUX-001 (spotkanie typu C). Otrzymanie protokołu oznacza pomyślnie zakończenie kolejnego etap dialogu regulacyjnego z FDA, poświęconego przygotowaniom do złożenia wniosku IND (Investigational New Drug, wniosek składany do FDA w celu uzyskania zgody na rozpoczęcie badań klinicznych nowego produktu leczniczego u ludzi w Stanach Zjednoczonych) dla projektu AUX-001. Protokół porządkuje ścieżkę regulacyjną prowadzącą do złożenia wniosku IND i rozpoczęcia planowanego badania fazy Ib. Informacja podawana jest ze względu na istotne pozytywne znaczenie dla Auxilium Pharma S.A. oraz z uwagi na planowane nabycie przez Emitenta do 99,99% akcji Auxilium Pharma S.A.

1.4. Inwestycje

Od daty ostatniego sprawozdania finansowego Emitent nie rozpoczął nowych inwestycji oraz nie zawierał umów inwestycyjnych innych niż Umowa inwestycyjna z dnia 26 czerwca 2026 roku z Auxilium Pharma, której konsekwencją jest Wymiana Akcji. Umowa Inwestycyjna opisana została w punkcie 9.2.1.

1.5. Charakterystyczne czynniki ryzyka

1.5.1. Czynniki ryzyka właściwe dla Emitenta

Rozwój technologii medycznych i lekowych, w tym biotechnologia jest popularną i dynamiczną branżą, która ma na celu stworzenie innowacyjnych produktów. Grupa Kapitałowa Emitenta składa się z podmiotu dominującego NanoGroup S.A. i 3 podmiotów zależnych – NanoVelos S.A., NanoSanguis S.A. oraz NanoThea S.A. Przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej Emitenta są przede wszystkim badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii. Emitent nie prowadzi samodzielnie działalności badawczo-rozwojowej (B+R). Działalność taką prowadzą spółki zależne od Emitenta. Domeną działalności Emitenta jest koordynacja działań spółek z Grupy oraz nadzór nad ich działalnością. Własność intelektualna spółek R&D, do których zalicza się spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta jest wyrażana przez rezultaty prac badawczych, rozwijane metody, wynajdowane technologie oraz wynalazki chronione patentami lub zgłoszeniami patentowymi. Finansowanie etapów rozwojowych typowo odbywa się z wykorzystaniem środków od inwestorów oraz grantów na prace badawcze. Zwrot z inwestycji następuje poprzez zawieranie umów partneringowych i licencyjnych na wytworzoną wartość intelektualną. W związku z dużą kosztownością prac w zakresie technologii medycznych i lekowych, typowo takie umowy zawierane są z globalnymi firmami posiadającymi odpowiednią skalę możliwości wdrożeniowych. Prowadzona działalność jest w niewielkim stopniu zależna od cykli gospodarczych. Konkurencja ma charakter pośredni, związany z ograniczoną możliwością absorpcji nowych technologii przez systemy ochrony zdrowia.

1.5.2. Czynniki ryzyka

Grupa Kapitałowa Emitenta może nie zrealizować zakładanej strategii rozwoju.

Emitent nie gwarantuje, że cele strategiczne, (tj. m.in. komercjalizacja produktów rozwijanych przez spółki zależne Emitenta, sprzedaż licencji na rozwijane produkty lub podpisanie umów partneringowych z firmami farmaceutycznymi lub technologicznymi, jak również realizacja strategii rozwoju poprzez konsolidację wybranych spółek biotechnologicznych), zostaną osiągnięte. Przyszła pozycja, przychody i zyski Grupy Kapitałowej Emitenta zależą od jej zdolności do opracowania i realizacji skutecznej długoterminowej strategii. Wszelkie decyzje podjęte w wyniku niewłaściwej oceny sytuacji lub niezdolności do zarządzania rozwojem Grupy Kapitałowej Emitenta lub dostosowania się do zmieniających się warunków rynkowych mogą mieć istotny, negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Grupy Kapitałowej Emitenta.

Prowadzone przez Grupę Emitenta badania mogą nie zakończyć się sukcesem, mogą ulec opóźnieniu lub mogą okazać się droższe od zakładanych budżetów.

Rozwój nowych nanocząstek, systemów diagnozy, urządzeń i wyrobów medycznych służących do podtrzymywania – organów do przeszczepów, substytutu krwi, i innych prowadzonych i planowanych projektów badawczych Grupy Kapitałowej Emitenta jest procesem obejmującym kilka długoterminowych, kosztownych i niepewnych co do wyniku faz, których celem jest wykazanie m.in. bezpieczeństwa stosowania i korzyści terapeutycznych, oferowanych w ramach jednego lub więcej wskazań. Grupa Kapitałowa Emitenta może nie być w stanie wykazać np. dobrej tolerancji, braku działań niepożądanych lub skuteczności jednej, kilku lub wszystkich swoich aktywnie rozwijanych nanocząstek. Wszelkie niepowodzenia w każdej z faz projektowania, produkcji i badania nanocząstek, wyrobów medycznych i innych preparatów medycznych mogą opóźnić ich rozwój i komercjalizację, a w skrajnych przypadkach doprowadzić do zaprzestania projektu. Emitent nie może zagwarantować, że proces

projektowania, produkcji i badań będzie przebiegał bez zakłóceń, w terminach zgodnych z potrzebami rynku. Wszelkie, nawet nieznaczne błędy lub opóźnienia w rozwoju nanocząstek, wyrobów medycznych czy innych preparatów medycznych Grupy Kapitałowej Emitenta mogą mieć istotny, negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Grupy Kapitałowej Emitenta.

Grupa Kapitałowa Emitenta może nie uzyskać satysfakcjonujących efektów badań przedklinicznych i klinicznych.

Grupa Kapitałowa Emitenta odpowiedzialna jest za przedkliniczny i kliniczny okres rozwoju swoich produktów, w tym w ramach współpracy z partnerami, które są kluczowymi etapami prac nad komercjalizacją danego produktu. W każdym przypadku tego rodzaju działalności istnieje ryzyko nieuzyskania planowanych wyników badań, konieczności ich powtarzania lub opracowania nowej próbki do badań. Takie zdarzenia mogą wydłużać okres przedrejestracyjny, a więc opóźniać uzyskanie całości lub części przychodów przez Grupę Kapitałową Emitenta, zaś w wyjątkowych przypadkach doprowadzić do zaprzestania projektu. Przyczyną opóźnień w badaniach klinicznych na terenie Polski, mogą być w szczególności wymogi regulacyjne związane z uzyskaniem pozwolenia na badanie kliniczne oraz oceną dokumentacji w ramach Clinical Trials Information System (CTIS), tj. unijnego systemu informacji o badaniach klinicznych, a także wymogi związane z oceną bioetyczną i nadzorem właściwych organów. Wystąpienie każdej z wymienionych powyżej przeszkód może negatywnie istotnie wpłynąć na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Grupy Kapitałowej Emitenta.

Prowadzone i planowane projekty badawczo-rozwojowe Grupy Kapitałowej Emitenta mogą ulec znaczącym zmianom pod względem m.in. zakresu badań, harmonogramu ich realizacji, niezbędnych kosztów ich realizacji, Grupa Kapitałowa Emitenta może również nie osiągnąć zakładanych celów tych projektów.

Cechą charakterystyczną projektów badawczych, w szczególności projektów innowacyjnych w obszarze biotechnologii, jest między innymi: (i) duży stopień niepewności odnośnie do osiągnięcia zakładanych wyników, (ii) relatywnie częsta konieczność modyfikacji pierwotnych założeń badawczych oraz (iii) różny i zmieniający się w czasie potencjał rozwojowy projektów związany z możliwością komercjalizacji danego rozwiązania. Z wiedzy i doświadczeń Grupy Kapitałowej Emitenta wynika, że w zależności od grupy terapeutycznej średnio od dwóch do trzech na sto projektów badawczych w zakresie potencjalnych leków innowacyjnych dochodzi do fazy klinicznej, w której możliwa jest ich komercjalizacja, a tylko jeden na dziesięć projektów doprowadzany jest do fazy rejestracji. Z rozwojem tego typu leków wiąże się wiele ryzyk, z których dwa podstawowe dotyczą: (i) nieosiągnięcia zakładanych efektów badawczych związanych z brakiem uzyskania związku chemicznego o oczekiwanych parametrach, (ii) opóźnienia w realizacji projektu, np. na skutek zmiany pierwotnych założeń projektu powodującej obniżenie potencjału rynkowego i ograniczenie możliwości jego komercjalizacji lub znaczącego wzrostu kosztów prowadzonych badań. W przypadku zaistnienia tego typu zdarzeń Grupa Kapitałowa Emitenta stanie przed koniecznością zakończenia projektu i nie będzie mogła liczyć na zwrot poniesionych nakładów na prace badawczo-rozwojowe. W szczególności, w przypadku projektów zatrzymanych na etapie badań klinicznych, skala utraconych nakładów może okazać się znaczna i spowodować istotny wzrost kosztów, co może negatywnie istotnie wpłynąć na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Grupy Kapitałowej Emitenta.

Grupa Kapitałowa Emitenta może nie wynegocjować satysfakcjonujących warunków umów partneringowych lub może w ogóle takich umów nie podpisać.

Model biznesowy Grupy Kapitałowej Emitenta zakłada, że w celu badań i komercjalizacji produktów Grupy Kapitałowej Emitenta będą zawierane umowy o współpracy badawczo-rozwojowej (umowy partneringowe, tj. umowy z większymi firmami farmaceutycznymi lub działającymi w obszarze technologii medycznych, polegające na wspólnym prowadzeniu projektów realizowanych przez przejęcie lub wspólne finansowanie prac badawczych przez firmę większą w zamian za udziały w przyszłych przychodach z projektu) z krajowymi i międzynarodowymi firmami farmaceutycznymi lub technologicznymi. Emitent ocenia przyszłe warunki wyżej wymienionych umów na podstawie dostępnych informacji o obecnie podpisywanych tego typu umowach na świecie. W przyszłości Grupa Kapitałowa Emitenta może nie być w stanie przystąpić do umowy na obecnie zakładanych warunkach. Ponadto należy liczyć się z możliwością niedotrzymania warunków umowy przez Grupę Emitenta lub przez drugą stronę. Dodatkowo, potencjalne umowy partneringowe z międzynarodowymi firmami farmaceutycznymi lub technologicznymi mogą być asymetryczne pomiędzy stronami (uprzywilejowujące dużych globalnych kontrahentów). Może to m.in. wynikać z różnicy w pozycji negocjacyjnej podmiotów przy zawieraniu tych umów. W rezultacie wszystkie powyższe czynniki mogą mieć istotny, negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Grupy Kapitałowej Emitenta.

Rynek, na którym Grupa Kapitałowa Emitenta prowadzi działalność, charakteryzuje się wysoką konkurencją, a presja ze strony konkurentów może negatywnie wpłynąć na perspektywy Grupy Kapitałowej Emitenta.

Rynek farmaceutyczny (lub szerzej – technologii medycznych) jest jedną z najbardziej innowacyjnych i najszybciej rozwijających się gałęzi światowej gospodarki oraz jest bardzo konkurencyjny i rozproszony. Rynek innowacyjnych produktów terapeutycznych charakteryzuje się relatywnie mniejszą konkurencją, jest to działalność dynamicznie rozwijająca się, zwłaszcza w Stanach Zjednoczonych, UE oraz rozwiniętych krajach azjatyckich, w szczególności Japonii. Emitent nie jest w stanie przewidzieć siły i liczby podmiotów konkurencyjnych, jednakże pojawienie się większej konkurencji jest nieuniknione, co stwarza ryzyko ograniczenia zdolności osiągnięcia zaplanowanego udziału w rynku oraz zdolności do podpisywania umów partneringowych lub licencyjnych i w rezultacie może to mieć istotny, negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Grupy Kapitałowej Emitenta.

Wzrost kosztów operacyjnych i innych kosztów działalności może negatywnie wpłynąć na działalność Grupy Kapitałowej Emitenta.

Koszty operacyjne i inne koszty Grupy Kapitałowej Emitenta (w tym głównie koszty rozwoju leków i wyrobów medycznych) mogą wzrosnąć lub mogły zostać niedoszacowane przez Grupę Emitenta, przy jednoczesnym braku odpowiedniego wzrostu przychodów lub w ogóle braku przychodów. Do czynników, które mogą spowodować wzrost kosztów operacyjnych i innych kosztów, należą między innymi: inflacja, wzrost podatków i innych zobowiązań publicznoprawnych, zmiany w polityce rządowej, przepisach prawa lub innych regulacjach, wzrost kosztów pracy, surowców, energii, wzrost kosztów finansowania kredytów i pożyczek, działania podejmowane przez podmioty konkurencyjne, utrata przydatności ekonomicznej aktywów, zwiększenie zakresu lub kosztów przeprowadzenia niezbędnych badań. Każdy z powyższych czynników oraz spowodowany nimi wzrost kosztów operacyjnych i innych kosztów, przy jednoczesnym braku odpowiedniego wzrostu przychodów Grupy Kapitałowej Emitenta, mogą mieć istotny, negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Grupy Kapitałowej Emitenta.

Grupa Kapitałowa Emitenta może w przyszłości nie być w stanie zapewnić wystarczających dodatkowych źródeł finansowania działalności badawczej.

W związku z działalnością Grupy Kapitałowej Emitenta i jej rozwojem może okazać się konieczne pozyskanie dodatkowych środków, na przykład poprzez emisję akcji lub instrumentów dłużnych,

zaciągnięcie kredytów lub pożyczek. Emitent nie może zagwarantować, że takie kolejne próby pozyskania finansowania zakończą się powodzeniem. Rozwój działalności badawczej Grupy Kapitałowej Emitenta może ulec spowolnieniu, jeśli pozyskiwanie przez nią środków finansowych będzie nieskuteczne lub jeśli środki finansowe będą pozyskiwane na niekorzystnych warunkach lub okażą się niewystarczające. Ponadto emisja znaczącej liczby akcji w przyszłości lub pozyskanie środków finansowych w inny sposób może niekorzystnie wpłynąć na cenę rynkową akcji, a także na zdolność Emitenta do uzyskania kapitału w drodze kolejnej emisji akcji. Wszelkie powyższe czynniki mogą mieć istotny, negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Grupy Kapitałowej Emitenta.

Projekty spółek z Grupy Kapitałowej Emitenta są współfinansowane ze środków publicznych, w tym funduszy UE, a naruszenie zasad ich otrzymania oraz rozliczania może spowodować obowiązek ich zwrotu.

Współfinansowanie projektów Grupy Kapitałowej Emitenta ze środków publicznych (głównie Unii Europejskiej), wiąże się z rygorystycznym przestrzeganiem umów i przepisów administracyjnoprawnych. Grupa Kapitałowa Emitenta wykonuje umowy z zachowaniem najwyższej staranności, nie można jednak wykluczyć ryzyka odmiennej interpretacji zapisów umów przez instytucje wdrażające. Niepozyskanie planowanych kolejnych dotacji lub cofnięcie dotychczas przyznanych może spowodować konieczność większego zaangażowania kapitału własnego lub dłużnego, co może mieć istotny, negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Grupy Kapitałowej Emitenta. Naruszenie warunków przyznania lub wykorzystania dofinansowania może skutkować w szczególności obowiązkiem zwrotu całości lub części otrzymanych środków wraz z należnymi odsetkami.

Utrata kluczowych pracowników lub brak możliwości utrzymania lub zatrudnienia odpowiednio wykwalifikowanego personelu może mieć niekorzystny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej Emitenta i jej perspektywy w przyszłości.

Istotne znaczenie dla Grupy Kapitałowej Emitenta mają kadra zarządzająca oraz członkowie zespołów badawczych. Ich kwalifikacje, doświadczenie zawodowe oraz znajomość branży są kluczowe dla powodzenia projektów realizowanych przez Grupę Emitenta, co ma wpływ także na perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta. Odejście członków kluczowego personelu mogłoby odbić się negatywnie na prowadzonej działalności i mieć ujemny wpływ na sytuację majątkową, finansową i dochodową Grupy Kapitałowej Emitenta. Opisane okoliczności oraz niekorzystne zmiany w tym zakresie mogą istotnie negatywnie wpływać na działalność, sytuację finansową, wyniki finansowe lub perspektywy Grupy Kapitałowej Emitenta.

Naruszenie wymogów związanych ze stosowaniem przez spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta substancji niebezpiecznych oraz wytwarzania niebezpiecznych odpadów może skutkować odpowiedzialnością spółek z Grupy Kapitałowej Emitenta, w tym finansową.

Specyfika działalności Grupy Kapitałowej Emitenta wiąże się z koniecznością stosowania w zakresie prowadzonej działalności substancji chemicznych zaliczanych do niebezpiecznych, w tym także wykorzystywania, na skalę laboratoryjną, substancji o działaniu rakotwórczym oraz teratogennym, jak również powstawania odpadów niebezpiecznych. Powyższe wiąże się z narażeniem pracowników spółek z Grupy Kapitałowej Emitenta na szkodliwe działanie takich substancji oraz odpadów. Spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta przestrzegają wszelkich wymogów prawa, jak i procedur związanych z zapewnieniem należytego bezpieczeństwa jej pracowników. W szczególności, w spółkach z Grupy Kapitałowej Emitenta stosowane są procedury:

1. gospodarki odpadami – zapewniające przechowywanie odpadów niebezpiecznych w oznakowanych pojemnikach, zamkniętych i zabezpieczonych przed przedostaniem się do otoczenia oraz mieszaniem się odpadów umieszczanych w miejscach o ograniczonym dostępie, zapewniające odbiór odpadów przez podmioty specjalizujące się w utylizowaniu odpadów i gospodarowaniu nimi i posiadające stosowne uprawnienia w zakresie prowadzenia gospodarki odpadami oraz zapewniające prowadzenie szkoleń dla pracowników w zakresie obowiązujących procedur;

2. wykorzystywania substancji niebezpiecznych – obejmujące: dbałość o sprawność i prawidłową pracę instalacji wykorzystujących substancje niebezpieczne, prawidłowe zabezpieczanie opakowań z takimi substancjami, ograniczanie ilości zużywanych substancji niebezpiecznych do niezbędnego minimum, ograniczanie liczby pracowników mających kontakt z takimi substancjami, stosowanie procesów odprowadzania substancji z miejsca ich powstawania, stosowanie wentylacji, stałą kontrolę poziomu stężeń, stosowanie środków ochrony indywidualnej, stosowanie instrukcji dla stanowisk pracy, na których występuje narażenie oraz instrukcji postępowania na wypadek awarii, zapewnianie badań profilaktycznych dla pracowników narażonych na działanie substancji niebezpiecznych, a także wyznaczanie i znakowanie obszarów zagrożenia.

Z uwagi na wykorzystywanie substancji o działaniu rakotwórczym oraz teratogennym na niewielką skalę, głównie do celów laboratoryjnych, a także stosowanie powyższych procedur, Emitent ocenia ryzyko z tym związane jako małe.

Wykorzystanie informacji poufnych przez osoby nieuprawnione dotyczących działalności Grupy Kapitałowej Emitenta może prowadzić do uniemożliwienia opatentowania opracowywanych przez spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta rozwiązań.

W toku prowadzonej przez Grupę Emitenta działalności, której celem jest stworzenie nowatorskich rozwiązań biotechnologicznych, powstają informacje poufne dotyczące działalności Grupy Kapitałowej Emitenta, jej stanu majątkowego i finansowego, opracowywanych rozwiązań etc. W związku z tym Grupa Kapitałowa Emitenta jest narażona na ryzyko wejścia, także w drodze przestępstwa, przez osoby nieuprawnione w posiadanie informacji poufnych (tajemnicy przedsiębiorstwa) oraz wykorzystania tych informacji zarówno przez osoby nieuprawnione jak i uprawnione z naruszeniem interesu Grupy Kapitałowej Emitenta, w tym przez podmioty prowadzące działalność konkurencyjną. Posiadanie informacji poufnych przez osoby nieuprawnione lub wykorzystanie tych informacji przez osoby nieuprawnione jak i uprawnione, w szczególności w drodze ich opublikowania, może prowadzić do uniemożliwienia opatentowania opracowywanych rozwiązań. Co więcej środki obrony praw Emitenta oraz spółek z Grupy Kapitałowej Emitenta, w szczególności przysługujące Emitentowi oraz spółkom z Grupy Kapitałowej Emitenta roszczenia, mogą się okazać niewystarczające dla ochrony Emitenta oraz spółek z Grupy Kapitałowej Emitenta przed negatywnymi skutkami takich zdarzeń. Powyższe okoliczności mogą negatywnie rzutować na reputację i mieć istotny, negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Grupy Kapitałowej Emitenta.

Zmiany ogólnej sytuacji makroekonomicznej, będącej poza kontrolą Grupy Kapitałowej Emitenta, mogą spowodować niekorzystne zmiany gospodarcze, co może niekorzystnie wpłynąć na działalność Grupy Kapitałowej Emitenta.

Sytuacja finansowa Emitenta i Grupy Kapitałowej Emitenta jest uzależniona m.in. od sytuacji makroekonomicznej Polski oraz innych państw będących potencjalnymi docelowymi rynkami produktów lub usług Grupy Kapitałowej Emitenta. Bezpośredni i pośredni wpływ na wyniki finansowe uzyskane przez Grupę Emitenta mają m.in.: dynamika wzrostu PKB, inflacja, poziom wydatków budżetowych i prywatnych w dziedzinie ochrony zdrowia, polityka monetarna i podatkowa państwa, poziom bezrobocia,

charakterystyka demograficzna populacji. Zarówno wyżej wymienione czynniki, jak i kierunek oraz poziom ich zmian, mają wpływ na realizację założonych przez Grupę Emitenta celów. Istnieje ryzyko, że pogorszenie jednego lub wielu czynników makroekonomicznych może wpłynąć negatywnie na działalność, pozycję rynkową, sprzedaż, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta.

Otoczenie prawne, w tym w zakresie prawa podatkowego może negatywnie oddziaływać na Emitenta lub Grupę Emitenta.

Charakteryzujące polski system prawny częste zmiany przepisów mogą rodzić dla Emitenta i Grupy Kapitałowej Emitenta potencjalne ryzyko, iż przewidywania Zarządu w zakresie prowadzonej działalności gospodarczej staną się nieaktualne, a jej kondycja finansowa ulegnie pogorszeniu.

Regulacjami, których zmiany w największym stopniu oddziałują na funkcjonowanie Emitenta i Grupy Kapitałowej Emitenta, są w szczególności przepisy prawa farmaceutycznego, prawa podatkowego i prawa własności intelektualnej.

Zmiany w powyższych regulacjach mogą prowadzić do istotnej zmiany otoczenia prawnego Emitenta i Grupy Kapitałowej Emitenta oraz wpłynąć na jej wyniki finansowe, np. poprzez zwiększenie kosztów działalności (w drodze bezpośredniego wzrostu obciążeń podatkowych czy też dodatkowych wydatków na wypełnienie nowych obowiązków prawnych i administracyjnych), wydłużenie procesów wytwórczych i inwestycyjnych, nałożenie na Emitenta lub spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta kar administracyjnych i obciążeń podatkowych związanych z nieprawidłowym, zdaniem organów administracji publicznej, stosowaniem przepisów prawa.

Grupa Kapitałowa Emitenta prowadzi swoją działalność w sferze szczegółowych regulacji prawnych, w dużej mierze dotyczących legislacji w obszarze ochrony zdrowia. Duże znaczenie dla przyszłych wyników finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta ma dopuszczenie do obrotu rozwijanych przez Grupę innowacyjnych leków, wyrobów medycznych i technologii medycznych. Komisja Europejska działa zgodnie z tzw. procedurą scentralizowaną, co oznacza, że podejmuje decyzję o dopuszczeniu, stanowiącą podstawę prawną obrotu na obszarze wszystkich państw członkowskich Unii Europejskiej. Nie można wykluczyć, że ewentualna zmiana tej regulacji w przyszłości wpłynie niekorzystnie na możliwość dopuszczenia do obrotu leków, wyrobów medycznych lub technologii medycznych, nad którymi Grupa Kapitałowa Emitenta prowadzi badania. Dodatkowo szereg procedur związanych z działalnością Grupy Kapitałowej Emitenta musi spełniać wymagania certyfikatów oraz dyrektyw unijnych. Istnieje ryzyko niekorzystnych zmian tych przepisów lub ich interpretacji w przyszłości. Grupa zakłada, że opracowane przez nią leki i technologie medyczne będą rejestrowane również na rynkach poza Unią Europejską. Oznacza to wystąpienie podobnych jak wyżej ryzyk związanych z dopuszczeniem do obrotu w innych krajach.

Niejasna interpretacja przepisów prawa polskiego lub zmiana przepisów mogą niekorzystnie wpłynąć na Emitenta lub Grupę Emitenta.

Ryzyko to wiąże się z możliwymi zmianami przepisów prawa krajowego lub wspólnotowego, mających zastosowanie w działalności prowadzonej przez Emitenta i spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta, a przez to mogącymi wpływać na jej sytuację.

Wskazane ryzyko może dotyczyć m.in. zmian w prawie pracy i ubezpieczeń społecznych, dotyczących np. czasu pracy, zasad nawiązywania i rozwiązywania stosunku pracy, nałożenia na pracodawców dodatkowych obciążeń lub wprowadzenia nowych uprawnień dla pracowników, co może nie tylko

generować dodatkowe koszty po stronie pracodawców, ale też wymagać odpowiednich zmian w zakresie organizacji.

Istotne znaczenie mogą mieć także ewentualne zmiany w prawie podatkowym lub kierunkach jego interpretowania, co może przełożyć się na wzrost obciążeń podatkowych, np. w wyniku zmian dotyczących ujmowania przychodów lub kosztów ich uzyskania, zmian stawek podatkowych, zmian w zakresie zwolnień, ulg etc. Wskazane okoliczności mogą bezpośrednio wpływać na wyniki finansowe przedsiębiorstw.

Ze względu na charakter działalności Grupy Kapitałowej Emitenta, istotne mogą okazać się także ewentualne zmiany w przepisach dotyczących ochrony środowiska oraz wytwarzania substancji chemicznych i wprowadzania ich do obrotu. Zmiany w powyższym zakresie, polegające np. na zaostrzeniu warunków wydawania niezbędnych pozwoleń, nałożeniu na przedsiębiorców nowych obowiązków, w szczególności o charakterze rejestracyjnym czy finansowym, mogą wpłynąć na zwiększenie obciążeń organizacyjnych i kosztowych, jak również mogą wymagać dostosowania działalności Grupy Kapitałowej Emitenta do zmienionych wymogów, co może wymagać poniesienia nakładów finansowych na inwestycje w przedmiotowym zakresie.

Koszty pracy mogą wzrosnąć co spowoduje wzrost kosztów prowadzonych badań przez Grupę Emitenta.

Koszty wynagrodzeń stanowią istotną część kosztów operacyjnych Grupy Kapitałowej Emitenta i wpływają na koszt prowadzonych badań. Firmy działające w Polsce nadal mają przewagę konkurencyjną w stosunku do krajów zachodnich w postaci niższych kosztów wynagrodzeń. Tym niemniej można zaobserwować systematyczny wzrost średniego wynagrodzenia w Polsce. Jeżeli trend wzrostu wynagrodzeń utrzyma się, przedsiębiorcy działający w Polsce będą zmuszeni do dalszych podwyżek wynagrodzeń, co doprowadzi do pogorszenia ich konkurencyjności. Ewentualny wzrost kosztów pracy wskutek rosnącej presji ze stron pracowników, zmian na rynku pracy lub związany ze zmianami w obowiązującym prawie może doprowadzić do wzrostu kosztów prowadzonych badań Grupy Kapitałowej Emitenta i w konsekwencji może wpłynąć negatywnie na działalność, pozycję rynkową, sprzedaż, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta.

Konkurencyjne podmioty mogą wynaleźć i wprowadzić inne produkty lub preparaty o tych samych wskazaniach co produkty lub preparaty Grupy Kapitałowej Emitenta, co może negatywnie ograniczyć popyt na produkty i preparaty Grupy Kapitałowej Emitenta.

Istnieje prawdopodobieństwo, że w ciągu kilku lat na rynek zostaną wprowadzone produkty lub preparaty posiadające przewagi w zakresie skuteczności bądź tolerancji przez organizm ludzki nad produktami lub preparatami rozwijanymi przez Grupę Emitenta. Ponadto istnieje ryzyko wynalezienia innych metod leczenia, które byłyby konkurencyjne względem przyszłych rozwiązań Grupy Kapitałowej Emitenta. Pojawienie się nowych konkurencyjnych leków, terapii, preparatów lub rozwiązań może wpłynąć negatywnie na działalność, pozycję rynkową, sprzedaż, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta.

Sytuacja polityczno-gospodarcza na Bliskim Wschodzie może mieć wpływ na działalność Grupy Kapitałowej Emitenta.

Sytuacja polityczno-gospodarcza na Bliskim Wschodzie może pośrednio negatywnie wpłynąć na komercjalizację projektu PolEpi (innowacyjny system dostarczania epirubicyny w leczeniu raka jajnika) oraz nośników leków opartych na nanocząstkach polisacharydowych. Wynika to z przeznaczenia tych rozwiązań w szczególności na rynki rozwijające się, w tym Chiny, Indie, Azję Południowo-Wschodnią oraz

Bliski Wschód. W regionie Bliskiego Wschodu mogą wystąpić istotne skutki polityczno-gospodarcze, natomiast w pozostałych wskazanych gospodarkach rozwijających się mogą wystąpić istotne skutki gospodarcze. Zmaterializowanie się takich czynników może ograniczyć skłonność rynku do wdrażania technologii o charakterze supergeneryku, takich jak PolEpi, a w konsekwencji utrudnić zawarcie umowy o partnerstwie rozwojowym. Jednocześnie Emitent nie identyfikuje obecnie istotnego wpływu obecnej sytuacji polityczno-gospodarczej na Bliskim Wschodzie na pozostałe projekty, których docelowymi rynkami zbytu są wysoko rozwinięte systemy ochrony zdrowia, w których szczególną rolę odgrywa innowacja.

1.5.3. Czynniki ryzyka finansowego i metody jego ograniczania.

Grupa Kapitałowa Emitenta jest narażona na ryzyko kursowe wynikające z niedopasowania walutowego pomiędzy źródłami finansowania, denominowanymi głównie w PLN, a częścią wydatków związanych z realizacją projektów badawczo-rozwojowych ponoszonych lub planowanych w walutach obcych. Skala tego ryzyka na Datę Dokumentu Wyłączeniowego jest uzależniona od struktury przyszłych przepływów związanych z realizacją projektów.

Z zastrzeżeniem posiadania akcji spółek zależnych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Emitenta oraz inwestycji w akcje FF VENTURE CAPITAL sp. z o.o. alternatywna spółka inwestycyjna 2 sp.k.a. z siedzibą w Warszawie opisanej w punkcie 9.2.2. Dokumentu Wyłączeniowego, Emitent nie posiada instrumentów finansowych innych niż środki pieniężne na rachunku. Dominującą walutą przechowywania jest PLN. W związku z powyższym, w Grupie Kapitałowej Emitenta nie występuje istotne ryzyko kursowe, kredytowe oraz zakłóceń przepływu środków pieniężnych.

Emitent nie stosuje metod zarządzania ryzykiem finansowym wykraczającym poza monitorowanie zmian kursów walut oraz uwarunkowań makroekonomicznych. Emitent nie prowadzi w szczególności operacji finansowych mających na celu zabezpieczanie się przed zmianami cen produktów, zmianami kursów walut, czy zakłóceniami płynności spowodowanymi relacjami z kontrahentami.

2. Opis działalności Auxilius Pharma

2.1. Ogólny zarys działalności

Wprowadzenie

Auxilius Pharma S.A. to spółka biotechnologiczna rozwijająca projekty w modelu Value Added Medications (Leki o Wartości Dodanej, VAM), wykorzystując sprawdzone substancje czynne w ulepszonych formach farmaceutycznych. Strategicznym kierunkiem rozwoju jest rynek amerykański – Auxilius Pharma prowadzi dialog regulacyjny z FDA i planuje złożenie wniosku rejestracyjnego w USA w 2029 roku, równolegle prowadząc rozmowy dotyczące potencjalnych umów partneringowych. Projekt AUX-001 jest rozwijany z wykorzystaniem ścieżki regulacyjnej FDA 505(b)(2), która umożliwia wykorzystanie w procesie rejestracyjnym określonych istniejących danych dotyczących substancji czynnej, co może ograniczyć zakres wymaganych prac rozwojowych w porównaniu z rozwojem nowej substancji czynnej.

Najważniejszym projektem realizowanym przez Auxilius Pharma jest AUX-001 – nikorandyl o kontrolowanym uwalnianiu, przeznaczony do leczenia przewlekłej stabilnej dławicy piersiowej.

Krótką historia Auxilius Pharma

Auxilius Pharma została założona jako sp. z o.o. w 2018, a działalność operacyjną zaczęła w 2019. Została założona przez Jędrzeja Litwiniuka oraz dr Uwe Tigör podczas ich wspólnych studiów na programie Executive Master of Health Administration na Columbia University School of Public Health.

Od początku funkcjonowania celem Auxilius Pharma był rozwój leków ze szczególnym uwzględnieniem rynku USA. W początkowym okresie Auxilius Pharma finansowała swoją działalność z środków pozyskanych od inwestorów indywidualnych, a w późniejszym również od instytucjonalnych. W 2020 Auxilius Pharma podpisała umowę z holenderskim laboratorium Aviva, które na zlecenie Auxilius Pharma rozwinęło pierwszy prototyp leku AUX-001. W 2022 roku odbyło się formalne spotkanie pre-IND (Pre-Investigational New Drug, etap konsultacji z FDA poprzedzający formalne złożenie wniosku na badania kliniczne nowego produktu leczniczego u ludzi w Stanach Zjednoczonych) z FDA, ustalając szczegóły badań klinicznych dla projektu w uproszczonej ścieżce regulacyjnej 505(b)2 wymaganych do dopuszczenia leku do obrotu w USA (MEMORANDUM OF MEETING MINUTES, pre-IND, April 27, 2022, Application Number 158027). Pod koniec 2023 roku Auxilius Pharma przeprowadziła dla AUX-001 badanie kliniczne fazy 1a (ClinicalTrials.gov, NCT06249581). Raport z badania został opracowany w II kwartale 2024 roku i posłużył do rozpoczęcia optymalizacji prototypu leku AUX-001 (Pharmacokinetics of Nicorandil 40 mg Extended-Release Capsules: A Single-Dose, Open-Label, Randomized, Two-Sequence, Two-Treatment, Two-Period Crossover Study in Healthy Subjects Under Fasting and Fed Conditions). Wyniki były prezentowane w 2024 (<https://esc365.escardio.org/presentation/283791?resource=slide>) i 2025 roku podczas najważniejszych konferencji kardiologicznych. W lipcu 2026 Auxilius Pharma podpisała umowę dotyczącą produkcji serii leku do badania fazy 1b.

Z dniem 3 kwietnia 2025 Auxilius Pharma została przekształcona w spółkę akcyjną.

Model działania – Value Added Medication

Value Added Medication (Leki o wartości dodanej) to model rozwoju produktów leczniczych polegający na udoskonalaniu istniejących leków, a nie na tworzeniu nowej cząsteczki od podstaw. Zmiany mogą dotyczyć formy farmaceutycznej, drogi podania, profilu bezpieczeństwa, tolerancji, wygody stosowania lub skuteczności terapeutycznej. Celem zmiany jest zwiększenie wartości klinicznej i rynkowej przy relatywnie mniejszym ryzyku niż w klasycznym procesie rozwojowym.

W opinii Auxilius Pharma najważniejsze zalety tego modelu to:

- Zmniejszone ryzyko – substancja czynna jest już znana, przebadana i stosowana w praktyce klinicznej.
- Krótka ścieżka rozwojowa i rejestracyjna – często łatwiej wykazać wartość dodaną niż prowadzić pełny program dla nowej cząsteczki.
- Niższe koszty i krótszy czas zwrotu inwestycji – rozwój takiego projektu zwykle wymaga mniejszych nakładów niż lek innowacyjny.
- Potencjalna poprawa adherencji pacjenta – np. dzięki prostszemu dawkowaniu, lepszej tolerancji i wygodniejszej formie podania.
- Korzyści dla systemu ochrony zdrowia – lepsza efektywność terapii, mniejsze ryzyko działań niepożądanych lub szersza dostępność leczenia

Model działania – Virtual Biotech

Auxilius Pharma działa w modelu operacyjnym typu virtual biotech. Oznacza on minimalizację kosztów stałych, poprzez:

- Brak rozwijania i utrzymywania własnego laboratorium, zakładu wytwarzania oraz urządzeń.
- Ograniczenie zespołu opartego na stałym wynagrodzeniu i rozwój grupy wieloletnich współpracowników wynagradzanych na zasadach projektowych (freelancers).
- Współpraca z zewnętrznymi partnerami B+R.

Rozwiązanie to zapewnia bardzo dużą elastyczność operacyjną i ogranicza koszty stałe. Auxilius Pharma współpracuje z najwyższej klasy ekspertami z poszczególnych obszarów istotnych dla rozwoju firmy biotechnologicznej, bez konieczności zatrudniania ich na stały etat. Model ten jest bardzo korzystny, ponieważ pozwala wykorzystywać wiedzę ekspertów współpracujących z Auxilius Pharma, gdy jest ona potrzebna. Cykl rozwoju leku powoduje, że w różnych okresach potrzebny jest dostęp do różnego rodzaju kompetencji – w okresie intensywnych prac nad formułowaniem lub rozwojem metod analitycznych potrzebny jest inny zespół niż np. w okresie projektowania badania, uzyskiwania zgody regulacyjnej na jego przeprowadzenie oraz następnie prowadzenia badania. Ze względu na koncentrację na rynku USA Auxilius Pharma współpracuje w dużym stopniu z ekspertami działającymi na tym rynku, mającymi ogromne doświadczenie w zakresie wymogów FDA. Z tego względu duża część zespołu współpracującego z Auxilius Pharma znajduje się w USA i Kanadzie. Siedziba Auxilius Pharma i funkcje korporacyjne zlokalizowane są w Polsce.

Podobna logika kierowała strategiczną decyzją o poleganiu na zewnętrznych partnerach B+R zamiast budowania własnej infrastruktury. W cyklu rozwoju leku potrzebne są laboratorium non-GMP, zakład wytwarzania GMP oraz ośrodki kliniczne. Rozwinięcie i utrzymanie tej infrastruktury byłoby bardzo kosztowne, dlatego Auxilius Pharma zdecydowanie preferuje model zlecenia prac wybranym przez siebie wykonawcom. W opinii Auxilius Pharma na rynku światowym jest nadpodaż ośrodków oferujących usługi rozwojowe, produkcyjne i badania kliniczne może wybierać instytucje o najwyższym stopniu specjalizacji i najatrakcyjniejszych warunkach.

Założyciele Auxilius Pharma

Jędrzej Litwiniuk, MHA (Master of Health Administration, ekspert zarządzania w ochronie zdrowia), Prezes Zarządu

Doświadczony menedżer sektora farmaceutycznego i opieki zdrowotnej oraz specjalista ds. finansów korporacyjnych z 20-letnim doświadczeniem po obu stronach Atlantyku. Przed założeniem Auxilius Pharma Sp. z o.o., pracował dla różnych instytucji inwestujących w sektorze opieki zdrowotnej. Jego doświadczenie obejmuje stanowiska takie jak dyrektor ds. fuzji i przejęć w LuxMed (największym dostawcy usług zdrowotnych w Europie Środkowo-Wschodniej), dyrektor inwestycyjny w Enterprise Venture Fund oraz PZU (największej grupie ubezpieczeniowej w Europie Środkowo-Wschodniej). Był również dyrektorem generalnym kliniki ortopedycznej i chirurgii kręgosłupa (CM Gamma) oraz współzałożycielem Picket Pharmaceuticals, start-upu z siedzibą w Nowym Jorku. W 2019 roku zdobył tytuł Executive Master of Health Administration na Columbia University Mailman School of Public Health i następnie skoncentrował swoją działalność na rozwoju firmy Auxilius Pharma. Razem z żoną i dwoma córkami mieszka w Bostonie.

Uwe Tigör, MD (Doctor of Medicine, doktor medycyny), Dyrektor d/s Medycznych

Rozległe doświadczenie w marketingu i wprowadzaniu produktów na rynek jako Dyrektor Medyczny i Chief Medical Officer w agencjach marketingowych i komunikacyjnych z sektora ochrony zdrowia, takich jak IPG, WPP, HAVAS Health oraz InventivHealth; konsultant dla przemysłu farmaceutycznego. Wykształcenie medyczne zdobyte w UE i USA, doktorat medyczny uzyskany na Uniwersytecie Humboldta w Berlinie. Doświadczenie w badaniach nad układem sercowo-naczyniowym, w tym stypendium badawcze w Mount Sinai Hospital w Nowym Jorku. Kandydat na tytuł MHA w Columbia University Mailman School of Public Health.

Wiodący projekt Auxilius Pharma – AUX-001

AUX-001 jest wiodącym projektem rozwijanym przez Auxilius Pharma S.A., stanowiącym opracowaną w modelu VAM, doustną, zmodyfikowaną postać nikorandylu o kontrolowanym uwalnianiu, przeznaczoną do leczenia przewlekłej stabilnej dławicy piersiowej (znanej również jako dusznica bolesna).

Nikorandyl jest lekiem o ugruntowanej skuteczności klinicznej stosowanym w szeregu europejskich państw od wielu lat, jednak jego klasyczna postać nie została dotychczas wprowadzona na rynek amerykański. Istotnym ograniczeniem obecnie stosowanej terapii jest konieczność wielokrotnego dawkowania w ciągu dnia (Charakterystyka Produktu Leczniczego Nicorandil 20mg Tablets: <https://www.medicines.org.uk/emc/product/653/smpc>), co obniża wygodę oraz utrudnia pacjentom przestrzeganie zaleceń dotyczących dawkowania. Ponadto szybkie uwalnianie referencyjnego leku

powoduje duże zmiany stężenia we krwi w ciągu dnia. Łącznie czynniki te obniżają skuteczność działania oraz komfort leczenia pacjentów.

Kluczowe cechy AUX-001 obejmują:

- Wygodniejszą i bardziej przewidywalną farmakokinetykę dzięki dawkowaniu raz dziennie zamiast dwa razy na dobę.
- Globalny potencjał zarządzania cyklem życia produktu (life cycle management), w tym możliwości rozszerzania wskazań, partnerstw, licencjonowania i komercjalizacji na rynkach premium.

Potrzeba medyczna

Przewlekła stabilna dławica piersiowa jest chorobą o dużej częstotliwości występowania, wymagającą długoterminowej farmakoterapii ukierunkowanej na kontrolę objawów oraz poprawę jakości życia pacjentów. Kluczowym wyzwaniem terapeutycznym pozostaje ograniczona adherencja do leczenia przewlekłego, wynikająca m.in. z konieczności stosowania schematów dawkowania 2–3 razy na dobę.

Dodatkowo, obecnie stosowane terapie mogą nie zapewniać optymalnej i stabilnej kontroli objawów u części pacjentów, co przekłada się na suboptymalne efekty leczenia, obniżenie jakości życia oraz zwiększone ryzyko epizodów sercowo-naczyniowych. Istotnym ograniczeniem klasycznego nikorandylu jest jego krótki okres półtrwania oraz szybkie wahania stężenia we krwi, co utrudnia utrzymanie stałego efektu terapeutycznego.

Mechanizm działania

Technologia stojąca za produktem opiera się na autorskiej formulacji **dual-pulse release**, umożliwiającej kontrolowane, dwufazowe uwalnianie nikorandylu. W tej postaci pierwsza frakcja leku uwalnia się w środowisku kwaśnym żołądka, natomiast druga pozostaje odporna na działanie kwasu i rozpoczyna uwalnianie dopiero po przejściu do jelita, co umożliwia przedłużone i bardziej stabilne działanie.

Takie podejście pozwala na uzyskanie bardziej stabilnej ekspozycji na lek w ciągu godzin aktywności pacjenta, a zatem bardziej przewidywalnego profilu farmakokinetycznego, ograniczenie wahań stężeń osoczowych oraz wydłużenie czasu działania substancji czynnej. Dane z **1 fazy badań klinicznych** wskazują na możliwość uzyskania efektu terapeutycznego przy dawkowaniu leku raz na dobę oraz bardzo znaczące wydłużenie okresu półtrwania, przy jednoczesnym korzystnym profilu bezpieczeństwa i tolerancji, minimalnym wpływie hemodynamicznym i braku wpływu na odstęp QTc.

AUX-001 ma potencjał poprawy kontroli objawów dławicy piersiowej, zmniejszenia ryzyka efektów związanych ze szczytowymi stężeniami leku oraz znaczącego uproszczenia schematu terapeutycznego, co może sprzyjać poprawie adherencji, a wpływ AUX-001 na rzeczywistą adherencję i skuteczność kliniczną będzie wymagał potwierdzenia w dalszych badaniach (Weeda et al., „Impact of once- or twice-daily dosing frequency on adherence to chronic cardiovascular disease medications”, International Journal of Cardiology 2016;216:104–109, DOI: 10.1016/j.ijcard.2016.04.082).

Partnering

Auxilius Pharma zakłada w swojej strategii zawarcie umowy partneringowej dotyczącej dokończenia komercjalizacji oraz wprowadzenia AUX-001 na rynek amerykański. Brane są pod uwagę również partneringi dotyczące innych rynków oraz możliwych kolejnych wskazań dla AUX-001.

Auxilius Pharma prowadzi od prawie dwóch lat badania rynku i rozmowy ze spółkami farmaceutycznymi obecnymi na rynku USA. W wyniku tych rozmów wyłoniona została grupa firm zainteresowanych przyszłą współpracą z Auxilius Pharma w zakresie AUX-001. Są to firmy, w których strategii kardiologia i / lub segment Value Added Medications odgrywa istotną rolę. Kluczowym wymogiem ze strony Auxilius Pharma jest posiadanie przez potencjalnego partnera istniejącej sieci sprzedażowej w USA. Idealny partner to taki, który dociera do większości przychodni kardiologicznych i ma już w sprzedaży lek, który adresowany jest do zbliżonej grupy pacjentów.

Auxilius Pharma zakłada, że w wyniku transakcji partneringowej wybrana firma farmaceutyczna przejmie na siebie dalsze finansowanie rozwoju AUX-001 oraz jego wprowadzenie na rynek USA. Auxilius Pharma ocenia potencjalną transakcję partneringową jako prawdopodobną po uzyskaniu pomyślnych wyników fazy 1b, a potencjalna umowa partneringowa skoncentrowana będzie na udziale w sprzedaży lub zyskach z komercjalizacji leku, np. w formie royalty rate (tantiem).

Prowadzenie rozmów z potencjalnymi partnerami nie zapewnia zawarcia umowy ani uzyskania finansowania dalszych prac na zakładanych warunkach. Termin zawarcia umowy, zakres zobowiązań partnera i wysokość należnych Auxilius Pharma płatności zależą od wyników rozwoju projektu oraz przyszłych negocjacji. Brany pod uwagę jest również alternatywny scenariusz finansowania fazy III przez wyspecjalizowanych inwestorów instytucjonalnych.

Etap rozwojowy i dalsza ścieżka

Stan obecny: Auxilius Pharma S.A. uzyskała od FDA wytyczne dotyczące ścieżki rejestracyjnej 505(b)(2), co istotnie zwiększa szanse na zaplanowaną rejestrację produktu. Zgodnie z nimi z sukcesem zakończono badania kliniczne fazy 1a z udziałem zdrowych ochotników.

Działania na 2027 r.: Przeprowadzenie badania klinicznego fazy 1b z udziałem zdrowych ochotników. Sukces tego badania pozwoli po uzyskaniu akceptacji FDA na przejście bezpośrednio do ostatniej fazy ścieżki rozwoju, 3 fazy klinicznej. Po zakończeniu badania 1b Auxilius Pharma planuje rozpoczęcie rozmów zmierzających do pozyskania partnera, który sfinansuje badanie fazy 3 oraz wprowadzi lek na rynek USA.

Ze względu na działania nikorandyłu wykraczające poza jego wskazanie w leczeniu objawów duszniczy bolesnej, Auxilius Pharma przewiduje działania zmierzające do docelowego rozszerzenia wskazania leku AUX-001, a co za tym idzie, dalszego zwiększenia jego wartości klinicznej i komercyjnej.

2.2. Opis głównych rynków

Kardiologia jest jednym z największych i najbardziej trwałych obszarów terapeutycznych w USA. Choroby sercowo-naczyniowe dotyczą obecnie ok. 130,6 mln dorosłych Amerykanów, czyli blisko połowy dorosłej populacji, a ich łączne bezpośrednie i pośrednie koszty wynoszą ok. 414,7 mld USD rocznie (American Heart Association, 2026 Heart Disease and Stroke Statistics Update – At-a-Glance, dostęp 10 września

2026 r.). Skala rynku będzie dalej rosła wraz ze starzeniem się społeczeństwa i wzrostem liczby osób żyjących z przewlekłymi chorobami sercowo-naczyniowymi – do 2050 r. same roczne wydatki na ich leczenie w USA mogą wzrosnąć do ok. 1,4 bln USD (Kazi DS. et al., Forecasting the Economic Burden of Cardiovascular Disease and Stroke in the United States Through 2050: A Presidential Advisory From the American Heart Association. *Circulation*. 2024; 150(4):e89–e101. doi:10.1161/CIR.0000000000001258).

W obrębie tego rynku istotny segment stanowi przewlekła choroba wieńcowa, z którą żyje ok. 20,1 mln Amerykanów (Virani SS, et al., 2023 AHA/ACC/ACCP/ASPC/NLA/PCNA Guideline for the Management of Patients With Chronic Coronary Disease: A Report of the American Heart Association/American College of Cardiology Joint Committee on Clinical Practice Guidelines. *Circulation*. 2023;148(9):e9–e119. doi:10.1161/CIR.0000000000001168.). Jest to choroba wymagająca długoterminowego leczenia ukierunkowanego zarówno na ograniczenie ryzyka zdarzeń sercowo-naczyniowych, jak i kontrolę objawów. Wraz ze starzeniem się populacji rośnie również znaczenie skutecznej i wygodnej farmakoterapii przewlekłej, szczególnie w grupie starszych pacjentów, u których choroba wieńcowa i dławica występują najczęściej.

Najważniejszym dla projektu wskazaniem terapeutycznym jest przewlekła stabilna dławica piersiowa, dotycząca ok. 11,1 mln pacjentów w USA, przy rocznej liczbie nowych przypadków szacowanej na ok. 500–550 tys (Gibbons RJ et al., ACC/AHA/ACP-ASIM guidelines for the management of patients with chronic stable angina. *Journal of the American College of Cardiology*. 1999;33(7):2092–2197. doi:10.1016/S0735-1097(99)00150-3). Pomimo tej skali tempo innowacji farmakologicznej pozostaje niskie – ranolazyna, zatwierdzona po raz pierwszy przez FDA w 2006 r., pozostaje według wiedzy Auxilius Pharma ostatnią nową substancją czynną zatwierdzoną w USA specjalnie do leczenia przewlekłej dławicy (Ivabradyna, która w EU jest również stosowana w leczeniu dusznicy nie ma w USA takiego wskazania). Aktualne wytyczne opierają leczenie objawowe przede wszystkim na beta-blokerach, antagonistach wapnia, długo działających azotanach oraz ranolazynie, przy czym u pacjentów z niewystarczającą kontrolą objawów zalecane jest stopniowe intensyfikowanie i łączenie farmakoterapii (2023 AHA/ACC/ACCP/ASPC/NLA/PCNA Guideline for the Management of Patients With Chronic Coronary Disease, źródło powyżej). Jednocześnie dostępne leczenie nie zapewnia pełnej kontroli objawów u znaczącej części chorych – w badaniu CADENCE obejmującym pacjentów z przewlekłą stabilną dławicą leczonych w australijskiej podstawowej opiece zdrowotnej 29% pacjentów zgłaszało co najmniej jeden epizod dławicy tygodniowo (Beltrame et al., The Prevalence of Weekly Angina Among Patients With Chronic Stable Angina in Primary Care Practices, CADENCE Study, *Archives of Internal Medicine* 2009;169:1491–1499, DOI: 10.1001/archinternmed.2009.295). Duża i stale odnawiająca się populacja pacjentów, niski poziom innowacji oraz utrzymująca się niezaspokojona potrzeba terapeutyczna tworzą przestrzeń dla nowych rozwiązań, które poprawiają skuteczność i wygodę długotrwałego leczenia przeciwdławicowego.

Podstawowym rynkiem docelowym AUX-001 są Stany Zjednoczone oraz leczenie przewlekłej stabilnej dławicy piersiowej. Potencjał produktu nie ogranicza się jednak wyłącznie do rynku amerykańskiego. Rozważany jest szerszy rynek północnoamerykański, w tym przede wszystkim Kanada, gdzie nikorandil również nie jest dostępny. Według wyników wyszukiwania przeprowadzonego na dzień 10.09.2026 w bazach FDA Drugs@FDA oraz Health Canada Drug Product Database nie zidentyfikowano produktu zawierającego nikorandyl dopuszczonego do obrotu. Nikorandyl jest stosowany w leczeniu dławicy m.in. w Europie, Wielkiej Brytanii, Japonii i Australii ([https://www.ebs.tga.gov.au/servlet/xmlmillr6?dbid=ebs/PublicHTML/pdfStore.nsf&docid=277346&agid=\(PrintDetailsPublic\)&actionid=1](https://www.ebs.tga.gov.au/servlet/xmlmillr6?dbid=ebs/PublicHTML/pdfStore.nsf&docid=277346&agid=(PrintDetailsPublic)&actionid=1)), co w przyszłości może umożliwić geograficzne rozszerzenie komercjalizacji AUX-001. W Europie uwzględniony jest w wytycznych ESC jako opcja leczenia

przeciwdławicowego (Vrints C, Andreotti F et al., 2024 ESC Guidelines for the management of chronic coronary syndromes: Developed by the task force for the management of chronic coronary syndromes of the European Society of Cardiology (ESC) Endorsed by the European Association for Cardio-Thoracic Surgery (EACTS). Eur Heart J. 2024;45(36):3415–3537. doi:10.1093/eurheartj/ehae177), a w Wielkiej Brytanii i Australii jest zarejestrowany w leczeniu przewlekłej stabilnej dławicy.

Dodatkowy potencjał może dotyczyć nowych wskazań, takich jak inne postaci niedokrwienia mięśnia sercowego przebiegających z objawami dławicowymi, w szczególności dławicy naczynioskurczowej oraz wybranych przypadków dysfunkcji mikrokrążenia wieńcowego. Japońskie wytyczne dotyczące vasospastic angina i coronary microvascular dysfunction uwzględniają nikorandyl w leczeniu tych schorzeń (Hokimoto S et al., Japanese Circulation Society, Japanese Association of Cardiovascular Intervention and Therapeutics, Japanese College of Cardiology Joint Working Group. JCS/CVIT/JCC 2023 Guideline Focused Update on Diagnosis and Treatment of Vasospastic Angina (Coronary Spastic Angina) and Coronary Microvascular Dysfunction. Circ J. 2023;87(6):879–936. doi:10.1253/circj.CJ-22-0779.). Ewentualne rozszerzenie AUX-001 na takie wskazania stanowi możliwość dalszego rozwoju produktu i wymagałoby odrębnej oceny klinicznej, regulacyjnej i komercyjnej; obecny program koncentruje się na przewlekłej stabilnej dławicy piersiowej.

Przytoczone dane dotyczą całkowitego obciążenia chorobami sercowo-naczyniowymi i ich kosztów społeczno-ekonomicznych. Nie przedstawiają wartości rynku dostępnego dla AUX-001 ani prognozy jego sprzedaży. Potencjał komercyjny AUX-001 zależy w szczególności od ostatecznie zatwierdzonego wskazania, populacji pacjentów kwalifikujących się do terapii, warunków refundacji i ceny, konkurencji oraz udziału w rynku, który produkt będzie w stanie osiągnąć.

2.3. Znaczące zmiany mające wpływ na działalność w ostatnim okresie

Poniżej opisane zostały najważniejsze zdarzenia dotyczące Auxilius Pharma z 12 miesięcy przed Datą Dokumentu Wyłączeniowego.

Optymalizacja formulacji na podstawie wyników badania fazy 1a

Istotnym kamieniem milowym programu było zakończenie pierwszego badania klinicznego AUX-001 w Portugalii, które potwierdziło profil przedłużonego uwalniania. Okres półtrwania nikorandylu został znacząco wydłużony, obserwowano niski stopień kumulacji, a produkt był dobrze tolerowany. Dane te potwierdziły możliwość utrzymania ekspozycji umożliwiającej rozwój schematu dawkowania raz na dobę oraz pozwoliły ocenić wpływ pokarmu na farmakokinetykę produktu. Wyniki fazy 1a ograniczyły kluczowe ryzyko technologiczne i stworzyły podstawę do dalszej optymalizacji produktu oraz przygotowania kolejnego etapu rozwoju klinicznego. Dane farmakokinetyczne uzyskane w badaniu fazy 1a zostały wykorzystane do dalszej optymalizacji formulacji AUX-001. Prace koncentrują się na takim dostosowaniu profilu przedłużonego uwalniania, aby osiągnąć zakładaną ekspozycję i profil działania przy zachowaniu odpowiedniej stabilności produktu oraz możliwości jego skalownego wytwarzania.

Optymalizacja prowadzona jest w oparciu o zgromadzone wcześniej dane formulacyjne, w tym wyniki badań Design of Experiments (DoE), co pozwala wykorzystać istniejącą przestrzeń projektową i ograniczać zakres dodatkowych eksperymentów. Prace te mają bezpośrednie znaczenie dla formulacji, która zostanie wykorzystana w kolejnych etapach rozwoju klinicznego.

Wejście ochrony patentowej do faz krajowych

W ostatnim okresie międzynarodowe zgłoszenie patentowe obejmujące rozwiązania rozwijane w ramach programu AUX-001 weszło do faz krajowych w kluczowych jurysdykcjach (Australia, Nowa Zelandia, Kanada, Japonia, Indie, Chiny, Europejski Urząd Patentowy, USA). Jest to kolejny etap budowy ochrony własności intelektualnej projektu i zabezpieczenia jego potencjału komercyjnego na najważniejszych przyszłych rynkach.

Rozwijana ochrona patentowa ma szczególne znaczenie w kontekście strategii komercjalizacji AUX-001 jako nowej formulacji nikorandyli o przedłużonym uwalnianiu oraz planowanego wejścia produktu na rynek amerykański.

Konsultacja regulacyjna z FDA w lipcu 2026 r.

W lipcu 2026 r. Auxilius Pharma przeprowadziła kolejną konsultację z FDA dotyczącą programu rozwoju AUX-001 w Stanach Zjednoczonych. Dialog z regulatorem pozwolił doprecyzować oczekiwania FDA wobec dalszego rozwoju produktu, w tym elementów programu CMC (Chemistry, Manufacturing and Controls, dokumentacja dotycząca składu, procesu wytwarzania i kontroli jakości produktu leczniczego) i strategii dotyczącej programu przedklinicznego, co wspólnie składa się na prace przygotowujące do złożenia IND (Investigational New Drug, wniosek składany do FDA w celu uzyskania zgody na rozpoczęcie badań klinicznych nowego produktu leczniczego u ludzi w Stanach Zjednoczonych) do FDA (MEMORANDUM OF MEETING MINUTES, Meeting Type C, July 23, 2026).

Uzyskany od regulatora protokół nie rozstrzyga ostatecznie części zagadnień dotyczących dalszego rozwoju AUX-001. Wskazuje natomiast oczekiwania ze strony FDA. Rozstrzygnięcie tych zagadnień będzie wymagało przedstawienia dodatkowych danych. Uzyskane stanowisko regulatora pozwala odpowiednio zaplanować działania przed kolejnymi etapami programu oraz ograniczyć ryzyko wykonywania kosztownych prac, które nie odpowiadałyby późniejszym wymaganiom rejestracyjnym. Konsultacja stanowi element konsekwentnie realizowanej strategii rozwoju AUX-001 z myślą o rejestracji produktu w USA w ścieżce 505(b)(2).

Przygotowanie badania fazy 1b oraz kolejnego etapu rozwoju produkcyjnego

Projekt wszedł równolegle w etap bezpośrednich przygotowań do badania klinicznego fazy 1b. Prowadzone działania obejmują finalizację projektu badania, przygotowanie materiału klinicznego, rozwój i walidację niezbędnych metod analitycznych oraz przygotowanie odpowiedniego zaplecza produkcyjnego i jakościowego.

W ostatnim okresie Auxilius Pharma przeprowadziła również proces oceny potencjalnych partnerów CDMO (Contract Development and Manufacturing Organization, zewnętrzna organizacja świadcząca usługi rozwoju, wytwarzania i kontroli jakości produktów leczniczych) i wybrała wykonawcę do produkcji kolejnej serii materiału klinicznego. Równolegle prowadzone są prace związane z dalszym rozwojem

procesu wytwarzania, kwalifikacją surowców oraz uzupełnianiem pakietu badań nieklinicznych. Oznacza to przejście projektu z etapu wczesnego potwierdzenia koncepcji do bardziej zaawansowanej fazy przygotowania klinicznego i produkcyjnego.

Wstępna ocena możliwości rozwoju produktu w nowym wskazaniu

Równolegle do podstawowego programu AUX-001 Auxilius Pharma rozpoczęła wstępną ocenę możliwości wykorzystania rozwijanej technologii i posiadanych kompetencji w dodatkowym wskazaniu terapeutycznym. Prace mają obecnie charakter due diligence i obejmują analizę uzasadnienia medycznego i komercyjnego, potencjalnej ścieżki rozwoju klinicznego oraz wymagań regulacyjnych.

W ramach tych działań przeprowadzono pierwsze konsultacje z ekspertami klinicznymi i KOL (Key Opinion Leader, uznany ekspert w danej dziedzinie medycyny, którego wiedza, doświadczenie i opinia mają istotny wpływ na środowisko medyczne i praktykę kliniczną), przeanalizowano możliwy projekt programu klinicznego oraz przygotowano założenia komunikacji z regulatorem. Na obecnym etapie działania te nie zmieniają priorytetu Auxilius Pharma, którym pozostaje rozwój AUX-001 w przewlekłej stabilnej dławicy piersiowej, ale mogą w przyszłości stworzyć podstawę do rozszerzenia pipeline'u i dywersyfikacji portfela projektów.

Pozyskanie 15 mln PLN finansowania na dalszy rozwój AUX-001

W październiku 2025 r. Auxilius Pharma podpisała umowę inwestycyjną, na podstawie której pozyskała łącznie 15 mln PLN od dwóch inwestorów: FF VENTURE CAPITAL sp. z o.o. alternatywnej spółki inwestycyjnej 2 spółki komandytowo-akcyjnej (FFVC) oraz NCBR Investment Fund ASI S.A. (NIF ASI). Każdy z inwestorów objął akcje Auxilius Pharma o wartości 7,5 mln PLN.

Pozyskane środki są przeznaczone przede wszystkim na realizację badania klinicznego fazy 1b programu AUX-001 oraz działania niezbędne do jego przygotowania. Finansowanie umożliwiło Auxilius Pharma rozpoczęcie kolejnego etapu rozwoju produktu, którego celem jest dalsza charakterystyka jego profilu farmakokinetycznego i przygotowanie podstaw do kolejnych etapów programu klinicznego na rynku amerykańskim.

2.4. Inwestycje

Od daty ostatniego sprawozdania finansowego Auxilius Pharma nie rozpoczął nowych inwestycji oraz nie zawierał umów inwestycyjnych innych niż Umowa inwestycyjna z dnia 26 czerwca 2026 roku z NanoGroup, której konsekwencją jest Wymiana Akcji. Umowa Inwestycyjna opisana została w punkcie 9.2.1.

2.5. Charakterystyczne czynniki ryzyka

Ryzyko związane z badaniami klinicznymi i rozwojem leku

- Wzrost wartości spółek z branży biotechnologicznej w dużej mierze uzależniony jest od pomyślnej realizacji kolejnych faz badań – począwszy od przedklinicznych, kończąc na fazie 3 badań klinicznych. Pomimo, iż kluczowy projekt Auxilius Pharma AUX-001, jest już po fazie 1a badań klinicznych, to zgodnie z indywidualną ścieżką rozwoju opracowaną z regulatorem, przed dopuszczeniem leku na rynek potrzebne są dobre wyniki fazy 1b i fazy 3, które obarczone są ryzykiem niepowodzenia. W takim wypadku wystąpiłaby konieczność przeprowadzenia dodatkowych prac w celu udoskonalenia leku, ponowienia badania lub nawet zaniechania projektu, co doprowadziłoby to do istotnego wzrostu całkowitego kosztu rozwoju leku oraz wydłużenia harmonogramu. Jest to ryzyko typowe dla spółek z branży biotechnologicznej, w związku z czym występuje również dla każdego leku, który Auxilius Pharma będzie rozwijała w przyszłości.
- Auxilius Pharma prowadzi optymalizację formulacji leku AUX-001. Istnieje w tym zakresie ryzyko niepowodzenia tej optymalizacji, która może wiązać się np. ze stabilnością lub profilem uwalniania leku. W tym przypadku wystąpiłaby konieczność wydłużenia czasu i zwiększenia kosztu prowadzenia dalszych prac optymalizacyjnych. W skrajnym przypadku mogłoby to doprowadzić do zaniechania prac nad projektem. Ryzyko związane z formulacją leku występuje również w stosunku do kolejnych, przygotowywanych przez Auxilius Pharma projektów lekowych.
- Model biznesowy Auxilius Pharma jest oparty o reformulację już istniejących leków w celu poprawy ich właściwości. Brak znaczących oznak przewagi leków, nad którymi pracuje Auxilius Pharma w porównaniu z lekami referencyjnymi może spowodować konieczność przerwania dalszego rozwoju projektów.

Ryzyko związane z rejestracją leków

- Wprowadzenie opracowanych leków na rynki światowe, w tym Stanów Zjednoczonych i Unii Europejskiej, wiąże się z koniecznością rejestracji w odpowiednich instytucjach – Agencji ds. Żywności i Leków (USA) oraz Europejskiej Agencji ds. Leków (UE). W przypadku zmian proceduralnych, niesatysfakcjonujących wyników badań klinicznych wszystkich wymaganych faz, bądź błędów w dokumentacji istnieje ryzyko opóźnienia lub braku rejestracji leku. Istnieje również ryzyko braku akceptacji przez regulatora leku referencyjnego, do którego porównywany będzie AUX-001 oraz ryzyko, że regulator nie wyrazi zgody na wykorzystanie w celu rejestracji publicznych wyników badań przeprowadzonych historycznie dla nikorandil.

Ryzyko związane z komercjalizacją i popytem na leki Auxilius Pharma

- Pomyślna komercjalizacja nowego leku zależy od szeregu zdarzeń, m.in.: przebiegu i wyników badań klinicznych, uzyskania wymaganych pozwoleń regulacyjnych na rejestrację, produkcję i wprowadzenie do obrotu, wynegocjowania korzystnych warunków umów z koncernami farmaceutycznymi w zakresie komercjalizacji produktu, przyszłego poziomu refundacji czy popytu na dany lek. Ze względu na fakt, że sukces komercjalizacji zależy od wielu złożonych czynników, istnieje ryzyko w postaci potencjalnego niepowodzenia we wprowadzeniu i komercjalizacji leku lub nieosiągnięcia przez niego zakładanego udziału w rynku, np. z uwagi na

niski popyt z uwagi na cenę leku oraz indywidualne preferencje lekarzy co do przepisywania leków konkurencyjnych.

- Ponadto, model długoterminowego finansowania działalności Auxilius Pharma opiera się na komercjalizacji projektu AUX-001, w wyniku której Auxilius Pharma ma otrzymywać regularne płatności tantiemowe od sprzedaży leku. W przypadku braku komercjalizacji Auxilius Pharma nie będzie otrzymywała tych środków, co wykluczy możliwość realizacji zakładanego scenariusza finansowania pozostałych projektów Auxilius Pharma i wymusi konieczność poszukiwania alternatywnych źródeł ich finansowania.

Ryzyko związane z własnością intelektualną

- Auxilius Pharma korzysta z wynalazków, na które złożyła międzynarodowy wniosek patentowy, który został już zaakceptowany, jednakże właściwa ochrona patentowa na terytorium danego państwa następuje dopiero w momencie akceptacji wniosku na szczeblu krajowym. Istnieje ryzyko, że na kluczowych obszarach geograficznych ochrona patentowa nie zostanie przyznana. Istnieje także ryzyko, że obecnie procedowane oraz przyszłe patenty Auxilius Pharma nie zapewnią dostatecznej ochrony technologii Auxilius Pharma przed wykorzystaniem przez strony trzecie, co może spowodować zmniejszenie lub utratę przewagi konkurencyjnej Auxilius Pharma. Nie można również wykluczyć możliwości, że wynalazki, z których korzysta Auxilius Pharma, naruszają już wcześniej zgłoszone niewygasłe patenty, co mogłoby spowodować utratę możliwości korzystania z wynalazków.
- Auxilius Pharma prowadzi działalność w modelu opartym w istotnym zakresie na współpracy z zewnętrznymi wykonawcami i ekspertami, którzy w ramach realizowanych prac uzyskują dostęp do informacji poufnych, know-how i dokumentacji dotyczącej rozwijanych produktów, a także mogą uczestniczyć w powstawaniu wyników prac badawczo-rozwojowych. Pomimo stosowania przez Auxilius zabezpieczeń umownych istnieje ryzyko naruszenia obowiązków poufności, nieuprawnionego wykorzystania informacji lub powstania sporu dotyczącego praw do wyników prac, dokumentacji, danych, know-how lub innych praw własności intelektualnej powstałych w związku z realizacją zleconych prac. Zdarzenia takie mogą utrudnić uzyskanie lub wykonywanie ochrony własności intelektualnej, opóźnić rozwój lub komercjalizację projektu albo spowodować konieczność dochodzenia praw przez Auxilius Pharma.

Ryzyko związane z odejściem kluczowych pracowników kadry zarządzającej i badawczej

- Działalność Auxilius Pharma opiera się na know-how i doświadczeniu jej założycieli – wysoko wykwalifikowanej kadry zarządzającej i badawczej. Pomimo umownego zabezpieczenia dalszego zaangażowania kluczowej kadry zarządzającej i badawczej w dalszy rozwój Auxilius Pharma, istnieje ryzyko, że osoby te z innych przyczyn niż dobrowolne odejście nie będą pozostawały do dyspozycji Auxilius Pharma, co może mieć negatywny wpływ na działalność operacyjną oraz dalsze perspektywy rozwoju.

Ryzyko związane ze znaczącym wzrostem kosztów oraz niepozyskaniem finansowania na obecne i przyszłe projekty badawczo-rozwojowe

- W ramach realizowanych i zaplanowanych projektów badawczo-rozwojowych, Auxilius Pharma ma przyjęty określony program nakładów inwestycyjnych. Istnieje ryzyko, że w przypadku znacznego zwiększenia kosztów w stosunku do założeń lub niepozyskania partnera, który sfinansuje fazę 3 badań klinicznych, posiadane środki nie będą wystarczające na realizację

projektów, co może skutkować wydłużonym harmonogramem prac oraz negatywnie wpłynąć na działalność Auxilius Pharma.

- Ponadto wpływy z płatności od partnera mają w założeniu posłużyć Auxilius Pharma do pokrycia części wydatków badawczo-rozwojowych związanych z innymi projektami. W sytuacji opóźnień w podpisaniu umowy partneringowej lub niepozyskaniu partnera zaistnieje konieczność poszukiwania środków na realizację tych projektów z innych źródeł.

Ryzyko związane z konkurencją

- W ramach kluczowego projektu (AUX-001) Auxilius Pharma dąży do wprowadzenia na rynek leku na dusznicę bolesną opartego na nikorandilu – leku powszechnie dostępnego na wielu rynkach już od ok. 30 lat. Zgodnie z najlepszą wiedzą Auxilius Pharma, żaden inny podmiot obecnie nie pracuje nad wprowadzeniem w Stanach Zjednoczonych nikorandilu w leczeniu dusznicę bolesnej (ani innych chorób serca), jednakże nie można wykluczyć możliwości, że takie prace trwają. Istnieje również ryzyko, że konkurencyjne podmioty pracują obecnie nad reformulacją nikorandilu bądź wprowadzeniem na rynek innych leków na dusznicę bolesną (w tym leków innowacyjnych oraz terapii inwazyjnych), które w przypadku wykazania bezpieczeństwa i skuteczności mogą zagrozić pozyskaniu zakładanych przez Auxilius Pharma udziałów w rynku oraz przychodów, potencjalnie ograniczając atrakcyjność AUX-001 w kontekście jego komercjalizacji, w następstwie czego mogą pojawić się trudności w realizacji zakładanego długoterminowego scenariusza finansowania projektów Auxilius Pharma.

Ryzyko zależności od zewnętrznych wykonawców badań i wytwarzania

- Auxilius Pharma prowadzi działalność w modelu opartym na współpracy z zewnętrznymi wykonawcami prac badawczych, wytwarzania materiału klinicznego i badań klinicznych. Terminowość, jakość oraz zgodność tych prac z wymaganiami regulacyjnymi wpływają na możliwość kontynuowania rozwoju AUX-001. Niewykonanie lub nienależyte wykonanie zobowiązań przez wykonawcę, utrata jego dostępności albo konieczność jego zmiany mogą prowadzić do opóźnień, wzrostu kosztów, transferu metod i dokumentacji, a w określonych przypadkach do powtórzenia części prac. Dostępność innych usługodawców na rynku nie oznacza możliwości ich zastąpienia bez dodatkowych kosztów i wpływu na harmonogram.

3. Informacje ogólne i ład korporacyjny Emitenta

3.1. Informacje podstawowe

Nazwa i forma prawna	NanoGroup Spółka Akcyjna
Nazwa skrócona	NanoGroup S.A.
Siedziba i adres	ul. Rakowiecka 36, 02-532 Warszawa, Polska
Numer telefonu	+48 604 741 303
Strona internetowa*	https://www.nanogroup.eu/
Adres poczty elektronicznej	info@nanogroup.eu
KRS	0000649960
REGON	365989838
NIP	5213757847
Identyfikator podmiotu prawnego (LEI)	259400HXWEAZUWRLY648

Informacje zamieszczone na stronie internetowej Emitenta nie stanowią części Dokumentu Wyłączeniowego, chyba że informacje te byłyby włączone do Dokumentu Wyłączeniowego.

Emitent został utworzony zgodnie z prawem polskim, na czas nieokreślony i działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych oraz innych przepisów prawa dotyczących spółek handlowych, a także postanowień Statutu i innych regulacji wewnętrznych.

3.2. Biegły rewident

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za 2025 rok oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta za rok 2025 zostało zbadane przez Mistery Audytor Adviser sp. z o.o.

Poza skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy 2025 oraz jednostkowym sprawozdaniem finansowym Emitenta za rok 2025 żadne inne informacje zawarte w Dokumencie Wyłączeniowym dotyczące Grupy lub Emitenta nie zostały zbadane przez biegłych rewidentów.

Adres Mistery Audytor Adviser sp. z o.o. to: ul. Bukowińska 22B, 02-703 Warszawa, Polska („Audytor Emitenta”).

Audytor Emitenta jest wpisany na listę firm audytorskich – podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych w Polsce prowadzoną przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego pod numerem identyfikacyjnym 3704.

Kluczowym biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie była Justyna Nowak, biegły rewident nr 12450, wpisana do rejestru biegłych rewidentów prowadzonego przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

W okresie objętym sprawozdaniami finansowymi nie miały miejsca przypadki rezygnacji lub zwolnienia biegłego rewidenta uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Emitenta. W ww. okresie nie miała miejsca sytuacja, w której biegły rewident nie został wybrany na kolejny rok obrotowy.

3.3. Zarząd i Rada Nadzorcza

Zarząd Emitenta

Organem zarządzającym Emitenta jest Zarząd.

Skład Zarządu

Zgodnie z postanowieniami Statutu Emitenta:

Zarząd składa się z jednego albo większej liczby członków, w tym Prezesa Zarządu, powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą, na wspólną, trzyletnią kadencję;

Liczbę osób wchodzących w skład Zarządu określa Rada Nadzorcza.

Na Datę Dokumentu Wyłączeniowego w skład Zarządu Emitenta wchodzi:

- Przemysław Mazurek – Prezes Zarządu,
- Piotr Mierzejewski – Wiceprezes Zarządu,
- Prof. Tomasz Ciach – Członek Zarządu i założyciel Emitenta.

Adres służbowy wszystkich członków Zarządu to: ul. Rakowiecka 36, 02-532 Warszawa, Polska.

Kompetencje Zarządu

Zarząd prowadzi sprawy Emitenta i reprezentuje go na zewnątrz w stosunku do władz, urzędów i osób trzecich, w postępowaniu przed sądem i poza nim. Zarząd, w ramach swych kompetencji, prowadzi wszelkie sprawy z wyjątkiem spraw zastrzeżonych do kompetencji innych organów Emitenta i zobowiązany jest zarządzać majątkiem i sprawami Emitenta z należytą starannością wymaganą w obrocie gospodarczym, przestrzegać prawa, postanowień Statutu oraz uchwał podjętych przez organy Emitenta w granicach ich kompetencji.

Każdy z członków Zarządu jest zobowiązany i uprawniony do prowadzenia spraw Emitenta. Do dokonywania czynności prawnych i składania oświadczeń w imieniu Emitenta wymagane jest współdziałanie dwóch członków zarządu albo jednego członka zarządu łącznie z prokurentem.

Sposób funkcjonowania Zarządu

Uchwały Zarządu zapadają zwykłą większością głosów. W przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu. Prezes Zarządu kieruje pracami Zarządu, w szczególności koordynuje, nadzoruje oraz organizuje pracę członków Zarządu, a także zwołuje i przewodniczy posiedzeniom Zarządu. W czasie nieobecności Prezesa Zarządu obowiązki te wykonuje wyznaczony przez Prezesa Zarządu członek Zarządu. Posiedzenia Zarządu odbywają się w siedzibie Emitenta lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Szczegółowy tryb działania Zarządu określa regulamin Zarządu, uchwalony przez Zarząd, a zatwierdzony przez Radę Nadzorczą.

Zmiany dotyczące Zarządu związane z Wymianą Akcji

W ramach realizacji opisanej w punkcie 9.2.1. Dokumentu Wyłączeniowego Umowy Inwestycyjnej, która określiła zasady przeprowadzenia Wymiany akcji, w dniu 26 sierpnia 2026 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie NanoGroup S.A. podjęło uchwałę nr 4 w sprawie zmiany Statutu Emitenta. Uchwała ta wprowadza również zmiany dotyczące funkcjonowania Zarządu, które wejdą w życie z dniem ich wpisu do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego. Zmiany te będą rejestrowane równolegle ze zmianami dotyczącymi podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta przeprowadzanego w związku z Wymianą Akcji. Ww. zmiany Statutu Emitenta zostały szczegółowo opisane w punkcie 9.2.1. Dokumentu Wyłączeniowego.

Rada Nadzorcza Emitenta

Rada Nadzorcza wykonuje stały nadzór nad działalnością Emitenta we wszystkich dziedzinach jej działalności.

Skład Rady Nadzorczej

Zgodnie z postanowieniami Statutu Emitenta:

Rada Nadzorcza składa się z 5 (pięciu) do 7 (siedmiu) członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. Wspólna kadencja członków Rady Nadzorczej trwa 4 (cztery) lata.

Na Datę Dokumentu Wyłączeniowego w skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodzi:

- Jerzy Garlicki – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Tadeusz Wesołowski – Członek Rady Nadzorczej,
- Łukasz Gołębiewski – Członek Rady Nadzorczej,
- Dr Rafał Płókarz – Członek Rady Nadzorczej,
- Tomasz Zastawny – Członek Rady Nadzorczej,
- Jakub Tatak – Członek Rady Nadzorczej.

Adres służbowy wszystkich członków Rady Nadzorczej to: ul. Rakowiecka 36, 02-532 Warszawa, Polska.

Kompetencje Rady Nadzorczej

Do kompetencji Rady Nadzorczej należą sprawy określone w Kodeksie spółek handlowych, w Statucie Emitenta i innych właściwych aktach prawnych, w tym:

- a) ocena sprawozdania Zarządu z działalności Emitenta oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy w zakresie ich zgodności z księgami, dokumentami oraz ze stanem faktycznym,
- b) ocena sprawozdania Zarządu oraz wniosków Zarządu co do podziału zysków lub pokrycia strat i co do emisji obligacji,
- c) sporządzanie oraz składanie Walnemu Zgromadzeniu dorocznego, pisemnego sprawozdania za ubiegły rok obrotowy (sprawozdanie rady nadzorczej),

- d) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu (w tym Prezesa Zarządu),
- e) ustalanie zasad zatrudniania i wynagradzania członków Zarządu,
- f) zatwierdzanie Regulaminu Zarządu,
- g) dokonywanie wyboru biegłego rewidenta badającego sprawozdanie finansowe Emitenta,
- h) ustalanie jednolitego tekstu zmienionego Statutu Emitenta i wprowadzanie innych zmian o charakterze redakcyjnym określonych w uchwale Zgromadzenia,
- i) reprezentowanie Emitenta w umowach z członkami Zarządu oraz w sporach z Zarządem lub jego członkami
- j) uchwalanie regulaminu Rady Nadzorczej,
- k) wyrażanie zgody na nabycie oraz zbycie nieruchomości, a także udziału w nieruchomości i użytkowania wieczystego bez względu na wartość nabywanego lub zbywanego prawa, które nie zostało przewidziane w planach finansowych i planach gospodarczych Emitenta zatwierdzonych zgodnie z postanowieniami Statutu Emitenta,
- l) wyrażanie zgody w formie uchwały na nabycie akcji własnych Emitenta,
- m) zatwierdzanie budżetu, obejmującego roczny plan finansowy („Budżet”) oraz zatwierdzanie strategii biznesowej Emitenta, przy czym, jeśli w terminie 60 (sześćdziesięciu) dni od przedstawienia przez Zarząd projektu Budżetu Rada Nadzorcza nie podejmie żadnej uchwały w tej sprawie ani nie zgłosi istotnych zastrzeżeń na piśmie, projekt Budżetu uznaje się za przyjęty.

W celu należytego wykonania swoich obowiązków Rada Nadzorcza może badać wszystkie dokumenty Emitenta, żądać od Zarządu Emitenta i pracowników sprawozdań i wyjaśnień, dokonywać rewizji stanu majątku Emitenta.

Sposób funkcjonowania Rady Nadzorczej

Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący, a w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący, przy czym posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się nie rzadziej niż co trzy miesiące. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają zwykłą większością głosów oddanych, chyba że przepisy prawa lub Statut Emitenta przewidują surowsze warunki podejmowania uchwał. Jeżeli głosowanie pozostaje nierozstrzygnięte decyduje głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Uchwały Rady Nadzorczej mogą być podjęte, jeżeli wszyscy jej członkowie zostali powiadomieni o terminie i miejscu posiedzenia, co najmniej na tydzień przed posiedzeniem. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego Członka Rady Nadzorczej Rada Nadzorcza może podejmować uchwały bez odbycia posiedzenia Rady Nadzorczej, w trybie pisemnym obiegowym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. W przypadku głosowania przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, wszyscy członkowie Rady powinni być poinformowani o takim sposobie głosowania oraz o treści projektu uchwały listem poleconym lub pocztą elektroniczną. Uchwały podjęte w trybie pisemnym obiegowym są ważne, o ile zostały podpisane przez wszystkich członków Rady Nadzorczej. Uchwały podejmowane z wykorzystaniem środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość są ważne, o ile co najmniej połowa członków

radę wzięła udział w podejmowaniu uchwały oraz zostały podpisane przez Przewodniczącą Rady Nadzorczej.

Szczegółowe zasady działania Rady Nadzorczej Emitenta określa Regulamin Rady uchwalony przez Radę Nadzorczą.

Komitety Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza dla prawidłowego wykonywania swoich zadań może powołać ze swojego grona komitety lub zespoły robocze, określając jednocześnie zakres i zasady ich funkcjonowania. W ramach Rady Nadzorczej działa komitet audytu. Komitet audytu składa się z przynajmniej 3 członków powoływanych przez Radę Nadzorczą spośród jej członków na okres jej kadencji. Większość członków komitetu powinna spełniać kryteria niezależności.

Zakres działania Komitetu obejmuje – przy zastrzeżeniu zadań Komitetu wynikających z przepisów prawa powszechnie obowiązującego – monitorowanie, doradztwo i wykonywanie czynności opiniotwórczych w ramach obowiązków własnych oraz w odniesieniu do kompetencji Rady Nadzorczej, w szczególności:

- a) monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej i przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności tego procesu w Emitencie,
- b) monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem w Emitencie, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej,
- c) monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej Emitenta, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania, z uwzględnieniem wszelkich wniosków i ustaleń Komisji Nadzoru Audytowego wynikających z kontroli przeprowadzonej w firmie audytorskiej,
- d) kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, w szczególności w przypadku, gdy na rzecz Emitenta świadczone są przez firmę audytorską inne usługi niż badanie,
- e) informowanie Rady Nadzorczej o wynikach badania oraz wyjaśnianie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w Emitencie, a także jaka była rola Komitetu w procesie badania,
- f) dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta,
- g) wyrażanie zgody na korzystanie ze świadczonych przez firmę audytorską lub biegłego rewidenta innych niż badanie sprawozdań usług dozwolonych, zgodnie z polityką, o której mowa w pkt j poniżej,
- h) opracowywanie polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania,
- i) opracowywanie polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem,
- j) określanie procedury wyboru firmy audytorskiej przez Emitenta,

przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji wyboru firmy audytorskiej.

Zmiany dotyczące Rady Nadzorczej związane z Wymianą Akcji

W ramach realizacji opisanej w punkcie 9.2.1. Dokumentu Wyłączeniowego Umowy Inwestycyjnej, która określiła zasady przeprowadzenia Wymiany Akcji, w dniu 26 sierpnia 2026 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie NanoGroup S.A. podjęło uchwałę nr 4 w sprawie zmiany Statutu Emitenta. Uchwała ta wprowadza również zmiany dotyczące funkcjonowania Rady Nadzorczej, które wejdą w życie z dniem ich wpisu do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego. Zmiany te będą rejestrowane równolegle ze zmianami dotyczącymi podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta przeprowadzanego w związku z Wymianą akcji. Ww. zmiany Statutu Emitenta zostały szczegółowo opisane w punkcie 9.2.1. Dokumentu Wyłączeniowego.

3.4. Główni akcjonariusze

Główni akcjonariusze Emitenta

Emitent jest spółką publiczną, a jej akcje są notowane na głównym rynku GPW. Wobec powyższego Emitent nie ma szczegółowych informacji dotyczących struktury własnego akcjonariatu na Datę Dokumentu Wyłączeniowego. Informacje dotyczące struktury akcjonariatu Emitenta, które zostały opisane poniżej, wynikają przede wszystkim z informacji otrzymywanych od akcjonariuszy, którzy poinformowali Emitenta o osiągnięciu lub przekroczeniu progów procentowych ogólnej liczby głosów w spółce publicznej wskazanych w Ustawie o ofercie publicznej.

Na Datę Dokumentu Wyłączeniowego głównymi akcjonariuszami Emitenta, którzy przekroczyli 5% ogólnej liczby głosów w Emitencie lub według informacji posiadanych przez Emitenta posiadają blisko 5% ogólnej liczby głosów w Emitencie są:

- Michał Lach, który bezpośrednio oraz przez podmiot zależny (ECAPITAL spółka z ograniczoną odpowiedzialnością) posiada 6.990.000 akcji Emitenta, stanowiących około 16,40 % udziału w kapitale zakładowym Emitenta oraz około 16,40% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu;
- Robert Dziubłowski który bezpośrednio oraz przez podmioty zależne ("R&D PROPERTY" spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, TOP GROWTH EQUITIES LIMITED, 5M SQUARE spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i TOP CONSULTING Spółka Akcyjna) posiada 2.875.315 akcji Emitenta, stanowiących około 6,74 % udziału w kapitale zakładowym Emitenta oraz około 6,74 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu;
- Falasarna S.à.r.l.) posiada 2.400.000 akcji Emitenta, stanowiących około 5,63 % udziału w kapitale zakładowym Emitenta oraz około 5,63% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu;
- Fundacja Rodziny Wesołowskich Fundacja Rodzinna posiada 1.973.141 akcji Spółki, stanowiących około 4,63 % udziału w kapitale zakładowym Emitenta oraz około 4,63% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu;

Pozostali akcjonariusze Emitenta posiadają łącznie 28.390.532 akcje, stanowiące około 66,60% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów.

3.5. Pracownicy

Grupa kapitałowa NanoGroup S.A. zatrudnia pracowników na podstawie umów o pracę, a także powierza wykonywanie określonych czynności na podstawie umów cywilnoprawnych (takich jak umowy zlecenia, umowy o dzieło, umowy doradcze lub umowy o współpracę, w tym z osobami prowadzącymi indywidualną działalność gospodarczą).

W tabeli poniżej przedstawiono informacje na temat liczby pracowników Grupy Emitenta (w przeliczeniu na pełne etaty) na dzień 31 sierpnia 2026 r.

Grupa Emitenta ogółem	28,65
Emitent	3,15
Pozostałe spółki z Grupy Emitenta	25,50

3.6. Postępowania sądowe i arbitrażowe

Postępowania sądowe i arbitrażowe dotyczące Emitenta

Zgodnie z wiedzą Zarządu Emitenta na Datę Dokumentu Wyłączeniowego brak jest postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych (łącznie ze wszelkimi postępowaniami w toku lub które, według wiedzy Emitenta, mogą wystąpić), za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Emitenta lub Grupy Emitenta.

3.7. Streszczenie informacji ujawnionych na podstawie rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014

Data	Tytuł	Opis	Kategoria
23 września 2025 r.	Uzyskanie przez spółkę zależną Emitenta patentu w Korei Południowej	NanoVelos S.A. uzyskała 22 września 2025 r. informację o przyznaniu przez Urząd Patentowy Korei Południowej w dniu 11 września 2025 r. prawa wyłącznego KR 10-2860522 do wynalazku pod nazwą "Antracykline encapsulated with	Działalność bieżąca Grupy

17 listopada 2025 r.	Inwestycja pośrednia w Auxilius Pharma S.A.	polysaccharide for use in the treatment of tumours" Emitent zawarł z FF VENTURE CAPITAL sp. z o.o. alternatywną spółką inwestycyjną 2 sp.k.a. z siedzibą w Warszawie umowę objęcia 5.953 uprzywilejowane akcje imienne serii D FFVC	Inwestycje
21 listopada 2025 r.	Strategia Rozwoju NanoGroup S.A. na lata 2026–2028	Rada Nadzorcza Emitenta zatwierdziła "Strategię Rozwoju NanoGroup S.A. na lata 2026–2028	Działalność bieżąca Grupy
2 lutego 2026 r.	Zawarcie przez spółkę zależną Emitenta umowy dotyczącej przeprowadzenia procesu certyfikacji wyrobów medycznych	NanoSanguis S.A. zawarła umowę o współpracy z jednostką notyfikowaną TÜV NORD Polska sp. z o.o. dotyczącą przeprowadzenia procesu certyfikacji wyrobów medycznych opracowywanych przez NanoSanguis S.A., produkowanych obecnie na etapie prototypu w wersji przeznaczonej do certyfikacji	Działalność bieżąca Grupy
6 maja 2026 r.	Uzyskanie przez spółkę zależną Emitenta patentu w Indiach	NanoVelos S.A. w dniu 6 maja 2026 r. uzyskała informację o przyznaniu przez Urząd Kontrolera Generalnego ds. Patentów, Wzorów Przemysłowych i Znaków Towarowych, Departament Promocji Przemysłu i Handlu Wewnętrznego przy Ministerstwie Handlu i Przemysłu Rządu Indii z mocą od 3 maja 2019 r. prawa wyłącznego nr 580328 do wynalazku pod nazwą "Antracycline encapsulated with polysaccharide for use in the treatment of tumours",	Działalność bieżąca Grupy
13 maja 2026 r.	Zawarcie przez spółkę zależną Emitenta umów dotyczących przemysłowego rozwoju technologii NanOX 4 Kidney	NanoSanguis S.A. zawarła z SyVento sp. z o.o. sześć umów dotyczących przemysłowego rozwoju technologii NanOX 4 Kidney – skalowanie, optymalizacja procesu wytwarzania oraz produkcja płynu NanOX 4 Kidney w standardzie jakościowym.	Działalność bieżąca Grupy
1 czerwca 2026 r.	Wybór formułacji płynu NanOX 4 Kidney	NanoSanguis S.A. dokonała wyboru formułacji płynu NanOX 4 Kidney do dalszych badań.	Działalność bieżąca Grupy
2 czerwca 2026 r.	Publikacja dokumentu związanego z dopuszczeniem akcji do obrotu	Emitent udostępnił w do publicznej wiadomości dokument związany z dopuszczeniem do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW istniejących akcji Emitenta serii N	Sprawy korporacyjne

26 czerwca 2026 r.	Zawarcie umowy inwestycyjnej dotyczącej przyłączenia do grupy kapitałowej Emitenta spółki Auxilius Pharma S.A.	Emitent zawarł umowę inwestycyjną dotyczącą przyłączenia do grupy kapitałowej Emitenta spółki Auxilius Pharma S.A. określa zasady planowanej Wymiany Akcji	Inwestycje
17 lipca 2026 r.	Zawarcie przez spółkę zależną od NanoGroup S.A. umów na realizację badań przedklinicznych w ramach projektu NanOX 4 Kidney	NanoSanguis S.A. zawarła z Versa Biomedical SL z siedzibą w El Prat de Llobregat w Hiszpanii trzy umowy dotyczące realizacji badań przedklinicznych technologii NanOX 4 Kidney na modelu dużego zwierzęcia, w tym jedną umowę warunkową.	Działalność bieżąca Grupy
14 sierpnia 2026 r.	Zawarcie przez spółkę zależną od NanoGroup S.A. umowy dotyczącej przygotowania strategii wprowadzenia systemu NanOX na rynek amerykański	NanoSanguis S.A. zawarła z Panem Tomaszem H. Zastawnym umowę o kierowanie zespołem projektowym i świadczenie usług doradczych, dotyczącą przygotowania strategii wprowadzenia systemu NanOX na rynek amerykański.	Działalność bieżąca Grupy
4 września 2026 r.	Otrzymanie protokołu FDA ze spotkania dotyczącego programu rozwoju i oceny AUX – 001 (spotkanie typu C)	Zarząd NanoGroup S.A. do Auxilius Pharma pisemny protokół ze spotkania typu C z FDA. Protokół porządkuje ścieżkę regulacyjną prowadzącą do złożenia przez Auxilius Pharma do FDA dokumentacji przed rozpoczęciem badania klinicznego regulowanego przez FDA. Zarząd NanoGroup S.A. uznał to zdarzenie istotny postęp w realizacji programu rozwoju AUX – 0012.	Działalność Auxilius Pharma

4. Informacje ogólne i ład korporacyjny Auxilius Pharma

4.1. Informacje podstawowe

Nazwa i forma prawna	Auxilius Pharma Spółka Akcyjna
Nazwa skrócona	Auxilius Pharma S.A.
Siedziba i adres	ul. Hoża nr 46 lok. 810, 00-682 Warszawa, Polska
Numer telefonu	+48 502 345 027; +1 508 863 0850
Strona internetowa*	https://www.auxiliuspharma.com/
Adres poczty elektronicznej	jed@auxiliuspharma.com
Identyfikator podmiotu prawnego (LEI)	259400WSUJL2NPXQ5688
KRS	0001165596
REGON	381621209
NIP	5252767695

Informacje zamieszczone na stronie internetowej Auxilius Pharma nie stanowią części Dokumentu Wyłączeniowego, chyba że informacje te byłyby włączone do Dokumentu Wyłączeniowego.

Auxilius Pharma S.A. została utworzona zgodnie z prawem polskim, na czas nieokreślony i działa na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych oraz innych przepisów prawa dotyczących spółek handlowych, a także postanowień Statutu i innych regulacji wewnętrznych.

4.2. Biegły rewident

Sprawozdanie finansowe Auxilius Pharma S.A. zostało zbadane przez Kancelarię Biegłego Rewidenta Iwona Naumczyk.

Poza sprawozdaniem finansowym Auxilius Pharma S.A. żadne inne informacje zawarte w Dokumencie Wyłączeniowym dotyczące Auxilius Pharma S.A. nie zostały zbadane przez biegłych rewidentów.

Audytora Auxilius Pharma jest wpisany na listę firm audytorskich – podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych w Polsce prowadzoną przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego pod numerem identyfikacyjnym 4118.

Kluczowym biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie była Iwona Naumczyk, biegły rewident nr 11109, wpisana do rejestru biegłych rewidentów prowadzonego przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Adres Kancelarii Biegłego Rewidenta Iwona Naumczyk to ul. Mokotowska 1, 00-640 Warszawa, Polska.

W okresie objętym sprawozdaniami finansowymi nie miały miejsca przypadki rezygnacji lub zwolnienia biegłego rewidenta uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Auxilius Pharma S.A. W ww. okresie nie miała miejsca sytuacja, w której biegły rewident nie został wybrany na kolejny rok obrotowy.

4.3. Zarząd i Rada Nadzorcza

Zarząd Auxilius Pharma S.A.

Organem zarządzającym Auxilius Pharma S.A. jest Zarząd.

Skład Zarządu

Zgodnie z postanowieniami statutu Auxilius Pharma S.A. Zarząd składa się z jednego do trzech członków, powoływanych na dwuletnią indywidualną kadencję. Członkowie Zarządu są powoływani i odwoływani przez Radę Nadzorczą, z zastrzeżeniem, że Prezesa Zarządu może powołać Jędrzej Litwiniuk, jako założyciel Auxilius Pharma S.A.

Na Datę Dokumentu Wyłączeniowego w skład Zarządu Auxilius Pharma S.A. wchodzi Jędrzej Litiwniuk jako Prezes Zarządu.

Adres służbowy Prezesa Zarządu to: ul. Hoża nr 46 lok. 810, 00-682 Warszawa, Polska.

Kompetencje Zarządu

Zarząd reprezentuje i prowadzi sprawy Auxilius Pharma. Zarząd podejmuje decyzje we wszystkich sprawach niezastrzeżonych do kompetencji Rady Nadzorczej lub Walnego Zgromadzenia.

Sposób funkcjonowania Zarządu

Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów, w przypadku równości głosów decydujący jest głos Prezesa Zarządu. Uchwały Zarządu mogą być podjęte, jeżeli wszyscy jego członkowie zostali prawidłowo powiadomieni o terminie i miejscu posiedzenia.

Zmiany dotyczące Zarządu związane z Wymianą Akcji

W treści opisanej w punkcie 9.2.1. Dokumentu Wyłączeniowego Umowy Inwestycyjnej, która określiła zasady przeprowadzenia Wymiany Akcji, ustalono zmiany jakie zostaną wprowadzone w Statucie Auxilius Pharma S.A. po zakończeniu procesu Wymiany Akcji, w tym również zmiany dotyczące funkcjonowania Zarządu. Ww. zmiany statutu Auxilius Pharma zostały szczegółowo opisane w punkcie 9.2.1. Dokumentu Wyłączeniowego.

Rada Nadzorcza Auxilius Pharma S.A.

Rada Nadzorcza wykonuje stały nadzór nad działalnością Auxilius Pharma S.A. we wszystkich dziedzinach jej działalności.

Skład Rady Nadzorczej

Zgodnie z postanowieniami statutu Auxilius Pharma S.A.:

Rada Nadzorcza składa się z 5 (pięciu) członków, powoływanych na wspólną 5-letnią (pięcioletnią) kadencję, w następujący sposób:

- akcjonariusz FF Venture Capital spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Alternatywna Spółka Inwestycyjna 2 Spółka Komandytowo-Akcyjna z siedzibą w Warszawie jest uprawniona do powoływania i odwoływania 2 (dwóch) członków Rady Nadzorczej (uprawnienie osobiste)

(„Członek (/Członkowie) RN FFVC”), w tym członka Rady Nadzorczej pełniącego funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej;

- akcjonariusz Jędrzej Litwiniuk jest uprawniony do powoływania i odwoływania 1 (jednego) członka Rady Nadzorczej (uprawnienie osobiste);
- akcjonariusz Uwe Tigör, działając wspólnie z Jędrzejem Litwiniukiem jest uprawniony do powoływania i odwoływania 1 (jednego) członka Rady Nadzorczej (wspólne uprawnienie osobiste);
- Walne Zgromadzenie jest uprawnione do powoływania i odwoływania 1 (jednego) członka Rady Nadzorczej;
- w przypadku wygaśnięcia uprawnień osobistych wskazanych w punktach 1) – 3), uprawnienie do powoływania i odwoływania członków Rady Nadzorczej przechodzi na Walne Zgromadzenie.

Na Datę Dokumentu Wyłączeniowego w skład Rady Nadzorczej Auxilius Pharma S.A. wchodzi:

- Mariusz Adamski – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Sławomir Kościak – Członek Rady Nadzorczej,
- Tomasz Zastawny – Członek Rady Nadzorczej,
- Jakub Tatak – Członek Rady Nadzorczej,
- Przemysław Mazurek – Członek Rady Nadzorczej

Adres służbowy wszystkich członków Rady Nadzorczej to: ul. Rakowiecka 36, 02-532 Warszawa, Polska.

Kompetencje Rady Nadzorczej

Poza innymi sprawami zastrzeżonymi do kompetencji Rady Nadzorczej na podstawie obowiązujących przepisów prawa, umowy akcjonariuszy lub statutu Auxilius Pharma S.A., następujące sprawy – o ile nie zostały przewidziane w zatwierdzonym budżecie wymagają uprzedniej uchwały Rady Nadzorczej podjętej przy głosie „za” jednego Członka RN FFVC („Sprawy Zastrzeżone Rady Nadzorczej”):

- powoływanie, zawieszanie i odwoływanie członków Zarządu, z zastrzeżeniem uprawnień osobistych przyznanych statutem na rzecz innych podmiotów;
- wyrażenie zgody na zawieranie, rozwiązywanie, zmianę i odstąpienie przez Auxilius Pharma jakichkolwiek umów z: (i) akcjonariuszami, (ii) podmiotami powiązanymi akcjonariuszy, (iii) członkami Zarządu, (iv) członkami Rady Nadzorczej, (v) podmiotami powiązanymi członków Zarządu, (vi) podmiotami powiązanymi członków Rady Nadzorczej;
- udzielanie pracownikom lub współpracownikom jakichkolwiek pożyczek lub zaliczek, innych niż udzielane w ramach zwykłego toku działalności (np. zaliczek na podróże służbowe);
- wyrażanie zgody na zatrudnienie osób (zarówno na podstawie umowy o pracę jak i umowy cywilnoprawnej), jeżeli ich roczne wynagrodzenie (w tym wynagrodzenie dodatkowe, premia, bonus, nagroda) przekraczać będzie 100.000 (sto tysięcy) euro brutto;

- zaciąganie zobowiązań dłużnych lub udzielanie jakichkolwiek gwarancji w wysokości przekraczającej 500.000 (pięćset tysięcy) EUR lub równowartość tej kwoty w innej walucie;
- spłata jakichkolwiek wierzytelności lub pożyczek na rzecz akcjonariuszy lub ich podmiotów powiązanych;
- ustanowienie hipoteki, zastawu lub innego zabezpieczenia na całości lub zasadniczej części majątku Auxilius Pharma lub jej spółki zależnej;
- ustalanie wynagrodzenia członków Zarządu oraz kluczowego personelu Auxilius Pharma, o ile nie wynika z budżetu albo w zakresie podwyżki powyżej 10% w skali roku kalendarzowego;
- zatwierdzanie strategii Auxilius Pharma oraz jej celów finansowych;
- przegląd i zatwierdzanie rocznych planów operacyjnych;
- ocena bieżących wyników finansowych i operacyjnych w stosunku do budżetu;
- zatwierdzanie, zmiany (w tym aktualizacje) budżetów w ciągu danego roku obrotowego przygotowywanych przez Zarząd;
- powoływanie audytora Auxilius Pharma;
- zatwierdzanie powołania zewnętrznych doradców, konsultantów lub agentów, których łączne roczne wynagrodzenie przekracza 300.000 (trzysta tysięcy) EUR lub równowartość tej kwoty w innej walucie;
- przyjęcie lub zmiana programu motywacyjnego, programu opcyjnego lub innego podobnego programu w Auxilius Pharma, przyjęcie lub zmiana regulaminu takiego programu oraz wyrażenie zgody na alokację do beneficjentów;
- powołanie doradcy Rady Nadzorczej w trybie art. 382(1) KSH;
- przyjęcie nowej lub zmiana obecnie stosowanej polityki rachunkowości;
- przedstawianie opinii w przedmiocie wypłaty dywidendy lub zaliczki na poczet dywidendy;
- przedstawianie opinii w przedmiocie zmiany uprawnień, praw lub przywilejów wynikających z akcji (lub innych instrumentów finansowych emitowanych przez Auxilius Pharma) lub wynikających z posiadania statusu akcjonariusza;
- przedstawianie opinii w przedmiocie zbycia przedsiębiorstwa lub zorganizowanej części przedsiębiorstwa oraz nabycie jakiegokolwiek przedsiębiorstwa lub zorganizowanej części przedsiębiorstwa od jakiegokolwiek podmiotu;
- wyrażanie zgody na zaciągnięcie zobowiązania finansowego w postaci kredytów, pożyczek, zawieranie umów leasingu, emisji obligacji w kwocie przekraczającej 10% kapitału zapasowego, z wyjątkiem zobowiązań tego typu uzgodnionych wcześniej w limitach kredytowych ustalonych z bankiem finansującym działalność Auxilius Pharma;
- wyrażanie zgody na nabycie, objęcie lub zbycie udziałów, akcji lub innych praw udziałowych bądź tytułów uczestnictwa w innych spółkach lub certyfikatów inwestycyjnych, przystępowanie

Auxilius Pharma do spółek cywilnych lub osobowych (w tym spółek z siedzibą za granicą), w tym w drodze utworzenia nowej spółki lub przystąpienia do spółki istniejącej;

- wyrażanie zgody na zawarcie jakiejkolwiek umowy poza zwykłym tokiem działalności o wartości przekraczającej lub mogącej przekroczyć wartość 10% kapitału zapasowego lub równowartości tej kwoty w jakiejkolwiek walucie (w ramach jednej transakcji lub kilku transakcji z tym samym podmiotem oraz dotyczących tego samego przedmiotu w jednym roku kalendarzowym) lub na zasadach innych niż rynkowe;
- wyrażanie zgody na ustanowienie jakiegokolwiek obciążenia na aktywach Auxilius Pharma, których wartość przekracza 10% kapitału zapasowego;
- zatwierdzenie wydatków inwestycyjnych, których wartość przekracza kwotę 20% kapitału zapasowego jednorazowo lub w ramach powiązanych ze sobą transakcji;
- wyrażanie zgody na zawiązanie umowy joint venture, umowy spółki cywilnej lub innej umowy o podobnym skutku z jakimkolwiek podmiotem;
- wyrażanie zgody na zbycie istotnych składników majątku trwałego, których wartość przekracza 20% kapitału zapasowego;
- nabycie, zbycie lub oddanie do korzystania osobie trzeciej (w tym najem lub dzierżawa) nieruchomości lub udziału w nieruchomości, o wartości powyżej 10% kapitału zapasowego;
- wyrażanie zgody na dokonanie czynności nieodpłatnej o wartości przekraczającej 10% kapitału zapasowego;
- wyrażanie zgody na zwolnienie dłużnika z długu o wartości przekraczającej 2% kapitału zapasowego.

Rada Nadzorcza ma prawo zlecić zbadanie określonej sprawy dotyczącej działalności Auxilius Pharma S.A. lub jej majątku przez wybranego doradcę (doradca rady nadzorczej), jak również ma prawo zlecić doradcy przygotowanie określonych analiz lub opinii, zgodnie z treścią art. 382(1) § 1 KSH. Auxilius Pharma ponosi koszty współpracy z doradcą Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza może przeglądać i badać wszelkie dokumenty Auxilius Pharma, jak również żądać od Zarządu, pracowników i współpracowników Auxilius Pharma sporządzenia lub przekazania wszelkich informacji, dokumentów, sprawozdań lub wyjaśnień dotyczących spółki.

Sposób funkcjonowania Rady Nadzorczej

Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenie Rady Nadzorczej i przewodniczy mu. W przypadku nieobecności Przewodniczącego Rady Nadzorczej, posiedzenie Rady Nadzorczej zwołuje i przewodniczy mu zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków porozumiewania się na odległość. Uchwała podjęta w takim trybie jest ważna pod warunkiem, że wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni w formie pisemnej lub elektronicznej o treści projektu uchwały. Ponadto Rada Nadzorcza jest zdolna do podejmowania uchwał, jeżeli w posiedzeniu lub odpowiednio głosowaniu nad uchwałą (w przypadku podejmowania uchwały bez odbycia posiedzenia) uczestniczyć będzie co najmniej większość członków Rady Nadzorczej, w tym jeden Członek RN FFVC.

Uchwały Rady Nadzorczej są podejmowane bezwzględną większością głosów, przy czym w przypadku uchwał z zakresu Spraw Zastrzeżonych RN wymagane jest, aby „za” ich podjęciem głosowali zawsze Członkowie RN FFVC. W przypadku równej liczby głosów, głos rozstrzygający ma Przewodniczący Rady Nadzorczej.

W przypadku gdy Członek RN FFVC – prawidłowo zawiadomiony o terminie posiedzenia Rady Nadzorczej lub odpowiednio o terminie i warunkach głosowania nad uchwałą Rady Nadzorczej bez odbycia posiedzenia oraz pomimo niezakłóconego dopuszczenia go do takiego posiedzenia lub głosowania – nie weźmie dwukrotnie (z rzędu) udziału w posiedzeniu lub odpowiednio głosowaniu nad powzięciem uchwały Rady Nadzorczej (niezależnie czy dotyczy Spraw Zastrzeżonych RN czy innych kwestii w zakresie kompetencji Rady Nadzorczej), nie stosuje się wymogu oddania głosu „za” nad powzięciem uchwały Rady Nadzorczej przez Członka RN FFVC ani wymogu jego obecności. Jednocześnie, Rada Nadzorcza może podjąć uchwałę bez oddania głosu „za” przez Członka RN FFVC i bez jego uczestnictwa na tym samym posiedzeniu lub udziału w głosowaniu, w którym Członek RN FFVC nie uczestniczył po raz drugi (z rzędu).

Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej.

Członkowie Rady Nadzorczej pełnią swe funkcje nieodpłatnie.

Zmiany dotyczące Rady Nadzorczej związane z Wymianą Akcji

W treści opisanej w punkcie 9.2.1. Dokumentu Wyłączeniowego Umowy Inwestycyjnej, która określiła zasady przeprowadzenia Wymiany akcji, ustalono zmiany jakie zostaną wprowadzone w statucie Auxilius Pharma S.A. po zakończeniu procesu Wymiany Akcji, w tym również zmiany dotyczące funkcjonowania Rady Nadzorczej. Ww. zmiany statutu Auxilius Pharma zostały szczegółowo opisane w punkcie 9.2.1. Dokumentu Wyłączeniowego.

4.4. Główni Akcjonariusze

Na Datę Dokumenty Wyłączeniowego głównymi akcjonariuszami, którzy przekroczyli 5% ogólnej liczby głosów w Auxilius Pharma S.A. lub według informacji posiadanych przez Auxilius Pharma S.A. posiadają blisko 5% ogólnej liczby głosów są:

- Jędrzej Litwiniuk, który posiada 540.428 akcji, stanowiących około 23,28% udziału w kapitale zakładowym Auxilius Pharma S.A. oraz około 23,28% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu;
- Uwe Tigör, który posiada 267.500 akcji, stanowiących około 11,52% udziału w kapitale zakładowym Auxilius Pharma S.A. oraz około 11,52% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu;
- FF VENTURE CAPITAL SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ ALTERNATYWNA SPÓŁKA INWESTYCYJNA 2 SPÓŁKA KOMANDYTOWO-AKCYJNA posiada 267.885 akcji, stanowiących około 11,54% udziału w kapitale zakładowym Auxilius Pharma S.A. oraz około 11,54% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu;

- NCBR INVESTMENT FUND ASI SPÓŁKA AKCYJNA posiada 267.885 akcji, stanowiących około 11,54% udziału w kapitale zakładowym Auxilius Pharma S.A. oraz około 11,54% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu;
- COFOUNDERZONE SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ CORPORATE ANGEL FUND ASI SPÓŁKA KOMANDYTOWO-AKCYJNA posiada 130.857 akcji, stanowiących około 5,64% udziału w kapitale zakładowym Auxilius Pharma S.A. oraz około 5,64% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Powyższe informacje przedstawiają stan ujawniony w rejestrze akcjonariuszy Auxilius Pharma na Datę Dokumentu Wyłączeniowego.

Pozostali akcjonariusze Auxilius Pharma S.A. posiadają łącznie 846.694 akcji, stanowiących około 36,47% udziału w jej kapitale zakładowym oraz około 36,47% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

4.5. Pracownicy

Auxilius Pharma S.A. nie zatrudnia pracowników na podstawie umów o pracę. Auxilius Pharma powierza wykonywanie określonych czynności na podstawie umów cywilnoprawnych (takich jak umowy doradcze, w tym z osobami prowadzącymi indywidualną działalność gospodarczą).

Liczba współpracowników Auxilius Pharma S.A. na dzień 31 sierpnia 2026 r. obejmuje 10 osób.

4.6. Postępowania sądowe i arbitrażowe

Zgodnie z wiedzą Zarządu Auxilius Pharma S.A. na Datę Dokumentu Wyłączeniowego brak jest postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych (łącznie ze wszelkimi postępowaniami w toku lub które, według wiedzy Zarządu Auxilius Pharma S.A., mogą wystąpić), za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Auxilius Pharma S.A.

5. Informacje finansowe Emitenta

5.1. Informacje finansowe

Na informacje finansowe Emitenta składają się skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej NanoGroup za okres od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r. wraz ze sprawozdaniem niezależnego biegłego rewidenta z badania oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe NanoGroup S.A. za okres od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r. wraz ze sprawozdaniem niezależnego biegłego rewidenta z badania.

Informacje finansowe NanoGroup S.A. zostały zamieszczone w Dokumencie Wyłączeniowym przez odniesienie do skonsolidowanego raportu rocznego NanoGroup S.A. oraz jednostkowego raportu rocznego NanoGroup S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2025 r., opublikowanych w dniu 23 kwietnia 2026 r.

Skonsolidowany raport roczny NanoGroup S.A. jest dostępny pod adresem https://nanogroup.eu/wp-content/uploads/2026/09/02_NNG_SSF_2025.pdf.

Jednostkowy raport roczny NanoGroup S.A. jest dostępny pod adresem https://nanogroup.eu/wp-content/uploads/2026/09/01_NNG_JSF_2025.pdf.

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania jednostkowego sprawozdania finansowego NanoGroup S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2025 r. zawiera opinię z zastrzeżeniem. Poniżej przedstawiono w całości podstawę opinii z zastrzeżeniem:

„Spółka prezentuje w swoim sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „Inwestycje w jednostkach podporządkowanych” wartość ogółem 33.142,4 tys. zł, na którą składają się akcje Spółki NanoSanguis SA o wartości 14.619,4 zł, oraz akcje Spółki NanoVelos SA o wartości 18.523 tys. zł. W wyniku ustaleń poczynionych w toku badania Audytor zarekomendował Zarządowi Spółki dokonanie odpisu aktualizującego na akcje Spółki NanoVelos SA o wartości 18.523 tys. zł. Rekomendacja ta wynikała z faktu, że Spółka nie przedstawiła Audytorowi w sposób wystarczający swoich zamierzeń i planów finansowych w zakresie rozwoju projektów badawczych realizowanych przez Spółkę NanoVelos SA, w tym przede wszystkim nie udokumentowała źródeł pozyskania koniecznych środków finansowych, jakie miałyby być poniesione na rozwój projektów. Audytor nie był w stanie w sposób odpowiedni potwierdzić zaangażowania w dalszy rozwój projektów, znajdujących się na etapie prac badawczych, realizowanych przez Spółkę NanoVelos SA.”

W związku z wydaniem przez biegłego rewidenta opinii z zastrzeżeniem do jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego NanoGroup S.A. za 2025 r. Zarząd NanoGroup S.A. przedstawił stanowisko odnoszące się do przedmiotu zastrzeżenia. Poniżej przedstawiono w całości opublikowane stanowisko Zarządu:

„Zarząd Emitenta poniżej wskazuje wpływ przedmiotu zastrzeżenia na wybrane dane finansowe w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym NanoGroup S.A. za rok 2025:

- Długoterminowe aktywa finansowe: 14.619 tys. zł,
- Kapitał własny: 22.235 tys. zł,
- Wynik finansowy: (22.508) tys. zł.

Zarząd stoi na stanowisku, że w sposób wystarczający udokumentował źródła pozyskania koniecznych środków finansowych, jakie miałyby być poniesione na utrzymanie i rozwój projektów prowadzonych przez Spółkę NanoVelos S.A.

Spółka prowadzi szereg działań nakierowanych na doprowadzenie do dalszego rozwoju prowadzonych projektów rozumianego jako nawiązanie stałej współpracy z branżowym partnerem rozwojowym. Działania prowadzone są przy wsparciu profesjonalnych doradców:

- Spółki CET Advisors Ltd z siedzibą w Londynie; umowa została zawarta w dniu 12 grudnia 2023 r. i obejmuje doradztwo w zakresie pozyskania inwestora zainteresowanego partnerstwem biznesowym albo nabyciem istniejących lub nowo wyemitowanych akcji NanoVelos S.A., zakupem przedsiębiorstwa lub zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki NanoVelos S.A., bądź zakupem wyodrębnionych aktywów NanoVelos S.A. lub innej transakcji dotyczącej praw majątkowych należących do NanoVelos S.A. Świadczone na podstawie Umowy przez CET Advisors Ltd i jednostki z nim powiązane usługi obejmują m.in. zaplanowanie transakcji, pozycjonowanie oferty NanoVelos S.A. i jej prezentację wśród inwestorów branżowych, przygotowanie materiałów prezentacyjnych, due diligence, negocjowanie umowy inwestycyjnej i zamknięcie transakcji. CET Advisors Ltd jest częścią Clairfield International SA z siedzibą w Genewie (Szwajcaria) i wspólnie ze spółką zależną CET Polska sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie świadczy usługi doradcze w zakresie sprzedaży i zakupu przedsiębiorstw oraz fuzji i przejęć. Grupa kapitałowa Clairfield International SA posiada bogate doświadczenie w transakcjach dotyczących spółek z branży technologii medycznych i biotechnologii.
- Spółki Science Pharma sp. z o.o.; w dniu 30.06.2025 spółka NanoVelos S.A. zawarła z Science Pharma sp. z o.o. umowę świadczenia usług doradczych i wspierających w zakresie poszukiwania podmiotów potencjalnie zainteresowanych komercjalizacją wyników prac badawczo-rozwojowych uzyskanych w ramach projektu PolEpi lub innych projektów, a także prowadzenia wstępnych rozmów mających na celu rozpoznanie zainteresowania tych podmiotów nawiązaniem współpracy z Zamawiającym. Zawarcie umowy z firmą Science Pharma sp. z o.o. otwiera nowe kierunki poszukiwania partnerów, w szczególności na rynkach azjatyckich.

NanoVelos S.A. posiada i utrzymuje patenty na technologię łączenia substancji leczniczych zarejestrowanych jako leki z nanocząstkami polisacharydowymi. Ochrona ma szeroki charakter, zwiększający jej atrakcyjność dla potencjalnego partnera. Nanocząstki posiadają szeroką ochronę patentową obejmującą zarówno technologię wytwarzania, jak i terapeutyczne zastosowanie:

- Patent "Process for the preparation of polysaccharide nanoparticles" – US 10,258,579, EP 2825563, PL 221351, AU 2013232850, BR 1120140227675, CA 2866682, CN 104169305, IN 329023, IL 234572, JP 6470169, MX 369114, RU 2632019.
- Patent „Anthracycline encapsulated with polysaccharide for use in the treatment of tumours” – EP 3761955, CN 112165933, KR 10-2860522.

W okresie objętym raportem NanoVelos S.A. otrzymała dwie informacje o przyznaniu praw wyłącznych:

- W dniu 23.09.2025 NanoVelos S.A. otrzymało informację o przyznaniu na terytorium Korei Południowej prawa wyłącznego KR 10-2860522 do wynalazku pod nazwą „Anthracycline encapsulated with polysaccharide for use in the treatment of tumours”, którego przedmiotem jest zastosowanie nowej formy leku w postaci enkapsulowanej polisacharydem antracykliny do

leczenia określonych nowotworów, w szczególności, gdy zastosowanym polisacharydem jest dekstran, a antracykliną epirubicyna, natomiast nowotworem rak jajnika.

- W dniu 23.09.2025 NanoVelos S.A. otrzymała zawiadomienie o przyznaniu przez Europejski Urząd Patentowy w dniu 11 września 2025 r. prawa wyłącznego EP 3761955 do wynalazku pod nazwą „Antracycline encapsulated with polysaccharide for use in the treatment of tumours”, którego przedmiotem jest zastosowanie nowej formy leku w postaci enkapsulowanej polisacharydem antracykliny do leczenia określonych nowotworów, w szczególności, gdy zastosowanym polisacharydem jest dekstran, a antracykliną epirubicyna, natomiast nowotworem rak jajnika.

Fakt otrzymania praw wyłącznych w w/w stanowi potwierdzenie ich innowacyjnego charakteru i jest traktowane przez Spółkę jako potwierdzenie ich wartości sprzedażowej.

W związku z kluczowym znaczeniem wartości intelektualnej w procesie pozyskiwania partnera rozwojowego, w okresie objętym raportem Spółka prowadziła dalsze działania nakierowane na wzmocnienie jej ochrony:

- W lipcu 2025 r. NanoGroup S.A. zleciła kancelarii patentowej Sigeon IP sp. z o.o. wykonanie badania stanu techniki oraz wstępnego badania czystości patentowej (FTO) dla dwóch projektów badawczo-rozwojowych dotyczących innowacyjnych systemów dostarczania leków przeciwnowotworowych:
- „Nowy system dostarczania doksorubicyny oparty na dekstranie i peptydzie RGD do terapii nowotworów z nadekspresją integrzyn $\alpha v \beta 3 / \alpha v \beta 5$ ”
- „Nanosystem dostarczania leków przeciwnowotworowych (cisplatyna, irynotekan, etopozyd) zawierający nanocząstki dekstranowe oraz linker dipeptydowy (ValCit) do leczenia nowotworów z nadekspresją katepsyny B (rak płuca, jelita grubego, trzustki, żołądka)”

Podsumowanie raportów ze wstępnego badania czystości patentowej (FTO) dla wspomnianych powyżej projektów stwierdza, że na podstawie przeprowadzonego badania baz patentowych, analizy ujawnionych w stanie techniki pokrewnych rozwiązań oraz literatury nie patentowej i ich porównaniu z rozwiązaniem opisanym w projektach nie wykazano istnienia praw wyłącznych lub zgłoszeń, które dotyczą identycznego rozwiązania jak to opisane przez Zleceniodawcę.

W związku z przejęciem przez NanoGroup S.A. pełnych, nieograniczonych praw do technologii pozwalającej na wyszukiwanie aptamerów dla określonych białek od Pure Biologics S.A. (technologia chroniona patentem w Polsce (PL239946), Europie (EP3350195B1) i USA (US10450673B2), dla NanoVelos S.A. otwiera się możliwość wykorzystywania aptamerów do rozwoju polisacharydowych nośników cytostatyków. Aptamery, dzięki swojej wysokiej selektywności i małej masie cząsteczkowej, pozwalają na bezpośrednie dostarczenie leku niszczącego guz do komórek nowotworowych, jednocześnie minimalizując efekty uboczne w zdrowych tkankach. Aptamery są jednym z najnowocześniejszych systemów celujących dla leków onkologicznych. Możliwość ich selekcjonowania i prowadzenia w ramach Grupy Kapitałowej badań w tym zakresie zdaniem Zarządu zwiększa potencjał biznesowy polisacharydowych nośników leków, uzupełniając ich unikalne charakterystyki o nowoczesny czynnik celujący.

Zarząd pozytywnie ocenia sytuację finansową NanoGroup S.A. w kontekście pozyskiwania przez nią kapitału w okresie objętym raportem i po dniu bilansowym. W ramach działań finansujących działalność Grupy NanoGroup S.A. zakończyła w dniu 6 marca 2026 r. subskrypcję akcji serii N, w ramach której objęto

9.800.000 akcji po cenie emisyjnej 2,5 PLN za akcję, co skutkowało wpływem środków pieniężnych w łącznej wysokości 24,5 mln PLN. Ponadto w 2025 roku Emitent uzyskał środki ze sprzedaży posiadanych akcji spółki Medinice S.A. w kwocie 1,46 mln PLN oraz dodatkowe wpływy związane z realizacją programu motywacyjnego.

Cześć finansowania pochodząca z tych źródeł może zostać wykorzystane decyzją Zarządu NanoGroup S.A. do finansowania nowych projektów, co również otwiera NanoVelos S.A. drogę do pozyskania finansowania z tego źródła.

Zdaniem Zarządu, środki pozyskane z wymienionych źródeł pozwalają na kontynuowanie działalności NanoVelos S.A. oraz dalsze prowadzenie procesu pozyskania partnera strategicznego dla jej projektów."

Sprawozdanie Zarządu NanoGroup S.A. oraz Grupy Kapitałowej NanoGroup S.A. za rok 2025 zostało zamieszczone w Dokumencie Wyłączeniowym przez odniesienie do skonsolidowanego raportu rocznego NanoGroup S.A. oraz jednostkowego raportu rocznego NanoGroup S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2025 r., opublikowanych w dniu 23 kwietnia 2026 r.

5.2. Standardy rachunkowości

Informacje finansowe NanoGroup S.A. są sporządzane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi do stosowania w Unii Europejskiej.

Szczegółowy opis istotnych zasad (polityki) rachunkowości stosowanych przez NanoGroup S.A. oraz Grupę Kapitałową NanoGroup jest przedstawiony odpowiednio w jednostkowym sprawozdaniu finansowym NanoGroup S.A. oraz skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej NanoGroup za rok zakończony 31 grudnia 2025 r., włączonych do niniejszego Dokumentu Wyłączeniowego przez odniesienie zgodnie z pkt 5.1 Dokumentu Wyłączeniowego.

Sprawozdania finansowe Emitenta wraz ze szczegółowym opisem stosowanych zasad (polityki) rachunkowości są dostępne pod następującymi adresami:

Jednostkowe sprawozdanie finansowe NanoGroup S.A.: https://nanogroup.eu/wp-content/uploads/2026/09/01_NNG_JSF_2025.pdf

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej NanoGroup: https://nanogroup.eu/wp-content/uploads/2026/09/02_NNG_SSF_2025.pdf

5.3. Zmiany w sytuacji finansowej

Od dnia 31 grudnia 2025 r., tj. od daty zakończenia ostatniego okresu obrotowego, za który opublikowano sprawozdanie finansowe, w Grupie wystąpiły istotne zmiany w zakresie struktury kapitałów własnych oraz struktury aktywów jednostki dominującej, związane przede wszystkim z przeprowadzonymi w 2026 r. podwyższeniami kapitałów zakładowych oraz emisją nowych akcji.

W 2026 r. NanoGroup S.A. przeprowadziła emisję 9 800 000 akcji zwykłych na okaziciela serii N, o wartości nominalnej 1,00 zł każda i cenie emisyjnej 2,50 zł za akcję. Podwyższenie kapitału zakładowego w związku z emisją Akcji Serii N zostało zarejestrowane w KRS w dniu 31 marca 2026 r. W wyniku emisji

kapitał zakładowy zwiększył się o 9 800 000,00 zł, natomiast kapitał zapasowy zwiększył się o 14 700 000,00 zł.

Ponadto, w dniu 24 sierpnia 2026 r. Zarząd NanoGroup S.A. podjął uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego poprzez emisję 1 351 325 akcji zwykłych na okaziciela serii K2, przeznaczonych do objęcia przez uczestników Programu Motywacyjnego 2023–2025. Akcje Serii K2 będą obejmowane za wkłady pieniężne po cenie emisyjnej 1,00 zł za akcję. Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii K2 nie zostało jeszcze zarejestrowane w KRS

W 2026 r. zarejestrowane zostały również podwyższenia kapitałów zakładowych spółek zależnych NanoSanguis S.A., NanoThea S.A., NanoVelos S.A. oraz DOTO Medical sp. z o.o., w łącznej kwocie 11 820 510,80 zł, w tym odpowiednio:

- NanoSanguis S.A. – 10 015 000,00 zł,
- NanoThea S.A. – 208 500,00 zł,
- NanoVelos S.A. – 836 010,80 zł,
- DOTO Medical sp. z o.o. – 761 000,00 zł.

W związku z rejestracją powyższych podwyższeń w jednostkowym sprawozdaniu finansowym NanoGroup S.A. zwiększyła się wartość pozycji „Inwestycje w jednostkach podporządkowanych”, przy jednoczesnym zmniejszeniu wartości pozycji „Pozostałe aktywa” o odpowiadającą kwotę. Zmiana ta odzwierciedla zwiększenie zaangażowania kapitałowego NanoGroup S.A. w spółkach zależnych.

DOTO Medical sp. z o.o. po przeprowadzeniu likwidacji została wykreślona z KRS 14 września 2026 r.

6. Informacje finansowe Auxilius Pharma

6.1. Informacje finansowe

Na informacje finansowe Auxilius Pharma składa się sprawozdanie finansowe Auxilius Pharma S.A. za okres od 1 stycznia 2025 do 31 grudnia 2025 r. oraz sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego.

Sprawozdanie Finansowe Auxilius Pharma S.A. za okres od 1 stycznia 2025 do 31 grudnia 2025 r.

Poniżej przedstawiono informacje finansowe Auxilius Pharma S.A. wynikające ze Sprawozdania Finansowego Auxilius Pharma S.A. za okres od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r.

Bilans	Stan na dzień 31.12.2025 (dane w zł)	Stan na dzień 31.12.2024 (dane w zł)
Aktywa razem	22 853 777,97	8 966 709,46
A. Aktywa trwałe	8 590 228,31	7 460 954,00
A.I. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
A.I.1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
A.I.2. Wartość firmy	0,00	0,00
A.I.3. Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
A.I.4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
A.II. Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	0,00
A.II.1. Środki trwałe	0,00	0,00
A.II.1.A. grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
A.II.1.B. budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00
A.II.1.C. urządzenia techniczne i maszyny	0,00	0,00
A.II.1.D. środki transportu	0,00	0,00
A.II.1.E. inne środki trwałe	0,00	0,00
A.II.2. Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
A.II.3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
A.III. Należności długoterminowe	0,00	1 242,30
A.III.1. Od jednostek powiązanych	0,00	1 242,30
A.III.2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
A.III.3. Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
A.IV. Inwestycje długoterminowe	5 000,00	10 000,00
A.IV.1. Nieruchomości	0,00	0,00
A.IV.2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
A.IV.3. Długoterminowe aktywa finansowe	5 000,00	10 000,00
A.IV.3.A. w jednostkach powiązanych	5 000,00	10 000,00
A.IV.3.A.1. – udziały lub akcje	5 000,00	10 000,00
A.IV.3.A.2. – inne papiery wartościowe	0,00	0,00
A.IV.3.A.3. – udzielone pożyczki	0,00	0,00
A.IV.3.A.4. – inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00

A.IV.3.B. w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
A.IV.3.B.1. – udziały lub akcje	0,00	0,00
A.IV.3.B.2. – inne papiery wartościowe	0,00	0,00
A.IV.3.B.3. – udzielone pożyczki	0,00	0,00
A.IV.3.B.4. – inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
A.IV.3.C. w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
A.IV.3.C.1. – udziały lub akcje	0,00	0,00
A.IV.3.C.2. – inne papiery wartościowe	0,00	0,00
A.IV.3.C.3. – udzielone pożyczki	0,00	0,00
A.IV.3.C.4. – inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
A.IV.4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
A.V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8 585 228,31	7 449 711,70
A.V.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
A.V.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	8 585 228,31	7 449 711,70
B. Aktywa obrotowe	14 263 549,66	1 505 755,46
B.I. Zapasy	0,00	0,00
B.I.1. Materiały	0,00	0,00
B.I.2. Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
B.I.3. Produkty gotowe	0,00	0,00
B.I.4. Towary	0,00	0,00
B.I.5. Zaliczki na dostawy i usługi	0,00	0,00
B.II. Należności krótkoterminowe	109 679,54	98 887,00
B.II.1. Należności od jednostek powiązanych	1 242,30	0,00
B.II.1.A. z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
B.II.1.A.1. – do 12 miesięcy	0,00	0,00
B.II.1.A.2. – powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
B.II.1.B. inne	1 242,30	0,00
B.II.2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
B.II.2.A. z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
B.II.2.A.1. – do 12 miesięcy	0,00	0,00
B.II.2.A.2. – powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
B.II.2.B. inne	0,00	0,00
B.II.3. Należności od pozostałych jednostek	108 437,24	98 887,00
B.II.3.A. z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	220,00	0,00
B.II.3.A.1. – do 12 miesięcy	220,00	0,00
B.II.3.A.2. – powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
B.II.3.B. z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	108 128,00	98 887,00
B.II.3.C. inne	89,24	0,00
B.II.3.D. dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
B.III. Inwestycje krótkoterminowe	14 152 453,12	1 404 926,40
B.III.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	14 152 453,12	1 404 926,40
B.III.1.A. w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
B.III.1.A.1. – udziały lub akcje	0,00	0,00
B.III.1.A.2. – inne papiery wartościowe	0,00	0,00
B.III.1.A.3. – udzielone pożyczki	0,00	0,00
B.III.1.A.4. – inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
B.III.1.B. w pozostałych jednostkach	11 445 065,73	0,00
B.III.1.B.1. – udziały lub akcje	0,00	0,00

B.III.1.B.2. – inne papiery wartościowe	11 445 065,73	0,00
B.III.1.B.3. – udzielone pożyczki	0,00	0,00
B.III.1.B.4. – inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
B.III.1.C. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 707 387,39	1 404 926,40
B.III.1.C.1. – środki pieniężne w kasie i na rachunkach	2 702 468,98	1 404 926,40
B.III.1.C.2. – inne środki pieniężne	4 918,41	0,00
B.III.1.C.3. – inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
B.III.2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
B.IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 417,00	1 942,06
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
D. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
Pasywa razem	22 853 777,97	8 966 709,46
A. Kapitał (fundusz) własny	22 722 336,47	8 334 869,72
A.I. Kapitał (fundusz) podstawowy	178 547,90	175 350,00
A.II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	12 870 302,58	12 071 050,21
A.II.1. – nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	0,00	0,00
A.III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0,00	0,00
A.III.1. – z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
A.IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	15 001 560,00	0,00
A.IV.1. – tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	0,00
A.IV.2. – na udziały (akcje) własne	0,00	0,00
A.V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-3 911 530,49	-2 980 044,36
A.VI. Zysk (strata) netto	-1 416 543,52	-931 486,13
A.VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	131 441,50	631 839,74
B.I. Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00
B.I.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
B.I.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
B.I.2.1. – długoterminowa	0,00	0,00
B.I.2.2. – krótkoterminowa	0,00	0,00
B.I.3. Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
B.I.3.1. – długoterminowe	0,00	0,00
B.I.3.2. – krótkoterminowe	0,00	0,00
B.II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
B.II.1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
B.II.2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
B.II.3. Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00
B.II.3.A. kredyty i pożyczki	0,00	0,00
B.II.3.B. z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
B.II.3.C. inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
B.II.3.D. zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
B.II.3.E. inne	0,00	0,00
B.III. Zobowiązania krótkoterminowe	131 441,50	631 839,74
B.III.1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	5 000,00	104 940,00
B.III.1.A. z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
B.III.1.A.1. – do 12 miesięcy	0,00	0,00
B.III.1.A.2. – powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
B.III.1.B. inne	5 000,00	104 940,00

B.III.2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
B.III.2.A. z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
B.III.2.A.1. – do 12 miesięcy	0,00	0,00
B.III.2.A.2. – powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
B.III.2.B. inne	0,00	0,00
B.III.3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	126 441,50	526 899,74
B.III.3.A. kredyty i pożyczki	0,00	350 000,00
B.III.3.B. z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
B.III.3.C. inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
B.III.3.D. z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	99 227,13	171 264,83
B.III.3.D.1. – do 12 miesięcy	99 227,13	171 264,83
B.III.3.D.2. – powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
B.III.3.E. zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	0,00	0,00
B.III.3.F. zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
B.III.3.G. z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	0,00	0,00
B.III.3.H. z tytułu wynagrodzeń	17 600,80	4 991,00
B.III.3.I. inne	9 613,57	643,91
B.III.4. Fundusze specjalne	0,00	0,00
B.IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B.IV.1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
B.IV.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B.IV.2.1. – długoterminowe	0,00	0,00
B.IV.2.2. – krótkoterminowe	0,00	0,00

Rachunek zysków i strat	Za okres zakończony 31.12.2025 (dane w zł)	Za okres zakończony 31.12.2024 (dane w zł)
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	0,00	0,00
A.J. – od jednostek powiązanych	0,00	0,00
A.I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	0,00	0,00
A.II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	0,00	0,00
A.III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
A.IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów	0,00	0,00
B. Koszty działalności operacyjnej	1 087 968,20	957 975,49
B.I. Amortyzacja	0,00	0,00
B.II. Zużycie materiałów i energii	8 634,05	1 554,88
B.III. Usługi obce	1 013 794,01	910 639,31
B.IV. Podatki i opłaty, w tym:	309,00	731,00
B.IV.1. – podatek akcyzowy	0,00	0,00
B.V. Wynagrodzenia	12 609,80	-39 580,00
B.VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	4 633,85	2 848,97
B.VI.1. – emerytalne	0,00	0,00
B.VII. Pozostałe koszty rodzajowe	47 987,49	81 781,33
B.VIII. Wartość sprzedanych towarów	0,00	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-1 087 968,20	-957 975,49
D. Pozostałe przychody operacyjne	3,31	318,20
D.I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00

D.II. Dotacje	0,00	0,00
D.III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
D.IV. Inne przychody operacyjne	3,31	318,20
E. Pozostałe koszty operacyjne	200 004,31	266,34
E.I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
E.II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
E.III. Inne koszty operacyjne	200 004,31	266,34
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-1 287 969,20	-957 923,63
G. Przychody finansowe	0,00	28 636,50
G.I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
G.I.A. Od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00
G.I.A.1. – w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
G.I.B. Od jednostek pozostałych, w tym:	0,00	0,00
G.I.B.1. – w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
G.II. Odsetki, w tym:	0,00	0,00
G.II.J. – od jednostek powiązanych	0,00	0,00
G.III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
G.III.J. – w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
G.IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
G.V. Inne	0,00	28 636,50
H. Koszty finansowe	128 574,32	2 199,00
H.I. Odsetki, w tym:	42 450,35	2 199,00
H.I.J. – dla jednostek powiązanych	7 657,61	0,00
H.II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
H.II.J. – w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
H.III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
H.IV. Inne	86 123,97	0,00
I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)	-1 416 543,52	-931 486,13
J. Podatek dochodowy	0,00	0,00
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
L. Zysk (strata) netto (I-J-K)	-1 416 543,52	-931 486,13

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym	Stan na dzień 31.12.2025 (dane w zł)	Stan na dzień 31.12.2024 (dane w zł)
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	8 334 869,72	9 119 025,28
I.1. – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
I.2. – korekty błędów	0,00	0,00
IA. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	8 334 869,72	9 119 025,28
IA.1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	175 350,00	160 800,00
IA.1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	3 197,90	14 550,00
IA.1.1.A. zwiększenie (z tytułu)	3 197,90	14 550,00
IA.1.1.A.1. – wydania udziałów (emisji akcji)	3 197,90	0,00
IA.1.1.A.2. - podwyższenie kapitału	0,00	14 550,00
IA.1.1.B. zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
IA.1.1.B.1. – umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00
IA.1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	178 547,90	175 350,00
IA.2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	12 071 050,21	8 666 860,21
IA.2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	799 252,37	3 404 190,00
IA.2.1.A. zwiększenie (z tytułu)	799 252,37	3 404 190,00

IA.2.1.A.1. – emisji akcji powyżej wartości nominalnej	799 252,37	0,00
IA.2.1.A.2. – podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00
IA.2.1.A.3. – podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00
IA.2.1.A.4. - agio (nadwyżka wartości ponad wartość nominalną udziałów)	0,00	3 404 190,00
IA.2.1.B. zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
IA.2.1.B.1. – pokrycia straty	0,00	0,00
IA.2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	12 870 302,58	12 071 050,21
IA.3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
IA.3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
IA.3.1.A. zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
IA.3.1.B. zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
IA.3.1.B.1. – zbycia środków trwałych	0,00	0,00
IA.3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
IA.4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	1 446 085,00
IA.4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	15 001 560,00	-1 446 085,00
IA.4.1.A. zwiększenie (z tytułu)	15 001 560,00	0,00
- emisja akcji	15 001 560,00	0,00
IA.4.1.B. zmniejszenie (z tytułu)	0,00	1 446 085,00
- przeniesienie na kapitał podstawowy	0,00	7 400,00
- przeniesienie na kapitał zapasowy	0,00	1 438 685,00
IA.4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	15 001 560,00	0,00
IA.5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-3 911 530,49	-1 154 719,93
IA.5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
IA.5.1.1. – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
IA.5.1.2. – korekty błędów	0,00	0,00
IA.5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
IA.5.2.A. zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
IA.5.2.A.1. – podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
IA.5.2.B. zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
IA.5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
IA.5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-3 911 530,49	-1 154 719,93
IA.5.4.1. – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
IA.5.4.2. – korekty błędów	0,00	0,00
IA.5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-3 911 530,49	-1 154 719,93
IA.5.5.A. zwiększenie (z tytułu)	0,00	-1 825 324,43
IA.5.5.A.1. – przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	-1 825 324,43
IA.5.5.B. zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
IA.5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-3 911 530,49	-2 980 044,36
IA.5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-3 911 530,49	-2 980 044,36
IA.6. Wynik netto	-1 416 543,52	-931 486,13
IA.6.A. zysk netto	0,00	0,00
IA.6.B. strata netto	-1 416 543,52	-931 486,13
IA.6.C. odpisy z zysku	0,00	0,00
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	22 722 336,47	8 334 869,72
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	22 722 336,47	8 334 869,72

Rachunek przepływów pieniężnych	Za okres zakończony 31.12.2025 (dane w zł)	Za okres zakończony 31.12.2024 (dane w zł)
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
A.I. Zysk (strata) netto	-1 416 543,52	-931 486,13
A.II. Korekty razem	-934 114,93	-2 066 819,62
A.II.1. Amortyzacja	0,00	0,00
A.II.2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	13 374,83	-73 335,65
A.II.3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	42 450,35	0,00
A.II.4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	205 000,00	0,00
A.II.5. Zmiana stanu rezerw	0,00	-39 580,00
A.II.6. Zmiana stanu zapasów	0,00	0,00
A.II.7. Zmiana stanu należności	-9 550,24	11 461,78
A.II.8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-50 458,24	-335 274,58
A.II.9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 134 991,55	-1 630 091,17
A.II.10. Inne korekty	59,92	0,00
A.III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	-2 350 658,45	-2 998 305,75
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
B.I. Wpływy	0,00	0,00
B.I.1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
B.I.2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
B.I.3. Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
B.I.3.A. w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
B.I.3.B. w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
B.I.3.B.1. – zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
B.I.3.B.2. – dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
B.I.3.B.3. – spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
B.I.3.B.4. – odsetki	0,00	0,00
B.I.3.B.5. – inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
B.I.4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
B.II. Wydatki	11 412 130,14	0,00
B.II.1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
B.II.2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
B.II.3. Na aktywa finansowe, w tym:	11 412 130,14	0,00
B.II.3.A. w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
B.II.3.B. w pozostałych jednostkach	11 412 130,14	0,00
B.II.3.B.1. – nabycie aktywów finansowych	11 412 130,14	0,00
B.II.3.B.2. – udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
B.II.4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
B.III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I–II)	-11 412 130,14	0,00
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
C.I. Wpływy	15 311 560,00	2 422 595,00
C.I.1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	15 201 560,00	1 972 655,00
C.I.2. Kredyty i pożyczki	110 000,00	449 940,00
C.I.3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00

C.I.4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
C.II. Wydatki	200 000,00	0,00
C.II.1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
C.II.2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
C.II.3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
C.II.4. Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00
C.II.5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
C.II.6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
C.II.7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00
C.II.8. Odsetki	0,00	0,00
C.II.9. Inne wydatki finansowe	200 000,00	0,00
C.III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I–II)	15 111 560,00	2 422 595,00
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)	1 348 771,41	-575 710,75
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	1 302 460,99	-502 375,10
E.1. – zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	46 310,42	-73 335,65
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 404 926,40	1 907 301,50
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:	2 753 697,81	1 331 590,75
G.1. – o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

Sprawozdanie finansowe Auxilius Pharma S.A. za okres od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r. zostało dołączone do Dokumentu Wyłączeniowego przez odniesienie i jest dostępne pod adresem https://nanogroup.eu/wp-content/uploads/2026/09/13_AUX_JSF_2025.pdf.

Sprawozdanie Finansowe Auxilius Pharma S.A. za okres od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r. zostało poddane badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta. Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania tego sprawozdania finansowego zawiera opinię bez zastrzeżeń. Pełne sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego Auxilius Pharma S.A. za okres od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r. zostało dołączone do Dokumentu Wyłączeniowego przez odniesienie i jest dostępne pod adresem https://nanogroup.eu/wp-content/uploads/2026/09/15_AUX_SZB_2025.pdf.

Sprawozdanie z działalności Auxilius Pharma S.A. za okres od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r. zostało dołączone do Dokumentu Wyłączeniowego przez odniesienie i jest dostępne pod adresem https://nanogroup.eu/wp-content/uploads/2026/09/14_AUX_SZD_2025.pdf.

6.2. Standardy rachunkowości

Informacje finansowe Auxilius Pharma S.A. są sporządzane zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz obowiązującymi w Auxilius Pharma S.A. zasadami (polityką) rachunkowości. Przyjęte zasady rachunkowości określają w szczególności metody wyceny aktywów i pasywów oraz zasady ustalania wyniku finansowego. Stosowane przez Auxilius Pharma S.A. zasady rachunkowości są dostosowane do przepisów Ustawy o rachunkowości.

Przy dokonywaniu wyboru zasad i metod rachunkowości Auxilius Pharma S.A. stosuje w szczególności zasadę rzetelnego obrazu, przewagi treści nad formą prawną, ciągłości, kontynuacji działalności, współmierności przychodów i kosztów oraz memoriału, a także zasadę kosztu historycznego z

uwzględnieniem zasady ostrożnej wyceny. Wycena aktywów i pasywów dokonywana jest przy założeniu kontynuowania działalności w dającej się przewidzieć przyszłości, w niezmienionym istotnie zakresie, bez postawienia Auxilius Pharma w stan likwidacji.

Prace badawczo-rozwojowe

Koszty prac badawczych ujmowane są w kosztach w momencie ich poniesienia. Koszty prac rozwojowych mogą zostać ujęte jako składnik aktywów wyłącznie w przypadku, gdy istnieje możliwość ukończenia składnika w sposób pozwalający na jego użytkowanie lub sprzedaż, określony jest zamiar jego ukończenia, istnieje zdolność do jego użytkowania lub sprzedaży oraz możliwe jest wiarygodne określenie wysokości poniesionych nakładów.

Koszty prac badawczo-rozwojowych udokumentowane zatwierdzonym i sprawdzonym dokumentem księgowym ewidencjonowane są na koncie długoterminowych rozliczeń międzyokresowych.

Inwestycje

Inwestycje długoterminowe wyceniane są według wartości godziwej. Wartość inwestycji w cenie nabycia podlega przeszacowaniu do wartości rynkowej, a dodatnia różnica z przeszacowania zwiększa kapitał z aktualizacji wyceny. Obniżenie wartości inwestycji uprzednio przeszacowanej ujmowane jest zgodnie z zasadami określonymi w polityce rachunkowości, odpowiednio w kapitale z aktualizacji wyceny albo w kosztach finansowych. Wzrost wartości inwestycji bezpośrednio związany z uprzednim obniżeniem jej wartości zaliczonym do kosztów finansowych ujmowany jest, do wysokości tych kosztów, jako przychody finansowe.

Należności i zobowiązania

Należności krótkoterminowe i roszczenia wykazywane są w wartości netto, po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące, i wyceniane w kwocie wymagającej zapłaty. Odpisy aktualizujące tworzone są z uwzględnieniem stopnia ryzyka związanego z daną należnością, do wysokości niepokrytej gwarancją lub innym zabezpieczeniem.

Zobowiązania wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty. Zobowiązania finansowe, których rozliczenie zgodnie z umową następuje poprzez wydanie aktywów finansowych innych niż środki pieniężne lub wymianę na instrumenty finansowe, wykazywane są według wartości godziwej.

Zapasy i środki pieniężne

Zapasy rzeczowych składników majątku obrotowego wyceniane są według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, nie wyższych od cen ich sprzedaży netto na dzień bilansowy.

Do aktywów pieniężnych zaliczane są krajowe środki płatnicze, waluty obce i dewizy, a także naliczone odsetki od aktywów finansowych. Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych wyceniane są według wartości nominalnej.

Rozliczenia międzyokresowe

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów obejmują koszty poniesione w bieżącym okresie, dotyczące przyszłych okresów sprawozdawczych, i są rozliczane stosownie do upływu czasu, z uwzględnieniem charakteru rozliczanych kosztów oraz zasady ostrożnej wyceny. Koszty kwalifikowane w części podlegającej zwrotowi z tytułu dotacji ujmowane są jako czynne rozliczenia międzyokresowe do momentu otrzymania dofinansowania.

Transakcje w walutach obcych

Należności z tytułu przychodów oraz zobowiązania z tytułu kosztów wyrażone w walutach obcych przeliczane są przy zastosowaniu średniego kursu NBP z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego dzień uzyskania przychodu lub poniesienia kosztu. Na dzień bilansowy aktywa i pasywa wyrażone w walutach obcych, z wyjątkami wskazanymi w polityce rachunkowości, wyceniane są według średniego kursu NBP obowiązującego na ten dzień. Różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w przychodach lub kosztach finansowych.

Podatek dochodowy

Auxilius Pharma S.A. nie tworzy aktywów ani rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego, korzystając w tym zakresie z uproszczenia przewidzianego w Ustawie o rachunkowości.

Dotacje

Otrzymane dotacje ewidencjonowane są na wyodrębnionych kontach zgodnie z wytycznymi instytucji udzielających dofinansowania. Koszty kwalifikowane w części podlegającej zwrotowi z tytułu otrzymanych dotacji ujmowane są jako czynne rozliczenia międzyokresowe do momentu otrzymania dofinansowania.

6.3. Zmiany w sytuacji finansowej

W 2026 r. w Auxilius Pharma S.A. nastąpiła zmiana w zakresie struktury kapitałów własnych, związana z rejestracją w KRS podwyższenia kapitału podstawowego.

Kapitały rezerwowe wykazane na dzień 31 grudnia 2025 r. obejmowały kwotę 15 001 560 zł otrzymaną od FF Venture Capital Sp. z o.o. ASI na poczet podwyższenia kapitału podstawowego w drodze emisji akcji. Podwyższenie kapitału nie zostało zarejestrowane w KRS w 2025 r. i zostało zarejestrowane w 2026 r. W związku z rejestracją podwyższenia nastąpiło odpowiednie rozliczenie w ramach kapitałów własnych. Kapitał podstawowy zwiększył się o 53 577 zł, natomiast kwota 14 947 983 zł została ujęta w kapitale zapasowym.

7. Opis i warunki transakcji

7.1. Cele transakcji

Emitent zidentyfikował poniższe cele Wymiany Akcji, które stanowią zarazem przewidywane korzyści wynikające z Połączenia.

Dywersyfikacja możliwości przychodowych poprzez zwiększenie portfolio projektowego

Model biznesowy Emitenta i Auxilius Pharma opiera się na rozwoju technologii poprzez prowadzenie prac badawczo-rozwojowych w celu zawarcia umowy partneringowej z podmiotem zainteresowanym docelową komercjalizacją rozwiązania. Taki model działalności biznesowej związany jest z szeregiem ryzyk, które opisane są w Sprawozdaniu Zarządu z Działalności oraz w punktach 1.5 i 2.5. Celem Wymiany Akcji jest mitygacja możliwych skutków zaistnienia ryzyk poprzez wprowadzenie do portfolio Emitenta dodatkowego projektu na zaawansowanym stadium rozwojowym i komercjalizacyjnym. W rezultacie Wymiany Akcji Emitent posiadał będzie dwa projekty z dużym potencjałem komercjalizacyjnym w 2027/2028 roku (NanOX oraz AUX-001) oraz szereg projektów dodatkowych. Dywersyfikacja portfela pozwala na zwiększenie prawdopodobieństwa wystąpienia przychodów operacyjnych od 2027/2028 roku i dalej, zgodnie z opisanym modelem biznesowym.

W odniesieniu do AUX-001 zakładane wpływy w latach 2027–2028 dotyczą płatności związanych z planowaną umową partneringową, w tym płatności początkowej i płatności uzależnionych od osiągnięcia określonych etapów rozwoju. Nie oznaczają one rozpoczęcia sprzedaży leku w tym okresie. Model wyceny TSP Wyceny sp. z o.o. zakłada zawarcie umowy partneringowej w 2027 r. oraz rozpoczęcie sprzedaży produktu w 2029 r. Są to założenia modelu, a nie zapewnienie uzyskania wpływów w tych terminach.

Cel dotyczy Emitenta oraz Auxilius Pharma.

Ekspozycja na rynek kapitałowy

Model finansowania Emitenta i Auxilius Pharma opiera się na finansowaniu inwestorskim (podwyższenia kapitału) i braku przychodów operacyjnych w trakcie prowadzenia prac badawczo-rozwojowych, aż do momentu zawarcia umowy partneringowej. Taki model finansowania uzależnia Emitenta i Auxilius Pharma od skutecznej realizacji kolejnych emisji akcji. Zwiększenie skali działalności oraz wzrost wyceny Grupy pozwala na włączenie do grona odbiorców emisji dużych instytucji finansowych, które wymagają odpowiedniej minimalnej skali inwestycji oraz wyższej przewidywalności przychodowej. Zwiększenie stabilności źródła finansowania poprawia pozycję negocjacyjną wobec partnerów zainteresowanych komercjalizacją oraz zwiększa szansę na wykorzystanie dodatkowego nierozwadniającego finansowania grantowego.

Cel dotyczy Emitenta oraz Auxilius Pharma.

Ekspozycja na rynek USA

Działalność operacyjna Emitenta zlokalizowana jest w Polsce, a kadra Emitenta posiada duże doświadczenie we wdrożeniach rynkowych produktów leczniczych i wyrobów medycznych w Polsce i na terenie EMA. Jednocześnie Emitent jest zdania, że projekt NanOX ma globalny potencjał wdrożeniowy, a potencjalny partner zainteresowany będzie rejestracją i sprzedażą na rynek USA. Skuteczne wdrożenie na tym rynku wymaga rejestracji w agencji FDA, a sam proces różni się od europejskiego. Auxilius Pharma, jako firma skoncentrowana na rynku USA i posiadająca rzeczywiste doświadczenie we współpracy z FDA, zaopatruje tę potrzebę.

Cel dotyczy Emitenta.

Kadra badawcza i zarządcza

Działalność Emitenta i Auxilius Pharma opiera się na wykorzystaniu zasobów ludzkich. W branży biotechnologicznej oznacza to organizację pracy wysokiej klasy specjalistów w zróżnicowanych dziedzinach. W wyniku Wymiany Akcji Emitent uzyska dostęp do kadry Auxilius Pharma, która z racji działania w modelu Virtual Biotech doświadczona jest w procesie planowania i realizacji badań w podmiotach zewnętrznych. Auxilius Pharma uzyska dostęp do kadry Emitenta, składającej się ze specjalistów w zakresie planowania i organizacji badań, w tym pracowników własnego laboratorium Emitenta, jak również do personelu administracyjnego, w tym specjalistów ds. pozyskiwania i rozliczania grantów i specjalistów ds. zamówień. W efekcie Emitent i Auxilius Pharma uzyskają możliwość lepszego dopasowania personelu do realizowanych projektów, poprawiając efektywność ich realizacji.

Cel dotyczy Emitenta oraz Auxilius Pharma.

Wzrost wartości rynkowej i atrakcyjności inwestycyjnej

Emitent oczekuje, że rozszerzenie portfela projektów i zwiększenie skali działalności mogą poprawić atrakcyjność inwestycyjną Grupy. Osiągnięcie tych korzyści zależy jednak od dalszego rozwoju projektów, pozyskania finansowania oraz skutecznej komercjalizacji. Wymiana Akcji ani zwiększenie kapitału zakładowego nie gwarantują wzrostu kursu akcji Emitenta lub wartości inwestycji dotychczasowych akcjonariuszy. Przewidziany w Umowie Inwestycyjnej Lock-up ogranicza możliwość rozporządzania określonymi pakietami akcji, z zastrzeżeniem opisanych wyjątków, lecz nie eliminuje ryzyka spadku kursu.

Cel dotyczy Emitenta oraz Auxilius Pharma.

Zwiększenie siły negocjacyjnej

Wzrost skali działalności oraz wzmocnienie pozycji finansowej Grupy pozwoli na osiągnięcie lepszej pozycji negocjacyjnej. W obszarze kosztowym dotyczyć to będzie warunków biznesowych uzyskiwanych od podwykonawców i dostawców. W obszarze przychodowym większa stabilność finansowa Grupy pozwoli na spokojne prowadzenie negocjacji umów partneringowych, pozwalając na dialog z wieloma Partnerami i maksymalizację uzyskiwanych warunków.

Cel dotyczy Emitenta oraz Auxilius Pharma.

Realizacja strategii Emitenta

Wymiana Akcji stanowi ważny krok na drodze do realizacji Strategii na lata 2026–2028, opublikowanej w dniu 21 listopada 2025 r. Auxilius Pharma dobrze wpisuje się w profil preferowanej inwestycji, posiadając realną perspektywę partneringową w najbliższych 2/3 latach, projekt AUX-001 na uproszczonej ścieżce rejestracyjnej FDA 505(b)(2) i dobrze zweryfikowaną technologię. Tym samym Wymiana Akcji istotnie wspiera realizację celu Emitenta, jakim jest zawarcie 2 umów partneringowych do 2028 roku.

Cel dotyczy Emitenta.

Z perspektywy dotychczasowych akcjonariuszy Emitenta Transakcja oznacza uzyskanie pośredniego udziału w potencjale rozwojowym Auxilius Pharma, przy jednoczesnym rozwodnieniu udziału w kapitale zakładowym i prawach głosu oraz zwiększeniu ekspozycji na ryzyka związane z działalnością tej Auxilius Pharma. Akcjonariusze Auxilius Pharma uczestniczący w Wymianie Akcji uzyskają akcje Emitenta i pośredni udział w szerszym portfelu projektów Grupy. Możliwość korzystania z płynności rynku giełdowego będzie zależała od dopuszczenia i wprowadzenia Akcji Serii O do obrotu oraz dotyczących ich ograniczeń w rozporządzaniu.

7.2. Warunki transakcji

Transakcja będzie realizowana na podstawie prawa polskiego i podlega jurysdykcji sądów polskich. Wymiana Akcji przeprowadzone będzie w formie subskrypcji prywatnej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 1 KSH, w drodze oferty publicznej, poprzez skierowanie w całości ofert objęcia akcji nowej emisji serii O Emitenta do wszystkich akcjonariuszy Auxilius Pharma.

W celu realizacji Transakcji została zawarta Umowa Inwestycyjna dotycząca przyłączenia do Grupy Kapitałowej Emitenta spółki Auxilius Pharma S.A., szczegółowo opisana w punkcie 9.2.1. Dokumentu Wyłączeniowego.

Na Datę Dokumentu Wyłączeniowego działający na podstawie Umowy Inwestycyjnej w porozumieniu z Emitentem akcjonariusze Auxilius Pharma posiadają następujące pakiety akcji:

- Jędrzej Litwiniuk – 540.428 akcji (23,28% kapitału zakładowego);
- Uwe Tigör – 267.500 akcji (11,52% kapitału zakładowego);
- FF VENTURE CAPITAL – 267.885 (11,54% kapitału zakładowego)

W dniu 26 sierpnia 2026 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło Uchwałę Emisyjną, na podstawie, której kapitał zakładowy Emitenta może zostać podwyższony o kwotę nie wyższą niż 25.997.977 zł, w drodze emisji nie więcej niż 25.997.977 Akcji Serii O. Podwyższenie kapitału zakładowego zostanie dokonane w granicach określonych w § 1 niniejszej uchwały w wysokości odpowiadającej łącznej wartości nominalnej wszystkich objętych i należycie opłaconych akcji serii O.

Oferta Publiczna zostanie skierowana do 54 akcjonariuszy Auxilius Pharma wskazanych w § 3 ust. 3 Uchwały Emisyjnej. Akcje Serii O będą obejmowane w zamian za łącznie nie więcej niż 2.321.248 spośród 2.321.249 akcji Auxilius Pharma, reprezentujących około 99,99996% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów w Auxilius Pharma.

Jędrzej Litwiniuk wniesie do Emitenta 540.427 akcji Auxilius Pharma, zachowując jedną akcję tej spółki.

Dla potrzeb ustalenia parytetu Wymiany Akcji w ramach Transakcji:

1. wartość Emitenta przyjęto na kwotę 179.041.749,60 zł, odpowiadającą iloczynowi 42.628.988 akcji Emitenta oraz ceny emisyjnej jednej Akcji Serii O wynoszącej 4,20 zł;
2. wartość 100% akcji Auxilius Pharma przyjęto na kwotę 109.191.552,96 zł, co odpowiada wartości godziwej jednej akcji Auxilius Pharma wynoszącej 47,04 zł;
3. na tej podstawie ustalono parytet wymiany wynoszący 11,2 Akcji Serii O za jedną akcję Auxilius Pharma.

Wartość Auxilius Pharma wskazana w punkcie 2 powyżej została przyjęta przez Zarząd Emitenta dla potrzeb Transakcji i mieści się w przedziale wartości godziwej wynikającym z wyceny sporządzonej przez TSP Wyceny sp. z o.o. na dzień 30 czerwca 2026 r.

W przypadku przyjęcia oferty objęcia akcji serii O Emitenta przez wszystkich dotychczasowych akcjonariuszy Auxilius Pharma, po zakończeniu Transakcji łączna liczba akcji Emitenta wyniesie 68.626.965, a akcjonariusze Auxilius Pharma będą posiadać łącznie około 37,9% akcji w kapitale zakładowym Emitenta.

W ramach Transakcji akcje zwykłe na okaziciela serii O Emitenta mogą zostać pokryte wkładami niepieniężnymi w postaci akcji Auxilius Pharma, to jest:

- a) akcjami zwykłymi na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda;
- b) akcjami zwykłymi na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda;
- c) akcjami zwykłymi na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda;
- d) akcjami imiennymi uprzywilejowanymi serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda – uprzywilejowanie dotyczy ochrony przed rozwodnieniem (Anti-Dilution) oraz wyjścia z inwestycji (Liquidation Preference),

a w przypadku konieczności wyrównania wartości wnoszonego wkładu niepieniężnego do wysokości wartości emisyjnej obejmowanych akcji serii O w pozostałej części wkładami pieniężnymi poprzez wniesienie dopłaty pieniężnej.

Parytet Wymiany Akcji wynosi: 1 akcja Auxilius Pharma S.A. za 11,2 nowych akcji Emitenta.

Dokładna liczba akcji Auxilius Pharma jakie mogą zostać wniesione tytułem wkładu niepieniężnego oraz akcji serii O Emitenta jakie mogą zostać objęte za ten wkład przez poszczególnych akcjonariuszy Auxilius Pharma została wskazana w treści Uchwały.

Oferty objęcia akcji zawierające ilości akcji serii O oferowanych do objęcia przez poszczególnych akcjonariuszy Auxilius Pharma, warunki ich opłacenia (pokrycia), termin i miejsce zawarcia umów objęcia akcji zostaną przekazane akcjonariuszom Auxilius Pharma S.A. przez Emitenta niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 10 Dni Roboczych po podjęciu Uchwały Emisyjnej i opublikowaniu Dokumentu Wyłączeniowego. Oferta będzie wskazywała również ograniczenia dotyczące zbywania akcji serii O po ich nabyciu przez akcjonariuszy zgodnie z warunkami opisanymi w punkcie 8.2. Dokumentu Wyłączeniowego. Termin przyjęcia ofert nie będzie krótszy niż 30 Dni Roboczych od dnia otrzymania Oferty przez jej adresata.

W wyniku przyjęcia oferty zostaną zawarte przez Emitenta z akcjonariuszami Auxilius Pharma umowy objęcia akcji serii O.

Na podstawie umów objęcia akcji serii O akcjonariusze Auxilius Pharma przeniosą na Emitenta będące przedmiotem wkładu niepieniężnego akcje Auxilius Pharma.

Wobec powyższego przyjęcie ofert i zawarcie umów objęcia akcji serii O może nastąpić przy uwzględnieniu obowiązujących akcjonariuszy Auxilius Pharma przewidzianych w statucie Auxilius Pharma ograniczeń w rozporządzaniu akcjami tj. Lock-up, Prawo Pierwszeństwa, Prawo Przyłączenia lub Prawo Pociągnięcia (patrz statut Auxilius Pharma zgodnie z punktem 11.1. Dokumentu Wyłączeniowego).

Zamiarem Emitenta jest nabycie wszystkich akcji Auxilius Pharma wnoszonych przez poszczególnych akcjonariuszy tytułem wkładu niepieniężnego na pokrycie akcji serii O Emitenta.

Nie jest przewidziana możliwość objęcia przez akcjonariuszy Auxilius Pharma tylko części spośród zaoferowanych im w ofercie akcji serii O Emitenta.

Na Datę Dokumentu Wyłączeniowego Emitent nie posiada akcji Auxilius Pharma.

Niezwłocznie po upływie terminu zawierania umów objęcia akcji serii O Emitent złoży do sądu rejestrowego wnioski o rejestrację podwyższenia kapitału zakładowego oraz zmian statutu Emitenta w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

Jeżeli podwyższenie kapitału zakładowego i emisja akcji serii O nie dojdą do skutku pomimo ponowienia czynności wymaganych do ich rejestracji, akcjonariusz, który przeniósł akcje Auxilius Pharma na Emitenta, może odstąpić od umowy objęcia akcji w terminie 20 dni roboczych od dnia drugiego prawomocnego oddalenia lub zwrotu wniosku Emitenta o rejestrację podwyższenia kapitału zakładowego.

W razie skutecznego odstąpienia od umowy objęcia akcji Emitent dokona zwrotnego przeniesienia wszystkich akcji Auxilius Pharma wniesionych przez akcjonariusza w terminie 20 dni roboczych od otrzymania oświadczenia o odstąpieniu.

W przypadku Transakcji nie przewiduje się zniesienia żadnych uprawnień, które mogłyby być zniesione w wyniku zastosowania zasady o znoszeniu ograniczeń ustanowionej w art. 11 ust. 4 dyrektywy 2004/25/WE, a wobec powyższego nie są przewidziane żadne rekompensaty w tym zakresie.

Skuteczność Transakcji zależy od podjęcia wymaganych prawem działań, w szczególności od zawarcia przez akcjonariuszy Auxilius Pharma i Emitenta umów objęcia akcji serii O Emitenta.

W przypadku niezrealizowania Transakcji nie będą należne opłaty likwidacyjne lub inne kary.

W celu przeprowadzenia Transakcji nie jest wymagane uzyskanie żadnych zgód regulacyjnych.

Uchwała Emisyjna nie określa minimalnej liczby Akcji Serii O, której objęcie jest wymagane dla dojścia emisji do skutku. Ostateczna wysokość podwyższenia kapitału zakładowego będzie odpowiadała łącznej wartości nominalnej Akcji Serii O prawidłowo objętych i należycie opłaconych. W konsekwencji liczba akcji Auxilius Pharma nabytych przez Emitenta może być niższa niż 2.321.248.

Zarząd Emitenta jest uprawniony, jeżeli będzie to uzasadnione interesem Emitenta, do odstąpienia od przeprowadzenia Oferty Publicznej, jej zawieszenia, wznowienia albo odwołania. Skorzystanie z tych uprawnień może spowodować, że Transakcja nie zostanie przeprowadzona albo zostanie przeprowadzona jedynie częściowo.

7.3. Świadczenie z tytułu oferty i adresaci świadczenia

Adresatami oferty Wymiany Akcji są wszyscy akcjonariusze Auxilius Pharma wskazani w treści Uchwały Emisyjnej.

W ramach Transakcji Emitent oferuje do objęcia Akcje Serii O, które mogą być pokrywane przez akcjonariuszy Auxilius Pharma wkładami niepieniężnymi w postaci akcji Auxilius Pharma według parytetu 1 akcja Auxilius Pharma za 11,2 Akcji Serii O, przy czym w przypadku, gdyby w konsekwencji zastosowania tego parytetu wartość wnoszonego wkładu niepieniężnego była niższa od wartości emisyjnej obejmowanych akcji serii O zajdzie konieczność wniesienie dopłaty pieniężnej celem pokrycia tej różnicy.

W ramach Transakcji nie uzgodniono żadnych świadczeń warunkowych.

Parytet wymiany ustalony został w oparciu o wartość godziwą Auxilius Pharma. Została ona oszacowana przez TSP Wyceny sp. z o.o. w dokumencie „Wycena wartości godziwej Auxilius Pharma S.A.”, sporządzonym według stanu na dzień 31 marca 2026 r. i zaktualizowanym według stanu na dzień 30 czerwca 2026 r. Pełna treść wycen i ich założeń opublikowana została jako załącznik do Sprawozdania Zarządu Dotyczącego Wkładów Niepieniężnych.

Cena emisyjna jednej Akcji Serii O wynosi 4,20 zł. Wartość godziwa jednej akcji Auxilius Pharma przyjęta przez Zarząd Emitenta wynosi 47,04 zł, a parytet wymiany wynosi 11,2 Akcji Serii O za jedną akcją Auxilius Pharma.

Łączna wartość godziwa 2.321.248 akcji Auxilius Pharma, które mogą zostać wniesione do Emitenta, wynosi 109.191.505,92 zł. Łączna cena emisyjna 25.997.977 Akcji Serii O wynosi 109.191.503,40 zł.

Anna Osica oraz Paweł Sadalski, oprócz wniesienia wkładów niepieniężnych, wniosą wkłady pieniężne w wysokości po 1,68 zł, tj. łącznie 3,36 zł. Obowiązek wniesienia wkładów pieniężnych wynika wyłącznie z zaokrąglenia liczby Akcji Serii O przypadających na poszczególnych akcjonariuszy. Pozostali adresaci Oferty Publicznej nie są zobowiązani do wniesienia wkładów pieniężnych.

Wartość wkładu każdego akcjonariusza oraz liczbę obejmowanych przez niego Akcji Serii O ustalono odrębnie. Nadwyżki wartości poszczególnych wkładów niepieniężnych ponad łączną cenę emisyjną obejmowanych za nie Akcji Serii O nie są zaliczane na pokrycie niedoboru występującego w odniesieniu do wkładu innego akcjonariusza.

Wycena wartości godziwej przeprowadzona została metodą sumy składników (sum-of-the-parts, SOTP), stanowiącą w istocie metodę skorygowanych aktywów netto. Kluczowy projekt rozwojowy AUX-001 wyceniono metodą dochodową ważoną ryzykiem (risk-adjusted Net Present Value, rNPV), uwzględniającą prognozowane przepływy pieniężne, prawdopodobieństwo powodzenia projektu na poszczególnych etapach jego rozwoju oraz stopę dyskontową. Pozostałe składniki majątku i zobowiązania uwzględniono według ich wartości godziwej lub księgowej, stosownie do ich charakteru. Do wyniku wyceny zastosowano dyskonto z tytułu braku płynności w wysokości 20%.

W wycenie na dzień 30 czerwca 2026 r. przyjęto średni ważony koszt kapitału (weighted average capital cost, WACC) wynoszący 15,8%. Analiza wrażliwości obejmuje zmianę tego parametru o $\pm 0,5$ punktu procentowego przy zachowaniu pozostałych założeń modelu i wskazuje przedział wartości 100% akcji Auxilius Pharma od 108.936.000 zł do 117.396.000 zł. Przedział ten nie przedstawia pełnego zakresu możliwych wartości w przypadku zmiany innych założeń, w szczególności harmonogramu badań, prawdopodobieństwa ich powodzenia, warunków zawarcia umowy partneringowej lub przyszłych wpływów z komercjalizacji. Wyniki analiz wrażliwości przedstawiono poniżej.

	Wycena na 31 marca 2026		Wycena na 30 czerwca 2026	
	Łączna wartość	Wartość 1 akcji	Łączna wartość	Wartość 1 akcji
Dolny przedział: WACC+0,5p.p.	104 526 000	45,03	108 936 000	46,93
Górny przedział: WACC-0,5p.p.	112 831 000	48,61	117 396 000	50,57

Zarząd Emitenta, uwzględniając wyniki wyceny TSP Wyceny sp. z o.o., uzgodniony parytet wymiany oraz cenę emisyjną Akcji Serii O, przyjął wartość godziwą 100% akcji Auxilius Pharma w wysokości 109.191.552,96 zł, tj. 47,04 zł na jedną akcję. Wartość przyjęta przez Zarząd mieści się w przedziale wartości godziwej wynikającym z analizy wrażliwości, lecz nie stanowi oszacowania punktowego dokonanego przez TSP Wyceny sp. z o.o.

W odniesieniu do wycen sporządzony został „Raport niezależnego Biegłego Rewidenta z wykonania usługi atestacyjnej na temat wartości godziwej wkładu niepieniężnego celem wniesienia do NanoGroup S.A. w związku z art. 312¹ ustawy Kodeks spółek handlowych”. Pełna treść raportu opublikowana została jako załącznik do Sprawozdania Zarządu Dotyczącego Wkładów Niepieniężnych. Raport niezależnego biegłego rewidenta potwierdza, że wartość 109.191.552,96 zł może zostać przyjęta jako wartość godziwa 100% akcji Auxilius Pharma oraz że wartość godziwa jednej akcji wynosi 47,04 zł.

7.4. Harmonogram transakcji

Po opublikowaniu Dokumentu Wyłączeniowego Emitent skieruje Oferty Objęcia Akcji do akcjonariuszy Auxilius Pharma wskazanych w § 3 ust. 3 Uchwały Emisyjnej. Oferty zostaną przesłane niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 10 Dni Roboczych po podjęciu Uchwały Emisyjnej i opublikowaniu Dokumentu Wyłączeniowego.

Termin na zawarcie umowy objęcia Akcji Serii O wskazany w każdej Ofercie Objęcia Akcji nie będzie krótszy niż 30 Dni Roboczych od dnia otrzymania Oferty przez jej adresata. Wszystkie umowy objęcia Akcji Serii O powinny zostać zawarte nie później niż w terminie pięciu miesięcy od dnia podjęcia Uchwały Emisyjnej, tj. do dnia 26 stycznia 2027 r. Wniesienie wkładów niepieniężnych nastąpi z zachowaniem warunków zastosowania art. 312¹ § 1 pkt 2 KSH, w tym wymogu ustalenia wartości godziwej na dzień przypadający nie wcześniej niż sześć miesięcy przed dniem wniesienia wkładu.

Po objęciu Akcji Serii O i pełnym wniesieniu wkładów Emitent zgłosi podwyższenie kapitału zakładowego do rejestru przedsiębiorców KRS, a po jego rejestracji podejmie czynności zmierzające do zarejestrowania Akcji Serii O w KDPW oraz ich dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.

7.5. Czynniki ryzyka związane z Transakcją

7.5.1. Ryzyka związane bezpośrednio z Transakcją

Ryzyko braku realizacji Wymiany Akcji

Nie można zapewnić, że wszyscy adresaci Oferty Publicznej przyjmą Oferty Objęcia Akcji ani że wszystkie przewidziane wkłady niepieniężne zostaną skutecznie wniesione. Uchwała Emisyjna nie określa minimalnej liczby Akcji Serii O warunkującej dojście emisji do skutku. W konsekwencji Emitent może nabyć mniejszy pakiet akcji Auxilius Pharma niż zakładany, w tym pakiet niewystarczający do uzyskania kontroli nad Auxilius Pharma.

Udział Założycieli Auxilius Pharma w Wymianie Akcji wymaga uprzedniego usunięcia dotyczących ich ograniczeń rozporządzania akcjami w sposób opisany w punkcie 9.2.2 Dokumentu Wyłączeniowego. Opóźnienie albo niedokonanie tych czynności może uniemożliwić wniesienie ich akcji w terminach przewidzianych dla Transakcji.

Realizacja Wymiany Akcji w ograniczonym zakresie może uniemożliwić osiągnięcie jej zakładanych celów. Przedstawione w Dokumencie Wyłączeniowym obliczenia dotyczące maksymalnej emisji oraz Informacje Finansowe Pro Forma nie przedstawiają skutków każdego możliwego wariantu częściowej realizacji Transakcji.

Emitent ocenia potencjalny wpływ ryzyka jako istotny, a prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako umiarkowane.

Ryzyko związane z wyceną i ustalonym parytetem Wymiany Akcji

Parytet Wymiany Akcji został ustalony przy wykorzystaniu wyceny Auxilius Pharma opartej w istotnej części na prognozach dotyczących rozwoju i komercjalizacji projektu AUX-001. Rzeczywiste wyniki projektu, terminy jego realizacji, koszty oraz warunki komercjalizacji mogą odbiegać od przyjętych założeń. Wartość przyjęta na potrzeby Transakcji nie stanowi gwarancji przyszłej wartości Auxilius Pharma ani wartości rynkowej Akcji Serii O.

Parytet Wymiany Akcji nie podlega automatycznej zmianie wraz ze zmianą kursu akcji Emitenta. Zmiany tego kursu oraz wartości Auxilius Pharma mogą powodować, że ekonomiczne skutki Transakcji dla poszczególnych grup akcjonariuszy będą odmienne od zakładanych w chwili uzgodnienia jej warunków.

Emitent ocenia potencjalny wpływ ryzyka jako istotny, a prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako umiarkowane.

7.5.2. Ryzyka pośrednie związane ze skutkami Transakcji

Ryzyko związane z nieosiągnięciem oczekiwanych korzyści

Najważniejszym celem połączenia jest dywersyfikacja portfolio projektów i uzyskanie dodatkowych szans na zawarcie umów partneringowych, warunkujących uzyskanie przychodów począwszy od 2027/2028 roku. Cel ten opisany został w podrozdziale Cele Transakcji: Dywersyfikacja możliwości przychodowych. Realizacja tego celu związana jest z czynnikami ryzyka typowymi dla spółek biotechnologicznych, takimi jak:

- ryzyko niepowodzenia naukowego projektu i nieosiągnięcia zakładanych efektów w zakresie efektywności / bezpieczeństwa
- ryzyko opóźnienia rezultatów projektu, mogące skutkować pojawieniem się terapii konkurencyjnych (zaspokojeniem potrzeby medycznej) oraz zwiększające koszty realizacji projektu
- ryzyko braku znalezienia partnera zainteresowanego komercjalizacją projektu.

Materializacja ryzyka po stronie Auxilius Pharma oznaczać może spadek wyceny Auxilius Pharma i w konsekwencji ujemnie wpłynąć na wartość Grupy Kapitałowej.

Jednocześnie, Auxilius Pharma strategicznie funkcjonuje w segmencie Leków o Wartości Dodanej (Value Added Medication), co opisane zostało w punkcie 2.1. Funkcjonowanie w takim modelu oznacza pracę z substancjami o dobrze znanym profilu terapeutycznym i bezpieczeństwa oraz zastosowanie uproszczonych ścieżek badawczych (jak np. rezygnacja z badań drugiej fazy klinicznej) i rejestracyjnych.

Emitent ocenia potencjalny wpływ ryzyka jako istotny, a prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

Ryzyko prowadzenia działalności na rynkach zagranicznych, na których Grupa obecnie nie funkcjonuje

Priorytetowym obszarem działalności Auxilius Pharma jest rynek USA. Auxilius Pharma od lat prowadzi dialog z FDA, którego celem jest realizacja badań pozwalających na zastosowanie uproszczonej ścieżki rejestracyjnej FDA 505(b)(2). Dodatkowo, Auxilius Pharma przeprowadziła badania rynku USA oraz rozpoczęła dialog z potencjalnymi płatnikami. Auxilius Pharma posiada w USA wielu współpracowników, w tym członków Rady Naukowej.

Działalność Emitenta obecnie koncentruje się na terenie Unii Europejskiej i w obszarze regulowanym przez agencję EMA. Kadra Emitenta posiada duże doświadczenie w rejestracji produktów leczniczych i wyrobów medycznych na obszarze Polski i EMA.

Połączenie zróżnicowanych obszarowo kompetencji Emitenta i Auxilius Pharma stanowi jedną z możliwych do uzyskania synergii, opisanych w punkcie 7.1. Emitent przewiduje, że USA stanowi istotny rynek na jego produkty i planuje wykorzystanie kompetencji Auxilius Pharma w tym obszarze.

Ewentualna materializacja ryzyka jest łatwo mitygowalna i oznaczałaby konieczność budowania takich kompetencji od podstaw. Jest to możliwe i nie występują w tym zakresie istotne bariery, natomiast wymagałoby inwestycji dodatkowych środków oraz mogłoby skutkować opóźnieniami we wdrożeniu produktów Emitenta na rynek USA.

Emitent ocenia potencjalny wpływ ryzyka jako średnio istotny, a prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

Ryzyko związane z brakiem lub niewystarczającą integracją Auxilius Pharma z Grupą

Auxilius Pharma działa w modelu Virtual Biotech, opisanym w punkcie 2.1 Dokumentu Wyłączeniowego. Oznacza to, że Auxilius Pharma nie ma rozbudowanych struktur operacyjnych i zarządczych. Po zakończeniu Wymiany Akcji będzie funkcjonować jako jedna ze spółek zależnych w dotychczasowym

modelu Grupy Kapitałowej, co opisane zostało w punkcie 9.1 Dokumentu Wyłączeniowego. Z tego powodu nie jest planowana szeroka integracja operacyjna z Grupą. Planowane efekty synergii wynikające z integracji mają charakter wzajemnego dostępu do kadry oraz poprawy zakupowej pozycji negocjacyjnej. Efekty te nie są głównymi korzyściami i celami Wymiany Akcji. Brak ich realizacji byłby bardziej odczuwalny w zakresie brak wzajemnego dostępu do kadry i specjalistycznych kompetencji, w tym tych związanych z dostępnością do rynków FDA i EMA. To ryzyko opisane zostało szczegółowo jako *Ryzyko prowadzenia działalności na rynkach zagranicznych, na których Grupa obecnie nie funkcjonuje*. Poza powyższym ryzykiem, brak wzajemnego dostępu do kadry i brak integracji procesów zakupowych nie wpłynie w istotny sposób na zakładane cele Wymiany Akcji.

Emitent ocenia potencjalny wpływ ryzyka jako mało istotny, a prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

Ryzyko związane z brakiem zapewnienia dalszego finansowania powiększonej Grupy

Działalność Emitenta oraz Auxilius Pharma obecnie finansowana jest z emisji akcji. Jest to zgodne z modelem biznesowym obu spółek, który zakłada zawieranie umów partnerskich w latach 2027/2028. Takie umowy stanowią źródło przychodu, który typowo podzielony jest na część wypłacaną w momencie zawarcia umowy, część warunkową uzależnioną od spełnienia kolejnych milestones i udział w docelowej sprzedaży rynkowej. Finansowanie z emisji akcji konieczne jest co najmniej do zawarcia umów partneringowych.

Wskutek Wymiany Akcji Auxilius Pharma stanie się jedną ze spółek zależnych Grupy Kapitałowej, a rolę wiodącego inwestora przejmie Emitent. Oznaczać to może zwiększenie potrzeb kapitałowych Grupy i konieczność emisji akcji na większą niż dotąd skalę. Brak skutecznej realizacji emisji oznaczać może opóźnienie, zaprzestanie lub konieczność przedwczesnej sprzedaży wybranych projektów.

Emitent ocenia takie ryzyko jako niskie. Emitent posiada doświadczenie w skutecznej realizacji emisji akcji. Dodatkowo, jednym z celów Wymiany Akcji jest powiększenie skali działalności Grupy Kapitałowej i lepsza ekspozycja na kapitał instytucjonalny, opisana w punkcie 7.1. Dodatkowo, w działalności Emitenta i Auxilius Pharma na kolejne 12 miesięcy zaplanowany jest szereg rozwojowych kamieni milowych, których realizacja pozytywnie wpływać powinna na ocenę potencjalnych inwestorów. Jednocześnie realizacja najbliższych kamieni milowych nie wymaga przeprowadzania emisji akcji. Projekt NanOX 4 Kidney posiada współfinansowanie grantowe w kwocie 22,7 mln PLN do 2029 roku, a Auxilius Pharma w 2025 roku w ramach emisji akcji serii D pozyskała 15 mln PLN na realizację badań fazy 1b.

Skuteczne pozyskiwanie finansowania w przeszłości nie zapewnia jego dostępności w przyszłości. Historyczne kwoty wpływów z emisji i przyznanego dofinansowania nie odpowiadają automatycznie środkom dostępnym na Datę Dokumentu Wyłączeniowego. Ocena możliwości finansowania dalszych prac uwzględnia pozostałe środki, warunki i terminy ich wykorzystania oraz aktualny budżet i harmonogram projektów.

Emitent ocenia potencjalny wpływ ryzyka jako istotny, a prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

7.6. Konflikt interesów

Wedle posiadanej przez Zarząd Emitenta oraz Zarząd Auxilius Pharma wiedzy, w ocenie Emitenta oraz Auxilius Pharma nie występują konflikty interesów jaki Emitent, Auxilius Pharma lub ich akcjonariusze mogą mieć względem Transakcji.

8. Informacje o ofercie publicznej na potrzeby transakcji

8.1. Informacje o udziałowych papierach wartościowych stanowiących przedmiot oferty lub dopuszczenia do obrotu

Przedmiotem Oferty Publicznej w ramach Transakcji jest 25.997.977 (dwadzieścia pięć milionów dziewięćset dziewięćdziesiąt siedem tysięcy dziewięćset siedemdziesiąt siedem) akcji zwykłych na okaziciela nowej emisji serii O Emitenta o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda. Na Datę Dokumentu Wyłączeniowego akcje będące przedmiotem oferty nie mają kodu ISIN.

Akcje serii O zostaną zarejestrowane w Krajowym Depozyte Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie.

Podstawę prawną emisji akcji serii O Emitenta stanowi Uchwała Emisyjna.

Zgodnie z ww. uchwałą podwyższa się kapitał zakładowy Emitenta o kwotę nie wyższą niż 25.997.977 zł (słownie: dwadzieścia pięć milionów dziewięćset dziewięćdziesiąt siedem tysięcy dziewięćset siedemdziesiąt siedem złotych), w drodze emisji nie więcej niż 25.997.977 (dwadzieścia pięć milionów dziewięćset dziewięćdziesiąt siedem tysięcy dziewięćset siedemdziesiąt siedem) akcji zwykłych na okaziciela serii O o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda.

Akcje serii O Emitenta emitowane są w walucie polskiej. Wartość nominalna jednej akcji Emitenta wynosi 1,00 PLN.

Prawa przysługujące z Akcji Serii O nie różnią się w stosunku do praw przysługujących z innych akcji Emitenta. Akcje Serii O nie są w żaden sposób uprzywilejowane w stosunku do innych akcji Emitenta.

Akcje Serii O, jako akcje na okaziciela, nie podlegają wynikającym z przepisów prawa lub postanowień statutu Emitenta ograniczeniom w zakresie ich zbywalności.

Akcje Serii O będą podlegać ograniczeniom opisanym w punkcie 8.2. Dokumentu Wyłączeniowego w zakresie ich zbywalności na mocy zawartych umów objęcia akcji serii O.

Z posiadaniem Akcji Serii O nie wiążą się żadne szczególne obowiązki względem Emitenta lub podmiotów trzecich.

Z posiadaniem Akcji Serii O wiążą się następujące uprawnienia:

- PRAWO DO DYWIDENDY: prawo do udziału w zysku Emitenta wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, przeznaczonym przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom (art. 347 § 1 KSH);
- PRAWO POBORU W OFERTACH SUBSKRYPCJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH TEJ SAMEJ KLASY: przy zachowaniu wymogów, o których mowa w art. 433 KSH;
- PRAWO DO OBCIĄŻANIA POSIADANYCH AKCJI zastawem lub użytkowaniem (art. 340 KSH);
- PRAWO DO UDZIAŁU W NADWYŻKACH EMITENTA pozostałych po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli w przypadku jego likwidacji (art. 474 KSH);
- PRAWO DO ZBYCIA AKCJI: zgodnie z art. 337 KSH;

- PRAWO UMORZENIA AKCJI: według KSH (art. 359 § 1) akcje mogą być umorzone w przypadku, gdy statut tak stanowi. Zgodnie ze Statutem Emitenta (§ 9 ust. 2) Akcje mogą być umarzane w drodze obniżenia kapitału zakładowego, za zgodą akcjonariusza, którego Akcje mają być umorzone;
- PRAWO DO UCZESTNICZENIA W WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA: w myśl art. 406¹ KSH prawo do uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej mają tylko osoby będące akcjonariuszami Emitenta na szesnaście dni przed datą walnego zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu);
- PRAWO DO IMIENNEGO ZAŚWIADCZENIA O PRAWIE UCZESTNICTWA W WALNYM zgromadzeniu Emitenta (art. 406³ § 1 KSH);
- PRAWO DO UCZESTNICZENIA W WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA ORAZ WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU OSOBIŚCIE LUB PRZEZ PEŁNOMOCNIKÓW: stosownie do art. 412 § 1 KSH;
- PRAWO DO GŁOSOWANIA NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA (art. 411 KSH): Statut Emitenta nie przewiduje ograniczenia prawa głosu akcjonariusza Emitenta mającego ponad jedną dziesiątą ogółu głosów w Emitencie;
- PRAWO DO ZWOŁANIA NADZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA: przysługujące akcjonariuszom reprezentującym co najmniej połowę kapitału zakładowego Emitenta lub co najmniej połowę ogółu głosów w Emitencie. Akcjonariusze ci mają również uprawnienie do wyznaczenia przewodniczącego tego zgromadzenia (art. 399 § 3 KSH);
- PRAWO DO ZŁOŻENIA WNIOSKU O ZWOŁANIE NADZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA oraz do złożenia wniosku o umieszczenie w porządku obrad określonych spraw: przyznane akcjonariuszom posiadającym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Emitenta (art. 400 § 1 KSH);
- PRAWO DO ŻĄDANIA UMIESZCZENIA OKREŚLONYCH SPRAW W PORZĄDKU OBRAD WALNEGO ZGROMADZENIA: przyznane akcjonariuszom posiadającym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Emitenta (art. 401 § 1 KSH);
- PRAWO DO ZGŁASZANIA PROJEKTÓW UCHWAŁ WALNEGO ZGROMADZENIA: przyznane akcjonariuszom posiadającym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Emitenta (art. 401 § 4 i 5 KSH);
- PRAWO DO ŻĄDANIA DOKUMENTÓW ODPOWIADAJĄCYCH TREŚCIĄ sprawozdaniu zarządu z działalności Emitenta, sprawozdaniu finansowemu sprawozdaniu rady nadzorczej lub sprawozdaniu z badania po dniu zwołania zwyczajnego walnego zgromadzenia Emitenta (art. 395 § 4 KSH);
- PRAWO DO PRZEGLĄDANIA LISTY AKCJONARIUSZY uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu w lokalu zarządu oraz żądania odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 407 § 1 KSH);
- PRAWO DO ŻĄDANIA PRZESŁANIA LISTY AKCJONARIUSZY nieodpłatnie na adres do doręczeń elektronicznych albo pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana (art. 407 § 1¹ KSH);

- PRAWO DO ŻĄDANIA WYDANIA ODPISU WNIOSKÓW w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed walnym zgromadzeniem (art. 407 § 2 KSH);
- PRAWO DO ZŁOŻENIA WNIOSKU O SPRAWDZENIE LISTY OBECNOŚCI na walnym zgromadzeniu przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób, przysługujące akcjonariuszowi posiadającemu jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na tym walnym zgromadzeniu wraz z prawem do wyboru jednego członka komisji (art. 410 § 2 KSH);
- PRAWO DO PRZEGLĄDANIA KSIĘGI PROTOKOŁÓW oraz żądania wydania poświadczonych przez zarząd odpisów uchwał: zgodnie z art. 421 § 3 KSH;
- PRAWO DO ZASKARŻANIA UCHWAŁ WALNEGO ZGROMADZENIA (na zasadach określonych w art. 422–427 KSH): 1) uchwała walnego zgromadzenia sprzeczna ze statutem bądź dobrymi obyczajami i godząca w interes Emitenta lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza może zostać zaskarżona w drodze powództwa o uchylenie uchwały wytoczonego przeciwko Emitentowi (art. 422 § 1 KSH); 2) uchwała walnego zgromadzenia sprzeczna z ustawą może zostać zaskarżona w drodze powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały wytoczonego przeciwko Emitentowi (art. 425 § 1 KSH). Prawo do wytoczenia wskazanych powództwa przysługujące: (i) zarządowi, radzie nadzorczej oraz poszczególnym członkom tych organów, (ii) akcjonariuszowi, który głosował przeciwko tej uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu; wymóg głosowania nie dotyczy akcjonariusza akcji niemej, (iii) akcjonariuszowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w tym walnym zgromadzeniu, (iv) akcjonariuszom, którzy nie byli obecni na walnym zgromadzeniu – jedynie w przypadku wadliwego zwołania walnego zgromadzenia lub też powzięcia uchwał w sprawie nieobjętej porządkiem obrad;
- PRAWA ZWIĄZANE Z WYBOREM CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ: Rada Nadzorcza składa się z 5 (pięciu) do 7 (siedmiu) członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie;
- PRAWO DO ŻĄDANIA WYBORU RADY NADZORCZEJ ODDZIELNYMI GRUPAMI: zgodnie z art. 385 § 3 KSH na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną piątą część kapitału zakładowego wybór rady nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe walne zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami, nawet gdy statut przewiduje inny sposób powołania rady nadzorczej;
- PRAWO DO UZYSKANIA INFORMACJI O EMITENCIE: w zakresie i w sposób określony przepisami prawa, w szczególności zgodnie z art. 428 KSH;
- PRAWO DO ŻĄDANIA ZBADANIA PRZEZ BIEGŁEGO OKREŚLONEGO ZAGADNIENIA związanego z utworzeniem Emitenta lub jego podmiotu zależnego, lub prowadzeniem spraw Emitenta lub jego podmiotu zależnego (rewident do spraw szczególnych) (art. 84 ust. 1 Ustawy o ofercie i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych): przyznane akcjonariuszom posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta;
- PRAWO DO PRZEGLĄDANIA DOKUMENTÓW ORAZ ŻĄDANIA UDOSTĘPNIENIA W LOKALU EMITENTA BEZPŁATNIE DOKUMENTÓW, o których mowa w art. 505 § 1 i § 3 KSH (w przypadku połączenia spółek), w art. 540 § 1 i § 3 KSH (w przypadku podziału Emitenta), w art. 561 § 1 KSH (w przypadku przekształcenia Emitenta) oraz w art. 580⁹ § 1 i § 2 KSH (w przypadku transgranicznego przekształcenia Emitenta);

- PRAWO ŻĄDANIA, ABY SPÓŁKA HANDLOWA, KTÓRA JEST AKCJONARIUSZEM EMITENTA, UDZIELIŁA INFORMACJI, CZY POZOSTAJE ONA W STOSUNKU DOMINACJI LUB ZALEŻNOŚCI wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Emitenta albo czy taki stosunek dominacji lub zależności ustał: zgodnie z art. 6 § 4 i 6 KSH;
- PRAWO WYCIŚNIĘCIA Z EMITENTA AKCJONARIUSZY MNIEJSZOŚCIOWYCH: zgodnie z art. 82 Ustawy o ofercie i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych;
- PRAWO ŻĄDANIA WYKUPU AKCJI PRZEZ AKCJONARIUSZA WIĘKSZOŚCIOWEGO: zgodnie z art. 83 Ustawy o ofercie i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych;
- PRAWO ŻĄDANIA UZUPEŁNIENIA LICZBY LIKWIDATORÓW EMITENTA: stosownie do art. 463 § 1 KSH, o ile inaczej nie uregulowała tego uchwała walnego zgromadzenia w przedmiocie likwidacji, likwidatorami spółki akcyjnej są członkowie zarządu. Natomiast KSH przewiduje możliwość wnioskowania do sądu rejestrowego właściwego dla Emitenta przez akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego spółki o uzupełnienie liczby likwidatorów poprzez ustanowienie jednego lub dwóch likwidatorów (art. 463 § 2 KSH);
- PRAWO DO WNIESIENIA POZWU O NAPRAWIENIE SZKODY wyrządzonej Emitentowi na zasadach określonych w art. 486 KSH: jeżeli Emitent nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej mu szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę.

W roku 2025 oraz w roku 2026 do Daty Dokumentu Wyłączeniowego akcje Emitenta nie były przedmiotem żadnej publicznej oferty przejęcia.

8.2. Dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu i ustalenia dotyczące obrotu, w tym lock-up

Intencją Emitenta jest rejestracja akcji serii O w KDPW oraz ich dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym (ryнку równoległym) prowadzonym przez GPW. Zarząd Emitenta będzie ubiegał się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii O do obrotu pod tym samym kodem ISIN, pod jakim są notowane pozostałe 42.607.528 akcji Emitenta,

Niezwłocznie po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w następstwie wyemitowania akcji serii O przez sąd rejestrowy, Zarząd planuje złożyć odpowiednie wnioski do KDPW i GPW celem dopuszczenia i wprowadzenia akcji serii O do obrotu na GPW. Termin dopuszczenia i wprowadzenia akcji serii O do obrotu na GPW nie jest jeszcze znany przez Emitenta.

Na Datę Dokumentu Wyłączeniowego 42.607.528 akcji zwykłych na okaziciela Emitenta, zdematerializowanych i oznaczonych w KDPW kodem ISIN: PLNNGRPO0011, jest przedmiotem obrotu na rynku regulowanym (ryнку równoległym) prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Żaden z podmiotów nie posiada zobowiązania do działania jako pośrednik w obrocie na rynku wtórnym, zapewniając płynność akcji Emitenta za pomocą kwotowania ofert kupna i sprzedaży.

Umowy zakazu sprzedaży akcji typu „lock up”

Umowa Inwestycyjna, która została opisana w punkcie 9.2.1. Dokumentu Wyłączeniowego, przewiduje ograniczenia w zakresie rozporządzania akcjami Emitenta ("Lock-up").

Strony Umowy objęte Lock – up tj. Założyciele Auxilius Pharma S.A. (Jędrzej Litwiniuk oraz Uwe Tigör), akcjonariusz Auxilius Pharma S.A. FF VENTURE CAPITAL sp. z o.o. alternatywna spółka inwestycyjna 2 sp.k.a. z siedzibą w Warszawie, prof. Tomasz Ciach jako założyciel i akcjonariusz Emitenta, a także następujący akcjonariusze Emitenta: ECAPITAL sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Fundacja Rodziny Wesołowskich Fundacja Rodzinna, Robert Dziubłowski, 5M Square sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, R_D Property sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Top Consulting S.A. z siedzibą w Warszawie oraz Falasarna S.à.r.l. z siedzibą w Luksemburgu oraz podmioty przystępujące do Umowy Inwestycyjnej w okresie 12 miesięcy od dnia jej zawarcia, tj. do dnia 26 czerwca 2027 roku nie będą mogły rozporządzać posiadanymi akcjami Emitenta. Po upływie tego okresu będą mogły rozporządzać 1/3 posiadanych akcji Emitenta w okresach co dwa miesiące, wyłącznie w sprzedaży pakietowej albo pozarynkowej.

Lock-up wygasa po upływie 18 miesięcy od dnia zawarcia Umowy Inwestycyjnej tj. po dniu 26 grudnia 2027 roku.

W przypadku akcjonariuszy Auxilius Pharma, innych niż strony Umowy Inwestycyjnej, którzy obejmą Akcje Serii O w wyniku Wymiany Akcji, Umowa Inwestycyjna przewiduje zakaz rozporządzania akcjami Emitenta przez 12 miesięcy od dnia zawarcia Umowy Inwestycyjnej, tj. do dnia 26 czerwca 2027 roku, a następnie możliwość rozporządzania maksymalnie 1/6 posiadanych Akcji Serii O w każdym kolejnym miesiącu.

Lock-up wygasa po upływie 18 miesięcy od dnia zawarcia Umowy Inwestycyjnej tj. po dniu 26 grudnia 2027 roku. Warunki Lock – up, o których mowa powyżej, zostaną przedstawione w Ofercie Objęcia Akcji Serii O.

Umowa Inwestycyjna przewiduje również wyłączenia od Lock-up:

- Lock-up, nie znajdzie zastosowania w przypadku, gdy Emitent organizuje ABB (Accelerated Book Building) lub też inną zorganizowaną formę sprzedaży pakietu akcji. Wówczas innym aktualnym akcjonariuszom Emitenta objętym Lock-up zostanie zaproponowane prawo dołączenia do sprzedaży Akcji Emitenta pro-rata (proporcjonalność wyjścia);
- Lock-up, nie znajdzie zastosowania w przypadku rozporządzenia akcjami Emitenta na rzecz podmiotu powiązanego ze stroną Umowy Inwestycyjnej lub przez akcjonariusza będącego osobą fizyczną na podmiot kontrolowany przez takiego akcjonariusza, w szczególności (lecz nie wyłącznie) fundację rodzinną w rozumieniu ustawy z dnia 26 stycznia 2023 roku o fundacji rodzinnej, z zastrzeżeniem obowiązku przystąpienia przez nabywcę akcji Emitenta do Umowy Inwestycyjnej poprzez zawarcie umowy przystąpienia;
- Lock-up nie znajdzie zastosowania wobec akcjonariuszy uprzywilejowanych w rozumieniu umowy inwestycyjnej z dnia 3 października 2025 roku (opisana w punkcie 9.2.2. Dokumentu Wyłączeniowego), którzy będą mogli zbywać Akcje Serii O w transakcjach pakietowych. Zwolnienie to dotyczy 6 akcjonariuszy Auxilius Pharma S.A. posiadających łącznie 206.857 akcji Auxilius Pharma S.A., stanowiących około 8,91% akcji tej spółki. Przy założeniu uczestnictwa przez wskazanych wyżej akcjonariuszy Auxilius Pharma w Transakcji, odpowiada to 2.316.798 akcjom

serii O, stanowiącym około 8,91% wszystkich akcji tej serii oraz około 3,38% wszystkich akcji Emitenta po dokonaniu Wymiany Akcji;

- w okresie 12 miesięcy od dnia podpisania Umowy Inwestycyjnej, tj. do dnia 26 czerwca 2027 roku, do 15% akcji Emitenta posiadanych przez ECAPITAL sp. z o.o. na dzień zawarcia Umowy Inwestycyjnej może zostać zwolnione z Lock-up za uprzednią zgodą Emitenta wyrażoną w formie dokumentowej, pod warunkiem dokonania rozporządzenia akcjami w sposób uporządkowany, tj. w ramach transakcji pakietowej, pozarynkowej, ABB lub innej zorganizowanej formy sprzedaży, w sposób nienaruszający stabilności kursu akcji Emitenta oraz interesu Emitenta;

Rozporządzenie akcjami Emitenta, o ile przekroczyło 30% posiadanych przez danego akcjonariusza Akcji Emitenta i o ile nastąpiło przez podmiot będący stroną Umowy Inwestycyjnej, może nastąpić wyłącznie pod warunkiem przystąpienia, przed lub łącznie z dokonaniem takiego rozporządzenia, przez podmiot nabywający akcje Emitenta (niezależnie od podstawy prawnej rozporządzenia) do Umowy Inwestycyjnej poprzez zawarcie umowy przystąpienia.

8.3. Czynniki ryzyka związane z udziałowymi papierami wartościowymi

Poniżej przedstawiono istotne czynniki ryzyka właściwe dla Akcji Serii O będących przedmiotem Oferty Publicznej i planowanego dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym. Czynniki ryzyka podzielono na trzy kategorie odpowiadające ich charakterowi. W każdej kategorii w pierwszej kolejności przedstawiono ryzyko uznane przez Emitenta za najbardziej istotne, z uwzględnieniem prawdopodobieństwa jego wystąpienia oraz przewidywanej skali negatywnego wpływu na Emitenta i jego akcje.

Oceny prawdopodobieństwa i potencjalnego negatywnego wpływu mają charakter jakościowy i odzwierciedlają ocenę Emitenta na Datę Dokumentu Wyłączeniowego. W przypadku skutków wynikających bezpośrednio z warunków emisji lub zobowiązań umownych wskazano warunki, których spełnienie powoduje ich wystąpienie. Poszczególne czynniki ryzyka mogą występować łącznie i wzajemnie nasilać swoje skutki.

8.3.1. Ryzyka związane z rozwodnieniem praw akcjonariuszy

Ryzyko znacznego rozwodnienia udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów w związku z emisją Akcji Serii O oraz Akcji Serii K2

Emisja Akcji Serii O następuje z całkowitym pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy Emitenta prawa poboru. Samo posiadanie akcji Emitenta nie uprawnia zatem do objęcia proporcjonalnej części Akcji Serii O w celu zachowania dotychczasowego udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów. Dotychczasowy akcjonariusz Emitenta może uczestniczyć w Ofercie Publicznej, jeżeli jest jednocześnie akcjonariuszem Auxilium Pharma uprawnionym do objęcia Akcji Serii O na warunkach Transakcji.

W przypadku wyemitowania wszystkich 25.997.977 Akcji Serii O, bez uwzględnienia emisji Akcji Serii K2, liczba akcji Emitenta wzrośnie z 42.628.988 do 68.626.965. Udział przypadający na akcje istniejące na Datę Dokumentu Wyłączeniowego obniży się ze 100,00% do około 62,12% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów.

Niezależnie od Wymiany Akcji Emitent prowadzi emisję nie więcej niż 1.351.325 Akcji Serii K2. W przypadku wyemitowania maksymalnej liczby Akcji Serii K2 oraz wszystkich Akcji Serii O liczba akcji Emitenta wyniesie 69.978.290, a udział przypadający na akcje istniejące na Datę Dokumentu Wyłączeniowego obniży się do około 60,92%. Łączne rozwodnienie tego udziału wyniesie około 39,08 punktu procentowego.

Zmniejszenie procentowego udziału pakietu akcji ograniczy względny wpływ jego posiadacza na rozstrzygnięcia Walnego Zgromadzenia oraz jego procentowy udział w świadczeniach przysługujących akcjonariuszom. Nie oznacza to zmiany zakresu praw przypisanych pojedynczej akcji ani samo przez się nie przesądza o zmniejszeniu jej wartości ekonomicznej lub wysokości przyszłych świadczeń pieniężnych.

Przedstawione wartości dotyczą praw związanych z akcjami istniejącymi na Datę Dokumentu Wyłączeniowego. Nie uwzględniają zwiększenia stanu posiadania przez dotychczasowych akcjonariuszy, którzy obejmą Akcje Serii K2 lub Akcje Serii O. Szczegółowe obliczenia przedstawiono w pkt 8.4 Dokumentu Wyłączeniowego.

Emitent ocenia potencjalny negatywny wpływ tego ryzyka na względny zakres uprawnień dotychczasowych akcjonariuszy jako wysoki. Rozwodnienie jest pewnym następstwem zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego w zakresie objętych akcji; niepewna pozostaje jego ostateczna skala, zależna od liczby wyemitowanych Akcji Serii K2 i Akcji Serii O.

Ryzyko dalszego rozwodnienia w związku z przyszłym finansowaniem działalności

Po uzyskaniu kontroli nad Auxilius Pharma Emitent będzie uwzględniał jej potrzeby kapitałowe w planowaniu finansowania działalności Emitenta i spółek zależnych. Równoległy rozwój projektów NanOX oraz AUX-001 może zwiększyć zapotrzebowanie na finansowanie, zwłaszcza w przypadku wzrostu kosztów badań, wydłużenia harmonogramów albo przesunięcia terminu pozyskania partnerów komercyjnych.

Akcje Serii O są obejmowane przede wszystkim za wkłady niepieniężne. Wymiana Akcji nie zapewnia zatem dopływu środków pieniężnych przeznaczonych na dalszy rozwój projektów. Ewentualne wkłady pieniężne wyrównujące służą pokryciu różnic wynikających z ustalenia całkowitej liczby obejmowanych Akcji Serii O.

Jeżeli dodatkowe finansowanie zostanie pozyskane przez Emitenta w drodze kolejnych emisji akcji lub instrumentów uprawniających do objęcia akcji, udział akcjonariuszy, w tym osób obejmujących Akcje Serii O, może ulec dalszemu rozwodnieniu. Jego skala będzie zależała w szczególności od liczby i ceny emisyjnej nowych akcji oraz od przysługiwania i wykonania prawa poboru. Emisja po cenie niższej od ceny emisyjnej Akcji Serii O może dodatkowo negatywnie wpływać na ocenę inwestycji przez ich posiadaczy oraz na notowania akcji Emitenta.

Ryzyko to dotyczy emisji innych niż opisane w Dokumencie Wyłączeniowym emisje Akcji Serii K2 i Akcji Serii O. Na Datę Dokumentu Wyłączeniowego nie została podjęta decyzja o przeprowadzeniu takiej dodatkowej emisji.

Emitent ocenia potencjalny negatywny wpływ dalszego rozwodnienia jako wysoki, a prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka jako umiarkowane. Ocena uwzględnia potrzeby finansowe projektów badawczo-rozwojowych oraz możliwość pozyskania finansowania ze źródeł innych niż emisja akcji.

8.3.2. Ryzyka związane z ceną rynkową i podażą akcji

Ryzyko ukształtowania się ceny rynkowej Akcji Serii O poniżej ceny emisyjnej lub wartości przyjętej na potrzeby Wymiany Akcji

Cena emisyjna jednej Akcji Serii O wynosi 4,20 zł, a parytet wymiany wynosi 11,2 Akcji Serii O za jedną akcję Auxilius Pharma, z uwzględnieniem zasad ustalania całkowitej liczby obejmowanych akcji oraz ewentualnych wkładów pieniężnych wyrównujących. Cena emisyjna przekracza średnią cenę akcji Emitenta ważoną wolumenem obrotu za właściwy dla Transakcji okres 12 miesięcy. Warunki te zostały uzgodnione na potrzeby Wymiany Akcji i nie stanowią prognozy ceny giełdowej ani zobowiązania do utrzymania określonej wartości rynkowej akcji Emitenta.

Cena rynkowa Akcji Serii O będzie zależała w szczególności od oceny sytuacji finansowej i perspektyw Emitenta oraz Auxilius Pharma, wyników i harmonogramów projektów badawczo-rozwojowych, możliwości ich finansowania i komercjalizacji, przebiegu integracji Auxilius Pharma z Grupą oraz warunków panujących na rynku kapitałowym.

Uczestnicy rynku mogą odmiennie od stron Transakcji ocenić wartość Auxilius Pharma, prawdopodobieństwo powodzenia projektu AUX-001 albo oczekiwane efekty Wymiany Akcji. Wycena wartości godziwej akcji Auxilius Pharma oraz dotyczący jej raport niezależnego biegłego rewidenta nie zapewniają osiągnięcia określonej ceny giełdowej akcji Emitenta.

W konsekwencji cena rynkowa Akcji Serii O może być istotnie niższa od ich ceny emisyjnej, a wartość rynkowa pakietu otrzymanego przez akcjonariusza Auxilius Pharma może być niższa od wartości przyjętej na potrzeby Wymiany Akcji. Spadek ceny może nastąpić także w okresie, w którym posiadacz Akcji Serii O nie będzie mógł ich sprzedać z uwagi na brak wprowadzenia do obrotu albo obowiązujący go Lock-up. Obniżenie notowań może ponadto utrudniać Emitentowi pozyskiwanie kolejnego finansowania kapitałowego na oczekiwanych warunkach.

Emitent ocenia potencjalny negatywny wpływ tego ryzyka jako wysoki, a prawdopodobieństwo ukształtowania się ceny rynkowej poniżej ceny emisyjnej jako wysokie. Ocena uwzględnia relację ceny emisyjnej do historycznych notowań akcji Emitenta, niepewność geopolityczną oraz niepewność właściwą działalności badawczo-rozwojowej.

Ryzyko presji podażowej po zwolnieniu akcji z Lock-up lub jego wygaśnięciu

Po wyemitowaniu wszystkich Akcji Serii O będą one stanowiły około 37,88% ogólnej liczby akcji Emitenta w wariantcie nieuwzględniającym emisji Akcji Serii K2 albo około 37,15% w przypadku wyemitowania również maksymalnej liczby Akcji Serii K2. Skala emisji oznacza, że decyzje o sprzedaży podejmowane przez akcjonariuszy obejmujących Akcje Serii O mogą istotnie wpływać na podaż akcji Emitenta.

Stopniowe zwalnianie akcji z Lock-up oraz jego wygaśnięcie może skutkować pojawieniem się zwiększonej podaży akcji. Lock-up obejmuje również określonych dotychczasowych akcjonariuszy Emitenta, dlatego potencjalny wzrost podaży nie ogranicza się do Akcji Serii O.

Umowa Inwestycyjna przewiduje wyjątki od Lock-up, opisane w pkt 8.2 Dokumentu Wyłączeniowego. Część akcji może zatem zostać zbyta przed upływem podstawowego okresu ograniczeń, na zasadach właściwych dla danego wyjątku. Możliwość skorzystania z wyjątku nie oznacza jednak w każdym przypadku swobodnej sprzedaży akcji na rynku regulowanym.

Sprzedaż istotnej liczby akcji przy niewystarczającym popycie może prowadzić do spadku ceny, zwiększenia zmienności notowań oraz utrudnienia zbycia większego pakietu bez istotnego wpływu na kurs. Negatywny wpływ na notowania może wywołać również samo oczekiwanie uczestników rynku na

zwiększoną podaż. Dodatkowym źródłem podaży mogą być Akcje Serii K2 po ich wprowadzeniu do obrotu, z uwzględnieniem ewentualnych ograniczeń dotyczących ich zbywania.

Emitent ocenia potencjalny negatywny wpływ tego ryzyka jako wysoki, a prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako umiarkowane. Wygaśnięcie ograniczeń umożliwi sprzedaż akcji, lecz nie przesądza o podjęciu takiej decyzji przez ich posiadaczy ani o skali równoczesnych zleceń sprzedaży.

8.3.3. Ryzyka związane ze zbywalnością i dopuszczeniem Akcji Serii O do obrotu

Ryzyko braku możliwości zbycia Akcji Serii O w okresie obowiązywania Lock-up

Akcjonariusze Auxilius Pharma obejmujący Akcje Serii O będą podlegać ograniczeniom w rozporządzaniu tymi akcjami na zasadach opisanych w pkt 8.2 Dokumentu Wyłączeniowego. Zakres ograniczeń oraz możliwość skorzystania z wyjątków zależą od kategorii akcjonariusza i właściwych postanowień umownych. Wykonanie zobowiązań dotyczących Lock-up obejmuje również ustanowienie odpowiedniej blokady akcji na rachunku papierów wartościowych.

Podstawowy okres zakazu rozporządzania akcjami trwa do 26 czerwca 2027 r. Następnie przewidziano stopniowe zwalnianie akcji z ograniczeń, na zasadach zróżnicowanych dla poszczególnych kategorii akcjonariuszy, do wygaśnięcia Lock-up po upływie 18 miesięcy od zawarcia Umowy Inwestycyjnej, tj. po 26 grudnia 2027 r.

W okresie obowiązywania właściwych ograniczeń akcjonariusz może nie mieć możliwości sprzedaży Akcji Serii O także w przypadku znacznego spadku ich ceny, pogorszenia perspektyw Emitenta albo wystąpienia własnych potrzeb finansowych. Samo dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Serii O do obrotu na GPW nie uchyła zobowiązań wynikających z Lock-up.

Ograniczenia mogą zatem uniemożliwić zakończenie inwestycji w wybranym przez akcjonariusza terminie, a cena możliwa do uzyskania po ich ustaniu może być niższa od ceny dostępnej w okresie ich obowiązywania.

Emitent ocenia potencjalny negatywny wpływ tego ryzyka na możliwość dysponowania inwestycją jako wysoki. W odniesieniu do akcjonariuszy objętych Lock-up ograniczenie zbywalności jest przewidzianym warunkami Transakcji skutkiem objęcia Akcji Serii O, z zastrzeżeniem właściwych wyjątków. Niepewne pozostają natomiast wystąpienie i skala straty ekonomicznej związanej z brakiem możliwości sprzedaży w określonym terminie.

Ryzyko opóźnienia albo niedopuszczenia i niewprowadzenia Akcji Serii O do obrotu na rynku regulowanym

Zawarcie umowy objęcia Akcji Serii O nie zapewnia możliwości ich niezwłocznej sprzedaży na GPW. Rozpoczęcie obrotu wymaga uprzedniego zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, rejestracji akcji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW oraz ich dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.

W ramach emisji Akcji Serii O nie przewiduje się emisji praw do akcji. Do czasu pierwszego notowania inwestor nie będzie zatem dysponował z tytułu objęcia Akcji Serii O instrumentem umożliwiającym wyjście z tej inwestycji przez sprzedaż na rynku regulowanym.

Przebieg i termin zakończenia postępowań nie zależą wyłącznie od Emitenta. Konieczność uzupełnienia dokumentacji, usunięcia stwierdzonych nieprawidłowości lub spełnienia dodatkowych wymogów może

opóźnić rozpoczęcie notowań. Dotychczasowe notowanie akcji Emitenta na GPW nie przesądza o dopuszczeniu i wprowadzeniu Akcji Serii O do obrotu.

W przypadku niespełnienia właściwych warunków Akcje Serii O mogą nie zostać dopuszczone lub wprowadzone do obrotu. Odmowa dopuszczenia nie powoduje sama w sobie uchylecia zarejestrowanego podwyższenia kapitału zakładowego. Inwestor może zatem pozostać posiadaczem akcji, dla których nie będzie dostępny obrót giełdowy, a możliwość ich zbycia poza rynkiem regulowanym może być ograniczona zarówno brakiem zainteresowanych nabywców, jak i obowiązującym Lock-up.

Opóźnienie lub brak rozpoczęcia notowań może uniemożliwić inwestorowi reakcję na niekorzystne zmiany ceny akcji Emitenta, utrudnić odzyskanie wartości zaangażowanego kapitału, a po stronie Emitenta powodować dodatkowe koszty i negatywnie wpływać na zaufanie inwestorów.

Emitent ocenia potencjalny negatywny wpływ tego ryzyka jako wysoki. Okres braku możliwości obrotu giełdowego przed pierwszym notowaniem wynika z przyjętej konstrukcji emisji. Prawdopodobieństwo istotnego wydłużenia tego okresu Emitent ocenia jako umiarkowane, natomiast prawdopodobieństwo odmowy dopuszczenia Akcji Serii O do obrotu – jako niskie.

8.4. Rozwodnienie

Porównanie wartości aktywów netto na akcję z Ceną Emisyjną

Ostatnim opublikowanym przed Wymianą Akcji skonsolidowanym sprawozdaniem z sytuacji finansowej Grupy jest sprawozdanie sporządzone na dzień 31 marca 2026 r., zawarte w niebadanym skonsolidowanym raporcie kwartalnym Grupy za I kwartał 2026 r.

Na potrzeby ustalenia wartości aktywów netto na jedną akcję przyjęto kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej, ponieważ odpowiada on części skonsolidowanego kapitału własnego przypisanego akcjonariuszom Emitenta. Według skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym kapitał ten wynosił 30.953 tys. zł. W tym samym sprawozdaniu kapitał własny Grupy ogółem wykazano w wysokości 31.479 tys. zł, natomiast kapitał przypadający udziałom niedającym kontroli – w wysokości 525 tys. zł. Wskazane wartości zostały zaprezentowane w tysiącach złotych, co powoduje różnicę wynikającą z zaokrąglenia danych źródłowych.

Przy liczbie 42.628.988 akcji Emitenta wartość aktywów netto przypadających akcjonariuszom Emitenta na jedną akcję wynosiła około 0,73 zł:

30.953.000 zł / 42.628.988 akcji = 0,7261 zł na akcję.

Cena Emisyjna jednej Akcji Serii O wynosi 4,20 zł. Jest zatem wyższa od wartości aktywów netto na jedną akcję na 31 marca 2026 r. o około 3,47 zł, tj. o około 478,4%.

Porównanie to ma charakter wyłącznie księgowy. Wartość aktywów netto wynika z historycznych wartości bilansowych ustalonych zgodnie z MSSF, natomiast Cena Emisyjna została określona dla potrzeb Wymiany Akcji. Porównanie nie stanowi wyceny Emitenta ani Auxilius Pharma i nie przesądza o ekonomicznym wyniku transakcji dla poszczególnych grup akcjonariuszy.

Dodatkowe informacje dotyczące niemal jednoczesnej oferty lub niemal jednoczesnego dopuszczenia do obrotu udziałowych papierów wartościowych tej samej klasy

W okresie poprzedzającym przeprowadzenie Oferty Publicznej Emitent zakończył proces dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego 9.800.000 akcji zwykłych na okaziciela serii N oraz prowadzi działania zmierzające do emisji 1.351.325 akcji zwykłych na okaziciela serii K2 w ramach Programu Motywacyjnego 2023–2025.

W dniu 2 czerwca 2026 r. Emitent opublikował, w formie załącznika do raportu bieżącego ESPI nr 23/2026, dokument dotyczący dopuszczenia akcji serii N do obrotu na rynku regulowanym. Na podstawie uchwały nr 1194/2026 Zarządu GPW z dnia 11 sierpnia 2026 r. 9.800.000 akcji zwykłych na okaziciela serii N, o wartości nominalnej 1,00 zł każda, oznaczonych kodem ISIN PLNNGRPO0128, zostało dopuszczonych i wprowadzonych z dniem 17 sierpnia 2026 r. do obrotu giełdowego na rynku równoległym Głównego Rynku GPW. W tym dniu nastąpiło pierwsze notowanie akcji serii N.

Zgodnie z oświadczeniem KDPW nr 883/2026 z dnia 12 sierpnia 2026 r., w dniu 17 sierpnia 2026 r. akcje serii N zostały zasymilowane z pozostałymi akcjami Emitenta oznaczonymi kodem ISIN PLNNGRPO0011.

Akcje serii N zostały wyemitowane po cenie emisyjnej wynoszącej 2,50 zł za jedną akcję. Emisja akcji serii N została zakończona, a wynikające z niej podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta zostało zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców KRS w dniu 31 marca 2026 r. Akcje serii N zostały w całości uwzględnione w liczbie 42.628.988 akcji Emitenta przyjętej w Dokumencie Wyłączeniowym jako stan przed emisją Akcji Serii K2 oraz Akcji Serii O. Ich dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu giełdowego nie spowodowało zatem dodatkowego rozwodnienia udziału dotychczasowych akcjonariuszy w kapitale zakładowym ani w ogólnej liczbie głosów Emitenta.

W dniu 24 sierpnia 2026 r. Zarząd Emitenta, działając na podstawie upoważnienia zawartego w § 7 ust. 6 Statutu Emitenta, podjął uchwałę nr 2/24.08.2026 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego o kwotę nie wyższą niż 1.351.325 PLN poprzez emisję nie więcej niż 1.351.325 akcji zwykłych na okaziciela serii K2, o wartości nominalnej i cenie emisyjnej wynoszącej 1,00 zł każda. Akcje Serii K2 są przeznaczone do objęcia przez uczestników Programu Motywacyjnego 2023–2025, w zamian za wkłady pieniężne, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Na Datę Dokumentu Wyłączeniowego podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii K2 nie zostało zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców KRS.

Emisja Akcji Serii K2 nie jest związana z Ofertą Publiczną ani z nabyciem akcji Auxilius Pharma S.A. Akcje Serii K2 nie stanowią części świadczenia oferowanego akcjonariuszom Auxilius Pharma S.A. i nie wpływają na cenę emisyjną Akcji Serii O ani na parytet wymiany. Emitent zamierza ubiegać się o rejestrację Akcji Serii K2 w depozycie papierów wartościowych oraz ich dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW. Statut upoważnia Zarząd Emitenta do emisji w ramach kapitału docelowego nie więcej niż 2.000.000 akcji przeznaczonych na potrzeby Programu Motywacyjnego 2023–2025. Ponieważ w wykonaniu tego upoważnienia wyemitowano dotychczas 648.675 akcji serii K, maksymalna liczba akcji, które mogą zostać wyemitowane jako Akcje Serii K2, wynosi 1.351.325.

Akcje Serii N, Akcje Serii K2 oraz Akcje Serii O są akcjami zwykłymi na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Pomimo oznaczenia ich odrębnymi seriami stanowią udziałowe papiery wartościowe tej samej klasy. Wpływ emisji Akcji Serii K2 oraz Akcji Serii O na wysokość kapitału zakładowego, ogólną liczbę głosów i udział dotychczasowych akcjonariuszy Emitenta został przedstawiony łącznie w podrozdziale „Rozwodnienie udziału w kapitale zakładowym i prawach głosu”.

Poza emisją Akcji Serii K2 Emitent nie prowadzi innej jednoczesnej ani niemal jednoczesnej oferty lub procedury dopuszczenia do obrotu udziałowych papierów wartościowych tej samej klasy.

Podsumowanie rozwodnienia i wpływu na kapitał zakładowy

Na Datę Dokumentu Wyłączeniowego kapitał zakładowy Emitenta wynosi 42.628.988,00 zł i dzieli się na 42.628.988 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda, uprawniających łącznie do 42.628.988 głosów.

Poniższe obliczenia sporządzono przy założeniu:

1. wyemitowania i objęcia maksymalnej liczby 1.351.325 Akcji Serii K2; oraz
2. wyemitowania i objęcia wszystkich 25.997.977 Akcji Serii O oferowanych w ramach Wymiany Akcji w zamian za 2.321.248 akcji Auxilius Pharma S.A.

Jędrzej Litwiniuk zachowa jedną akcję Auxilius Pharma S.A. Akcja ta nie stanowi przedmiotu wkładu niepieniężnego i nie daje podstawy do objęcia Akcji Serii O.

Emisja Akcji Serii K2 oraz emisja Akcji Serii O stanowią odrębne podwyższenia kapitału zakładowego. W związku z tym poniżej przedstawiono skutki każdego z tych podwyższeń odrębnie oraz ich łączny wpływ na kapitał zakładowy i prawa głosu Emitenta.

Wyszczególnienie	Przed emisjami	Po emisji K2, bez emisji O	Po emisji O, bez emisji K2	Po emisjach K2 i O
Akcje istniejące na Datę Dokumentu Wyłączeniowego	42.628.988	42.628.988	42.628.988	42.628.988
Akcje Serii K2	–	1.351.325	–	1.351.325
Akcje Serii O	–	–	25.997.977	25.997.977
Łączna liczba akcji	42.628.988	43.980.313	68.626.965	69.978.290
Ogólna liczba głosów	42.628.988	43.980.313	68.626.965	69.978.290
Kapitał zakładowy	42.628.988,00 zł	43.980.313,00 zł	68.626.965,00 zł	69.978.290,00 zł
Udział akcji istniejących na Datę Dokumentu Wyłączeniowego	100,00%	96,93%	62,12%	60,92%
Udział Akcji Serii K2	–	3,07%	–	1,93%
Udział Akcji Serii O	–	–	37,88%	37,15%

Akcje serii N nie zostały przedstawione jako odrębny wariant, ponieważ zostały już w całości uwzględnione w liczbie 42.628.988 akcji istniejących na Datę Dokumentu Wyłączeniowego.

Emisja maksymalnej liczby Akcji Serii K2, bez emisji Akcji Serii O, spowoduje obniżenie łącznego udziału akcji istniejących na Datę Dokumentu Wyłączeniowego ze 100,00% do 96,93%, a zatem rozwodnienie tego udziału o 3,07 punktu procentowego.

Emisja wszystkich Akcji Serii O, bez wcześniejszej emisji Akcji Serii K2, spowoduje obniżenie udziału akcji istniejących na Datę Dokumentu Wyłączeniowego ze 100,00% do 62,12%, a zatem rozwodnienie tego udziału o 37,88 punktu procentowego.

Jeżeli przed emisją Akcji Serii O zostaną wyemitowane wszystkie Akcje Serii K2, emisja Akcji Serii O spowoduje obniżenie łącznego udziału akcji istniejących bezpośrednio przed emisją Akcji Serii O ze

100,00% do 62,85%. Rozwodnienie wynikające bezpośrednio z emisji Akcji Serii O wyniesie w takim wariantcie 37,15 punktu procentowego.

Po wyemitowaniu wszystkich Akcji Serii K2 i wszystkich Akcji Serii O udział 42.628.988 akcji istniejących na Datę Dokumentu Wyłączeniowego obniży się ze 100,00% do 60,92%. Łączne rozwodnienie udziału przypadającego na te akcje w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów wyniesie 39,08 punktu procentowego.

Akcjonariusz posiadający na Datę Dokumentu Wyłączeniowego 1,00% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów, który nie obejmie Akcji Serii K2 ani Akcji Serii O, będzie po przeprowadzeniu obu emisji posiadał około 0,6092% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów.

Jeżeli nie zostanie objęta maksymalna liczba Akcji Serii K2 lub nie wszystkie Akcje Serii O zostaną objęte, rzeczywisty poziom rozwodnienia będzie odpowiednio niższy.

8.5. Oświadczenie o kapitale obrotowym

Zarząd oświadcza, że w jego ocenie, z uwzględnieniem skutków Transakcji oraz potrzeb finansowych Auxilius Pharma, kapitał obrotowy dostępny Grupie powiększonej o Auxilius Pharma jest wystarczający do pokrycia jej bieżących potrzeb przez okres co najmniej 12 miesięcy od Daty Dokumentu Wyłączeniowego.

9. Wpływ transakcji na Emitenta

9.1. Wpływ na strategię i cele

Emitent funkcjonuje w formie grupy kapitałowej, w której poszczególne spółki zależne zachowują autonomię w zakresie prowadzenia działalności operacyjnej, a Emitent pełni rolę koordynacyjną i nadzorczą. Taka forma działalności prowadzona jest od dnia założenia Emitenta oraz zgodna z ideą budowy grupy kapitałowej opisaną w Strategii NanoGroup na lata 2026–2028.

W wyniku Wymiany Akcji Emitent nie planuje zmieniać sposobu funkcjonowania Grupy. Auxilius Pharma będzie funkcjonowała jako kolejna spółka zależna, obok NanoSanguis S.A., NanoVelos S.A. i NanoThea S.A. Intencją Emitenta jest uzyskanie do 100% akcji Auxilius Pharma i sprawowanie rzeczywistej kontroli kapitałowej podobnie jak w przypadku pozostałych spółek Grupy. Jednocześnie Emitent pozostawia autonomię operacyjną w Auxilius Pharma, a spółka ta funkcjonować będzie w sposób zbliżony do obecnego. Na dzień publikacji dokumentu nie jest planowana integracja Auxilius Pharma ze strukturami Emitenta ani pozostałych spółek zależnych. Auxilius Pharma może zdecydować o korzystaniu z zasobów Emitenta lub Spółek zależnych, przez co należy rozumieć w szczególności dostęp do personelu, przestrzeni biurowej i laboratoryjnej, oraz świadczenie usług administracyjnych/biznesowych. Jeżeli takie decyzje zostaną podjęte, zostaną uregulowane odrębnymi umowami wzajemnymi.

Ponieważ Auxilius Pharma będzie podlegał księgowej konsolidacji, Emitent uwzględnił będzie zapotrzebowanie kapitałowe Auxilius Pharma w szacowaniu zapotrzebowania finansowego Grupy. W konsekwencji może to oznaczać konieczność prowadzenia działań nastawionych na pozyskiwanie kapitału w większej skali niż dotychczas. Wymiana Akcji nie będzie miała jednak wpływu na charakter i przebieg prowadzonych działań, a jedynie na ich skalę. Jednocześnie w wyniku emisji akcji serii D przeprowadzonej w 2025 roku, Auxilius Pharma pozyskał środki wystarczające do przeprowadzenia badań fazy 1b.

Jednym z postanowień Umowy Inwestycyjnej jest powołanie założyciela Auxilius Pharma, Jędrzeja Litwiniuka, do Zarządu Emitenta. Odzwierciedla to duże znaczenie Auxilius Pharma w Grupie, a Jędrzej Litwiniuk wnosi do Zarządu Emitenta międzynarodowe doświadczenie w operacyjnym zarządzaniu spółką biotechnologiczną. Jednocześnie Jędrzej Litwiniuk pozostanie Prezesem Zarządu Auxilius Pharma. Planowane w związku z Transakcją zmiany w organach Emitenta opisano w punkcie 9.3 Dokumentu Wyłączeniowego. Na Datę Dokumentu Wyłączeniowego ostateczny skład tych organów po przeprowadzeniu Wymiany Akcji nie został ustalony.

Wskutek Wymiany Akcji i włączenia Auxilius Pharma do Grupy Emitent będzie dysponował dwoma projektami o dużym potencjale przychodowym, tj. NanOX oraz AUX-001. Wymiana Akcji nie zmienia modelu biznesowego Emitenta i będzie on nadal podejmował profesjonalne działania nastawione na zawarcie umów partneringowych, co pozwoli na uzyskanie przychodów operacyjnych. Wymiana Akcji nie zmienia więc modelu działania, natomiast zwiększa szanse sukcesu.

Podsumowując, funkcjonowanie w formie grupy kapitałowej jest dotychczasową formą działania Emitenta i wynika z jego strategii. Wymiana Akcji nie wprowadzi istotnych zmian w zakresie działalności operacyjnej lub modelu biznesowego.

W związku z Transakcją nie są przewidywane żadne zmiany w warunkach zatrudnienia.

9.2. Wpływ na istotne umowy

Poniżej przedstawiono skrócone podsumowanie istotnych umów których stroną jest Emitent lub Auxilius Pharma S.A. zawartych w inny sposób niż w ramach toku zwykłej działalności, na które Wymiana Akcji wywrze istotny wpływ.

9.2.1. Umowa inwestycyjna

Przedmiot umowy

Zawarta w dniu 26 czerwca 2026 roku Umowa Inwestycyjna dotyczy przyłączenia do grupy kapitałowej Emitenta spółki Auxilius Pharma S.A.

Stronami Umowy Inwestycyjnej są: Emitent, Auxilius Pharma S.A., założyciele Auxilius Pharma S.A. (Jędrzej Litwiniuk oraz Uwe Tigör), akcjonariusz Auxilius Pharma S.A. FF VENTURE CAPITAL sp. z o.o. alternatywna spółka inwestycyjna 2 sp.k.a. z siedzibą w Warszawie, prof. Tomasz Ciach jako założyciel i akcjonariusz Emitenta, a także następujący akcjonariusze Emitenta: ECAPITAL sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Fundacja Rodziny Wesołowskich Fundacja Rodzinna, Robert Dziubłowski, 5M Square sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, R_D Property sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Top Consulting S.A. z siedzibą w Warszawie oraz Falasarna S.à.r.l. z siedzibą w Luksemburgu.

Umowa Inwestycyjna określa zasady planowanej Wymiany Akcji, której celem jest uzyskanie przez Emitenta statusu większościowego akcjonariusza Auxilius Pharma S.A., z intencją do posiadania przez Emitenta 100% akcji Auxilius Pharma S.A. oraz uzyskanie przez założycieli i akcjonariuszy Auxilius Pharma S.A. statusu akcjonariuszy Emitenta.

Zgodnie z Umową Inwestycyjną Wymiana Akcji ma zostać zrealizowana przy następujących założeniach ekonomicznych:

1. wartość Emitenta dla potrzeb transakcji została ustalona na 179.041.749,60 zł, co odpowiada cenie emisyjnej 4,20 zł za jedną nową akcję Emitenta;
2. wartość Auxilius Pharma S.A. dla potrzeb transakcji została ustalona na 109.191.552,96 zł, co odpowiada cenie 47,04 zł za jedną akcję Auxilius Pharma S.A.;
3. parytet wymiany wynosi 1 akcja Auxilius Pharma S.A. za 11,2 nowych akcji Emitenta;
4. przy założeniu objęcia transakcją 100% akcji Auxilius Pharma S.A., Emitent wyemituje do 25.997.989 nowych akcji o wartości nominalnej 1 zł każda akcja po cenie emisyjnej 4,20 zł za akcję, które zostaną zaoferowane założycielom i akcjonariuszom Auxilius Pharma S.A. w zamian za wkład niepieniężny w postaci akcji Auxilius Pharma S.A. Nadwyżka wartości emisyjnej nowych akcji Emitenta ponad ich wartość nominalną zostanie przeznaczona na kapitał zapasowy Emitenta;
5. przy założeniu objęcia transakcją 100% akcji Auxilius Pharma S.A., po dokonaniu wymiany akcji łączna liczba akcji Emitenta wyniesie 68.626.977, a założyciele i akcjonariusze Auxilius Pharma S.A. będą posiadać łącznie około 37,9% akcji w kapitale zakładowym Emitenta;

Umowa Inwestycyjna modyfikuje również zasady ładu korporacyjnego Emitenta oraz Auxilius Pharma S.A. jakie mają obowiązywać po zakończeniu realizacji Umowy, w tym zasady dotyczące składu organów,

spraw zastrzeżonych oraz większości głosów wymaganej dla podjęcia wybranych uchwał organów obu spółek.

W celu wykonania Umowy Inwestycyjnej:

- Zarząd Emitenta zobowiązany jest zwołać walne zgromadzenie Emitenta, którego przedmiotem ma być w szczególności podjęcie uchwał w sprawie:
- podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta o kwotę nie wyższą niż 25.997.989 zł, z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Emitenta, w drodze emisji do 25.997.989 nowych akcji Emitenta po cenie emisyjnej 4,20 zł za jedną akcję, które zostaną zaoferowane do objęcia założycielom oraz wszystkim akcjonariuszom Auxilius Pharma S.A.;
- powołania Jakuba Tataka oraz Tomasza Zastawnego do Rady Nadzorczej Emitenta, jako członków Rady Nadzorczej powołanych na wniosek Jędrzeja Litwiniuka, o ile osoby te nie zostaną powołane do Rady Nadzorczej Emitenta wcześniej;
- zmiany Statutu Emitenta poprzez przyjęcie nowego tekstu jednolitego Statutu Emitenta odzwierciedlającego postanowienia Umowy;
- niezwłocznie po podjęciu ww. uchwał Emitent i jego akcjonariusze będący jednocześnie członkami Rady Nadzorczej Emitenta dołożą należytej staranności, aby Rada Nadzorcza powołała Jędrzeja Litwiniuka do pełnienia funkcji Członka Zarządu Emitenta, o ile nie nastąpi to wcześniej;
- niezwłocznie po podjęciu ww. uchwał Emitent i jego akcjonariusze będący jednocześnie członkami Rady Nadzorczej Emitenta dołożą należytej staranności, aby Rada Nadzorcza przyjęła nowy Regulamin Zarządu Emitenta odzwierciedlający postanowienia Umowy;
- niezwłocznie, jednak nie później niż w terminie 10 (dziesięć) dni roboczych, po podjęciu ww. uchwał i opublikowaniu Dokumentu Wyłączeniowego, Emitent skieruje ofertę objęcia akcji serii O do akcjonariuszy Auxilius Pharma S.A.;
- niezwłocznie po otrzymaniu oferty objęcia akcji serii O akcjonariusze Auxilius Pharma S.A. będący stronami Umowy (każdy indywidualnie), jak również pozostali Akcjonariusze Auxilius Pharma S.A., którzy zdecydują się przyjąć ofertę objęcia akcji serii O, przyjmą ofertę objęcia akcji oraz zawrą z Emitentem umowy objęcia akcji serii O w ustalonej formie i na warunkach wskazanych w ofercie objęcia akcji;
- niezwłocznie po rejestracji akcji serii O w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie Emitent skieruje wniosek o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu giełdowego tych akcji;
- niezwłocznie po dniu zamknięcia transakcji wymiany akcji założyciele i akcjonariusze Auxilius Pharma S.A. będący stronami Umowy spowodują, że Zarząd Auxilius Pharma S.A. zwoła Walne Zgromadzenie Auxilius Pharma S.A., na którym przyjęty zostanie zmieniony statut Auxilius Pharma S.A. odzwierciedlający postanowienia Umowy i dokonane zostaną zmiany w organach AUX, wynikające z Umowy. Dniem zamknięcia transakcji będzie dzień, w którym Emitent stanie się akcjonariuszem Auxilius Pharma S.A. posiadającym ponad 50% akcji Auxilius Pharma S.A., wymiany akcji dokonają wszystkie strony Umowy oraz Emitent zostanie wpisany w tym zakresie do rejestru akcjonariuszy Auxilius Pharma S.A.

W dniu 26 sierpnia 2026 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie NanoGroup S.A. podjęło:

- uchwałę nr 3 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii O w trybie oferty publicznej z jednoczesnym pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy Emitenta prawa poboru do akcji serii O oraz w sprawie zmiany Statutu Emitenta, dematerializacji i zarejestrowania w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW S.A. akcji serii O oraz ubiegania się o dopuszczenie tych akcji do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Zgodnie z ww. uchwałą podwyższa się kapitał zakładowy Emitenta o kwotę nie wyższą niż 25.997.977 zł (słownie: dwadzieścia pięć milionów dziewięćset dziewięćdziesiąt siedem tysięcy dziewięćset siedemdziesiąt osiem złotych), w drodze emisji nie więcej niż 25.997.977 (dwadzieścia pięć milionów dziewięćset dziewięćdziesiąt siedem tysięcy dziewięćset siedemdziesiąt siedem) akcji zwykłych na okaziciela serii O o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda. Akcje serii O zostaną zaoferowane w całości do objęcia wszystkim akcjonariuszom Auxilius Pharma S.A. wskazanym w treści uchwały w procesie wymiany akcji, której celem jest uzyskanie przez Emitenta statusu większościowego akcjonariusza Auxilius Pharma S.A. dążącego do posiadania 100% akcji tej spółki, natomiast przez akcjonariuszy Auxilius Pharma S.A. statusu akcjonariuszy Emitenta poprzez objęcie akcji serii O pokrywanych zasadniczo wkładami niepieniężnymi w postaci akcji Auxilius Pharma S.A.;
- uchwałę nr 4 w sprawie zmiany statutu Emitenta (zmiany zostały opisane poniżej Ład Korporacyjny Emitenta).

Na Datę Dokumentu Wyłączeniowego w skład Rady Nadzorczej Auxilius Pharma S.A. wchodzi między innymi Jakub Tatak i Tomasz Zastawny.

Umowa Inwestycyjna pierwotnie zakładała objęcie Wymianą Akcji wszystkich 2.321.249 akcji Auxilius Pharma oraz emisję do 25.997.989 Akcji Serii O. Ostateczne parametry realizacji Transakcji zostały określone w Uchwale Emisyjnej, z uwzględnieniem pozostawienia jednej akcji Auxilius Pharma przez Jędrzeja Litwiniuka oraz zasad zaokrąglania liczby Akcji Serii O przypadających poszczególnym akcjonariuszom. Zgodnie z Uchwałą Emisyjną Emitent zaoferuje nie więcej niż 25.997.977 Akcji Serii O w zamian za nie więcej niż 2.321.248 akcji Auxilius Pharma. Anna Osica i Paweł Sadalski wniosą ponadto wkłady pieniężne w wysokości po 1,68 zł.

Ład Korporacyjny Emitenta po Wymianie Akcji – zmiany w stosunku do stanu aktualnego

Zarząd Emitenta

Zarząd składa się z 3 (trzech) członków, w tym Prezesa Zarządu, powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą, na wspólną, trzyletnią kadencję.

Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów, z tym zastrzeżeniem, że jednomyślnie uchwały Zarządu wymagają następujące sprawy:

- a) zawieranie umów, których wartość przekracza 2.000.000 zł;
- b) wyrażanie zgody na ustanowienie jakiegokolwiek obciążenia na istotnych aktywach Emitenta, których wartość przekracza 2.000.000 zł;

- c) ustalenie strategii Emitenta oraz jej celów finansowych;
- d) ustalenie Budżetu;
- e) przyjęcie opinii w przedmiocie wypłaty dywidendy lub zaliczki na poczet dywidendy;
- f) przyjęcie opinii w przedmiocie zmiany uprawnień, praw lub przywilejów wynikających z akcji lub innych instrumentów finansowych emitowanych przez Emitenta albo wynikających z posiadania statusu akcjonariusza;
- g) przyjęcie opinii w przedmiocie zbycia przedsiębiorstwa lub zorganizowanej części przedsiębiorstwa oraz nabycie jakiegokolwiek przedsiębiorstwa lub zorganizowanej części przedsiębiorstwa od jakiegokolwiek podmiotu;
- h) nabycie, objęcie lub zbycie udziałów, akcji lub innych praw udziałowych bądź tytułów uczestnictwa w innych spółkach lub certyfikatów inwestycyjnych, przystępowanie Emitenta do spółek cywilnych lub osobowych (w tym spółek z siedzibą za granicą), w tym w drodze utworzenia nowej spółki lub przystąpienia do spółki istniejącej;
- i) zbycie lub nabycie istotnych składników majątku trwałego, których wartość przekracza 2.000.000 zł;
- j) przedstawienie stanowiska w sprawie przymusowego wykupu lub umorzenia akcji akcjonariuszy Emitenta;
- k) rozporządzenie istotnym prawem własności intelektualnej, w tym jednym z rozwijanych przez Emitenta lub jego spółki zależne z Grupy Emitenta projektem rozwoju leków, urządzeń lub wyrobów medycznych, jak również udzielenie zgody na dokonanie takich czynności przez jakąkolwiek spółkę zależną Emitenta;
- l) przyjęcie opinii w zakresie warunków emisji akcji;
- m) przyjęcie opinii w zakresie istotnej zmiany przedmiotu działalności Emitenta;
- n) przyjęcie opinii w sprawie podziału, połączenia, przekształcenia Emitenta;
- o) przyjęcie opinii w sprawie emisji obligacji, warrantów subskrypcyjnych lub innych instrumentów zamiennych na akcje;
- p) ustalenie zasad i instrukcji do głosowania na zgromadzeniach spółek, w których Emitent posiada akcje lub udziały, a jeżeli głosowanie odbywać się będzie poprzez pełnomocnika, wybór pełnomocnika do reprezentowania Emitenta na zgromadzeniach wraz z udzieleniem pełnomocnikowi instrukcji do głosowania w poszczególnych sprawach;
- q) przyjęcie opinii w sprawie pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru.

Rada Nadzorcza Emitenta

Rada Nadzorcza składać się będzie z 8 (osiem) członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie.

Niezależnie od dotychczasowych kompetencji określonych w Statucie, następujące sprawy wymagają uprzedniej uchwały Rady Nadzorczej („Sprawy Zastrzeżone RN”):

- a) powoływanie, zawieszanie w czynnościach i odwoływanie członków Zarządu;
- b) wyrażanie zgody na ustanowienie hipoteki, zastawu lub innego zabezpieczenia na całości lub zasadniczej części majątku Emitenta lub wyrażenie zgody na głosowanie za podjęciem takich decyzji w jego spółkach zależnych;
- c) wyrażanie zgody na ustanowienie jakiegokolwiek obciążenia na istotnych aktywach Emitenta, których wartość przekracza 2.000.000 zł;
- d) zatwierdzanie strategii Emitenta oraz jej celów finansowych;
- e) przedstawianie opinii w przedmiocie wypłaty dywidendy lub zaliczki na poczet dywidendy;
- f) przedstawianie opinii w przedmiocie zmiany uprawnień, praw lub przywilejów wynikających z akcji lub innych instrumentów finansowych emitowanych przez Emitenta albo wynikających z posiadania statusu akcjonariusza;
- g) przedstawianie opinii w przedmiocie zbycia przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części albo nabycia przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części od jakiegokolwiek podmiotu;
- h) wyrażanie zgody na zbycie lub nabycie istotnych składników majątku trwałego, których wartość przekracza 4.000.000 zł;
- i) wyrażanie stanowiska w sprawie przymusowego wykupu lub umorzenia akcji akcjonariuszy Emitenta;
- j) wyrażanie zgody na rozporządzenie istotnym prawem własności intelektualnej, w tym jednym z rozwijanych przez Emitenta lub jego spółki zależne projektów rozwoju leków, urządzeń lub wyrobów medycznych, jak również na dokonanie takiej czynności przez spółkę zależną Emitenta;
- k) uchwalanie regulaminu Zarządu;
- l) wyrażanie stanowiska w sprawie pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru.

Ład Korporacyjny Auxilius Pharma S.A. po Wymianie Akcji – zmiany w stosunku do stanu aktualnego

Jędrzej Litwiniuk zachowa w wskazane w statucie uprawnienia osobiste jako założyciel Auxilius Pharma S.A. pozostając właścicielem jednej akcji Auxilius Pharma S.A.

Zarząd Auxilius Pharma S.A.

Zarząd składa się z 1 (jednego) do 2 (dwóch) członków powoływanych na indywidualną 2-letnią (dwuletnią) kadencję. Członkowie Zarządu będą powoływani i odwoływani przez Walne Zgromadzenie.

Rada Nadzorcza Auxilius Pharma S.A.

Rada Nadzorcza składać się będzie z 3 (trzech) członków, powoływanych na wspólną 5-letnią (pięcioletnią) kadencję, w następujący sposób:

- a) do 4 października 2028 r. Jędrzej Litwiniuk będzie uprawniony do powoływania i odwoływania 1 (jednego) członka Rady Nadzorczej (uprawnienie osobiste);

- b) Walne Zgromadzenie będzie uprawnione do powoływania i odwoływania pozostałych członków Rady Nadzorczej;
- c) w przypadku wygaśnięcia uprawnienia osobistego wskazanego w punkcie a) powyżej, uprawnienie do powoływania i odwoływania członka Rady Nadzorczej przechodzi na Walne Zgromadzenie.

Rada Nadzorcza będzie zdolna do podejmowania uchwał, jeżeli w posiedzeniu lub odpowiednio głosowaniu nad uchwałą (w przypadku podejmowania uchwały bez odbycia posiedzenia) uczestniczyć będzie co najmniej większość członków Rady Nadzorczej, w tym jeden członek Rady Nadzorczej powołany przez Jędrzeja Litwiniuka.

Poza innymi sprawami zastrzeżonymi do kompetencji Rady Nadzorczej na podstawie obowiązujących przepisów prawa, Umowy lub statutu, następujące sprawy – o ile nie zostały przewidziane w zatwierdzonym budżecie – będą wymagały uprzedniej uchwały Rady Nadzorczej podjętej większością głosów („Sprawy Zastrzeżone Rady Nadzorczej”):

- a) wyrażenie zgody na zawieranie, rozwiązywanie, zmianę i odstąpienie przez Auxilius Pharma jakichkolwiek umów z: (i) akcjonariuszami, (ii) podmiotami powiązanymi akcjonariuszy, (iii) członkami Zarządu, (iv) członkami Rady Nadzorczej, (v) podmiotami powiązanymi członków Zarządu, (vi) podmiotami powiązanymi członków Rady Nadzorczej;
- b) udzielanie pracownikom lub współpracownikom jakichkolwiek pożyczek lub zaliczek, innych niż udzielane w ramach zwykłego toku działalności (np. zaliczek na podróże służbowe);
- c) wyrażanie zgody na zatrudnienie osób (zarówno na podstawie umowy o pracę jak i umowy cywilnoprawnej), jeżeli ich roczne wynagrodzenie (w tym wynagrodzenie dodatkowe, premia, bonus, nagroda) przekracza będzie 100.000 (sto tysięcy) euro brutto;
- d) zaciąganie zobowiązań dłużnych lub udzielanie jakichkolwiek gwarancji w wysokości przekraczającej 500.000 (pięćset tysięcy) EUR lub równowartość tej kwoty w innej walucie;
- e) spłata jakichkolwiek wierzytelności lub pożyczek na rzecz akcjonariuszy lub ich podmiotów powiązanych;
- f) ustanowienie hipoteki, zastawu lub innego zabezpieczenia na całości lub zasadniczej części majątku Auxilius Pharma lub jej spółki zależnej;
- g) ustalanie wynagrodzenia członków Zarządu oraz kluczowego personelu Auxilius Pharma, o ile nie wynika z budżetu albo w zakresie podwyżki powyżej o 10% w skali roku kalendarzowego;
- h) zatwierdzanie strategii Auxilius Pharma oraz jej celów finansowych;
- i) przegląd i zatwierdzanie rocznych planów operacyjnych;
- j) ocena bieżących wyników finansowych i operacyjnych w stosunku do budżetu;
- k) zatwierdzanie, zmiany (w tym aktualizacje) budżetów w ciągu danego roku obrotowego przygotowywanych przez Zarząd;
- l) powoływanie audytora Auxilius Pharma;

- m) zatwierdzanie powołania zewnętrznych doradców, konsultantów lub agentów, których łączne roczne wynagrodzenie przekracza 300.000 (trzysta tysięcy) EUR lub równowartość tej kwoty w innej walucie;
- n) przyjęcie lub zmiana programu motywacyjnego, programu opcyjnego lub innego podobnego programu w Auxilius Pharma, przyjęcie lub zmiana regulaminu takiego programu oraz wyrażenie zgody na alokacje do beneficjentów;
- o) powołanie doradcy Rady Nadzorczej w trybie art. 382(1) KSH.
- p) przyjęcie nowej lub zmiana obecnie stosowanej polityki rachunkowości;
- q) przedstawianie opinii w przedmiocie wypłaty dywidendy lub zaliczki na poczet dywidendy;
- r) przedstawianie opinii w przedmiocie zmiany uprawnień, praw lub przywilejów wynikających z akcji (lub innych instrumentów finansowych emitowanych przez Auxilius Pharma) lub wynikających z posiadania statusu akcjonariusza;
- s) przedstawianie opinii w przedmiocie zbycia przedsiębiorstwa lub zorganizowanej części przedsiębiorstwa oraz nabycie jakiegokolwiek przedsiębiorstwa lub zorganizowanej części przedsiębiorstwa od jakiegokolwiek podmiotu;
- t) wyrażanie zgody na zaciągnięcie zobowiązania finansowego w postaci kredytów, pożyczek, zawieranie umów leasingu, emisji obligacji w kwocie przekraczającej 10% kapitału zapasowego, z wyjątkiem zobowiązań tego typu uzgodnionych wcześniej w limitach kredytowych ustalonych z bankiem finansującym działalność Auxilius Pharma;
- u) wyrażanie zgody na nabycie, objęcie lub zbycie udziałów, akcji lub innych praw udziałowych bądź tytułów uczestnictwa w innych spółkach lub certyfikatów inwestycyjnych, przystępowanie Auxilius Pharma do spółek cywilnych lub osobowych (w tym spółek z siedzibą za granicą), w tym w drodze utworzenia nowej spółki lub przystąpienia do spółki istniejącej;
- v) wyrażanie zgody na zawarcie jakiegokolwiek umowy poza zwykłym tokiem działalności o wartości przekraczającej lub mogącej przekroczyć wartość 10% kapitału zapasowego lub równowartości tej kwoty w jakiegokolwiek walucie (w ramach jednej transakcji lub kilku transakcji z tym samym podmiotem oraz dotyczących tego samego przedmiotu w jednym roku kalendarzowym) lub na zasadach innych niż rynkowe;
- w) wyrażanie zgody na ustanowienie jakiegokolwiek obciążenia na aktywach Auxilius Pharma, których wartość przekracza 10% kapitału zapasowego;
- x) zatwierdzenie wydatków inwestycyjnych, których wartość przekracza kwotę 20% kapitału zapasowego jednorazowo lub w ramach powiązanych ze sobą transakcji;
- y) wyrażanie zgody na zawieranie umowy joint venture, umowy spółki cywilnej lub innej umowy o podobnym skutku z jakimkolwiek podmiotem;
- z) wyrażanie zgody na zbycie istotnych składników majątku trwałego, których wartość przekracza 20% kapitału zapasowego;
- aa) nabycie, zbycie lub oddanie do korzystania osobie trzeciej (w tym najem lub dzierżawa) nieruchomości lub udziału w nieruchomości, o wartości powyżej 10% kapitału zapasowego;

bb) wyrażanie zgody na dokonanie czynności nieodpłatnej o wartości przekraczającej 10% kapitału zapasowego;

cc) wyrażanie zgody na zwolnienie dłużnika z długu o wartości przekraczającej 2% kapitału zapasowego.

Uchwały Rady Nadzorczej będą podejmowane bezwzględną większością głosów, przy czym w przypadku uchwał z zakresu Spraw Zastrzeżonych RN wymagane jest, aby „za” ich podjęciem głosował zawsze członek Rady Nadzorczej powołany przez Jędrzeja Litwiniuka. W przypadku równej liczby głosów, głos rozstrzygający będzie miał Przewodniczący Rady Nadzorczej.

Walne Zgromadzenie Auxilius Pharma S.A.

Wszelkie uchwały Walnego Zgromadzenia będą podejmowane zwykłą większością głosów, przy obecności na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 50% kapitału zakładowego (kworum).

Poza sprawami zastrzeżonymi na podstawie obowiązujących przepisów prawa, Umowy lub statutu do kompetencji Walnego Zgromadzenia, następujące sprawy będą wymagały zgody Walnego Zgromadzenia wyrażonej w formie uchwały („Sprawy Zastrzeżone Walnego Zgromadzenia”):

- a) istotna zmiana przedmiotu działalności Auxilius Pharma;
- b) pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru;
- c) powoływanie, zawieszanie i odwoływanie członków Zarządu;
- d) podwyższenie kapitału zakładowego Auxilius Pharma i emisja nowych akcji;
- e) zmiana statutu;
- f) zmiana uprawnień, praw lub przywilejów wynikających z akcji (lub innych instrumentów finansowych emitowanych przez Auxilius Pharma) lub wynikających z posiadania statusu akcjonariusza;
- g) rozwiązanie, likwidacja Auxilius Pharma oraz powołanie i odwołanie likwidatorów;
- h) nabywanie akcji własnych oraz umorzenie akcji;
- i) podział, połączenie, przekształcenie Auxilius Pharma;
- j) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Rady Nadzorczej, sprawozdania Zarządu z działalności Auxilius Pharma oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz udzielenie absolutorium członkom organów Auxilius Pharma z wykonania przez nich obowiązków;
- k) wypłata dywidendy (w tym zaliczki na poczet dnia dywidendy) oraz ustalanie dnia dywidendy, oraz sposób dysponowania zyskiem, który nie został przeznaczony na wypłatę akcjonariuszom;
- l) nabycie przez Auxilius Pharma przedsiębiorstwa albo zorganizowanej lub istotnej części przedsiębiorstwa innego podmiotu;
- m) nabycie lub sprzedaż praw własności intelektualnej, inne niż w zwykłym toku działalności;
- n) zatwierdzenie wszelkich transakcji dotyczących zbycia praw lub aktywów pod tytułem darmym;

- o) jakkolwiek decyzja o wprowadzeniu akcji Auxilius Pharma do obrotu giełdowego;
- p) rozporządzenie lub udzielenie wyłącznej licencji na całość lub zasadniczą część praw własności intelektualnej Auxilius Pharma, z wyjątkiem działań podejmowanych w ramach zwykłego toku działalności Auxilius Pharma, jak również udzielenie zgody na dokonanie takich
- q) czynności przez jakąkolwiek spółkę zależną Auxilius Pharma;
- r) zawieszenie lub odwoływanie członka Zarządu w trybie art. 368 § 4 KSH;
- s) emisja obligacji, warrantów subskrypcyjnych lub innych instrumentów zamiennych na akcje.

Zakaz sprzedaży akcji typu Lock-up

Umowa przewiduje ograniczenia w zakresie rozporządzania akcjami Emitenta ("Lock-up"), które zostały szczegółowo opisane w punkcie 8.2. Dokumentu Wyłączeniowego.

Pozostałe postanowienia

Auxilius Pharma S.A. oraz jej akcjonariusze będący stronami Umowy Inwestycyjnej zobowiązali się, że w okresie pomiędzy zawarciem Umowy Inwestycyjnej a dniem zamknięcia transakcji Wymiany akcji (dzień, w którym Emitent stanie się akcjonariuszem Auxilius Pharma S.A. posiadającym ponad 50% akcji Auxilius Pharma S.A., wymiany akcji dokonają wszystkie strony Umowy oraz Emitent zostanie wpisany w tym zakresie do rejestru akcjonariuszy Auxilius Pharma S.A.) Auxilius Pharma S.A. prowadzić będzie działalność w zwykłym toku, a wybrane czynności dotyczące Auxilius Pharma S.A., w tym czynności objęte katalogiem spraw zastrzeżonych, będą wymagały uprzedniej zgody Emitenta.

Ponieważ w treści umowy inwestycyjnej z dnia 3 października 2025 roku (opisana w punkcie 9.2.2. Dokumentu Wyłączeniowego) ustalono przeznaczenie środków pozyskanych w wyniku jej zawarcia i zaplanowano ich wydatkowanie w budżecie Auxilius Pharma S.A., wobec tego Emitent zobowiązał się zarówno w okresie przejściowym, jak i po dniu zamknięcia transakcji wymiany akcji, że będzie respektował przyjęty budżet i nie przeznaczy pozyskanych przez Auxilius Pharma S.A. środków na cele inne, niż wskazane w budżecie, chyba że zawnioskuje o to Jędrzej Litwiniuk jako Członek Zarządu Auxilius Pharma S.A., a zmiana przeznaczenia środków zostanie dokonana zgodnie z procedurą dla zmiany budżetu przewidzianą w statucie Auxilius Pharma S.A., umowy inwestycyjnej z dnia 3 października 2025 roku oraz Umowie Inwestycyjnej.

Umowa Inwestycyjna przewiduje ponadto, że założyciele Auxilius Pharma S.A. (Jędrzej Litwiniuk oraz Uwe Tigör) będą zobowiązani, na zasadach określonych w Umowie Inwestycyjnej, do świadczenia usług związanych z zarządzaniem i rozwojem Auxilius Pharma S.A. oraz prowadzeniem działalności Auxilius Pharma S.A. do czasu zawarcia przez Auxilius Pharma S.A. umowy partneringowej dotyczącej finansowania rozwoju oraz przyszłej sprzedaży lub dystrybucji formulacji leku Nicorandil (AUX-001) na terenie Stanów Zjednoczonych, jednak nie dłużej niż przez 3 lata od dnia 3 października 2025 r.

Umowa Inwestycyjna wchodzi w życie w dniu jej zawarcia. Umowa Inwestycyjna może ulec rozwiązaniu lub wygaśnięciu w przypadkach w niej wskazanych, w tym m.in. w przypadku niezrealizowania przez Emitenta określonych obowiązków dotyczących wykonania transakcji w terminie 60 dni od upływu terminów przewidzianych w Umowie Inwestycyjnej.

Umowa Inwestycyjna przewiduje również mechanizm zwrotnego przeniesienia akcji Auxilius Pharma S.A. w przypadku niedojścia do skutku podwyższenia kapitału zakładowego i emisji nowych akcji Emitenta,

jeżeli akcje Auxilius Pharma zostały już przeniesione na Emitenta w ramach transakcji wymiany akcji, na zasadach szczegółowo określonych w Umowie Inwestycyjnej opisanych w punkcie 7.2. Dokumentu Wyłączeniowego.

9.2.2. Umowa inwestycyjna z dnia 3 października 2025 roku

Przedmiot umowy

Zawarta w dniu 3 października 2025 roku umowa inwestycyjna określiła przebieg i warunki inwestycji FF VENTURE CAPITAL SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ ALTERNATYWNA SPÓŁKA INWESTYCYJNA 2 SPÓŁKA KOMANDYTOWO-AKCYJNA oraz NCBR INVESTMENT FUND ASI SPÓŁKA AKCYJNA („Inwestorzy”) w Auxilius Pharma S.A., przyszłe stosunki Inwestorów z Auxilius Pharma S.A. oraz wzajemne stosunki stron pomiędzy sobą, jak również warunki wyjścia Inwestorów z Auxilius Pharma S.A. („Umowa AUX”). Umowa doprowadziła do zmodyfikowania zasad ładu korporacyjnego Auxilius Pharma S.A., w tym zasad dotyczących składu organów, spraw zastrzeżonych oraz większości głosów wymaganej dla podjęcia wybranych uchwał.

Stronami Umowy są: Auxilius Pharma S.A., założyciele Auxilius Pharma S.A. (Jędrzej Litwiniuk oraz Uwe Tigör), akcjonariusze Auxilius Pharma S.A.: AUGEBIT FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY („Augebit”), COFOUNDERZONE SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ CORPORATE ANGEL FUND ASI SPÓŁKA KOMANDYTOWO-AKCYJNA („Cofounderzone”), Dawid Chabowski oraz Inwestorzy.

W wykonaniu umowy Inwestorzy objęli nowo wyemitowane akcje imienne uprzywilejowane serii D Auxilius Pharma S.A. za wkłady pieniężne, a emisja 535.770 akcji serii D spowodowała podwyższenie kapitału zakładowego o 53.577,00 zł; kapitał zakładowy Auxilius Pharma po podwyższeniu wynosi 232.124,90 zł. Objęte przez Inwestorów akcje są uprzywilejowane w zakresie określonym w §17 (Ochrona Przed Rozwodnieniem (Anti-Dilution) oraz §21 (Wyjście z Inwestycji (Liquidation Preference) statutu Auxilius Pharma S.A.

Inwestor	Liczba akcji	Wkład pieniężny
FF Venture Capital („FFVC”)	267.885	7.500.780,00 PLN
NCBR Investment Fund („NIF ASI”)	267.885	7.500.780,00 PLN

Ład Korporacyjny Auxilius Pharma S.A.

Wynikające z Umowy AUX zasady ładu korporacyjnego zostały wprowadzone do statutu Auxilius Pharma S.A., obowiązują w Dacie Dokumentu Wyłączeniowego i zostały opisane w punkcie 4.3. Dokumentu Wyłączeniowego.

Prawo Pierwszeństwa

Jeżeli którykolwiek z akcjonariuszy Auxilius Pharma postanowi rozporządzić wszystkimi lub częścią posiadanych akcji Auxilius Pharma na rzecz podmiotu trzeciego działającego w dobrej wierze, w pierwszej kolejności powinien, za pośrednictwem Auxilius Pharma, umożliwić nabycie akcji wszystkim pozostałym akcjonariuszom, zgodnie z procedurą opisaną w Umowie AUX.

Prawo Przyłączenia (Tag Along)

W przypadku rozporządzenia akcjami Auxilius Pharma S.A. przez Jędrzeja Litwiniuka lub Uwe Tigör lub Inwestora w ramach jednej lub kilku powiązanych ze sobą transakcji na rzecz podmiotu trzeciego

działającego w dobrej wierze, każdemu z akcjonariuszy przysługuje prawo proporcjonalnego przyłączenia się do takiej transakcji na warunkach nie mniej korzystnych niż zastrzeżonych dla akcjonariusza(/y) zbywającego(/ych) akcje, w szczególności za taką samą cenę, zgodnie z procedurą opisaną w Umowie AUX.

W przypadku rozporządzenia akcjami Auxilius Pharma S.A. przez FFVC na rzecz podmiotu trzeciego działającego w dobrej wierze, NIF ASI przysługuje prawo przyłączenia się do takiej transakcji na warunkach takich samych jak zastrzeżone dla FFVC, w szczególności za taką samą cenę, zgodnie z procedurą opisaną w Umowie AUX.

Do rozporządzenia akcjami Auxilius Pharma S.A. w ramach prawa przyłączenia nie stosuje się prawa pierwszeństwa.

Prawo Pociągnięcia do Sprzedaży (Drag Along)

W przypadku, gdy akcjonariusze posiadający łącznie więcej niż 50% akcji Auxilius Pharma S.A. (w tym Cofounderzone), w ramach jednej lub kilku powiązanych ze sobą transakcji, zamierzają rozporządzić posiadanymi akcjami na rzecz jakiegokolwiek podmiotu, wówczas akcjonariusze zamierzający rozporządzić akcjami są uprawnieni do żądania, aby wszyscy pozostali akcjonariusze rozporządzili posiadanymi przez nich akcjami na rzecz takiego podmiotu, zgodnie z procedurą opisaną w Umowie AUX.

Ograniczenia w rozporządzaniu akcjami

Jędrzej Litwiniuk oraz Uwe Tigör, każdy z osobna, jako założyciel Auxilius Pharma S.A. zobowiązał się, że ani pośrednio, ani bezpośrednio w okresie 18 (osiemnastu) miesięcy od dnia podpisania Umowy AUX (do dnia 1 kwietnia 2027 r.) nie obciążą ani nie dokona rozporządzenia posiadanymi akcjami Auxilius Pharma („Lock-up”).

Zwolnienie z ograniczenia rozporządzania akcjami

Ograniczenia dotyczące rozporządzania akcjami wynikające z Umowy AUX lub statutu, w szczególności Lock-up, Prawo Pierwszeństwa, lub Prawo Pociągnięcia, nie znajdują zastosowania w między innymi w następującym przypadku rozporządzenia akcjami (co najmniej 50% kapitału w Auxilius Pharma S.A.) przez akcjonariuszy w ramach jednej lub kilku powiązanych ze sobą transakcji, w przypadku złożenia przez podmiot trzeci oferty na 100% kapitału w Auxilius Pharma, pod warunkiem, że:

- a) wycena Auxilius Pharma S.A. pre-money w ramach takiej transakcji nie jest niższa niż 65.000.000 zł (sześćdziesiąt pięć milionów złotych);
- b) Cofounderzone, Augebit, Przemysław Lutkiewicz, Rafał Uniczko, Marek Choim, Marcin Sieniek i Piotr Markowski, jako „akcjonariusze uprzywilejowani”, nie będą mieli ograniczenia Lock -up w przypadku sprzedaży akcji w transakcjach pakietowych;
- c) nabywca lub nabywcy zapewni/nią wolę kontynuacji dotychczasowej działalności Auxilius Pharma i wydatkowania środków uzyskanych z finansowania pozyskanego na podstawie tej Umowy AUX, zgodnie z zaproponowanym i przyjętym budżetem,

– jeżeli jednak Rozporządzenie polega na wymianie, zamianie lub wniesieniu Akcji aportem w zamian za aktywa podmiotu trzeciego, to wycena tego podmiotu, stanowiąca podstawę parytetu wymiany, musi mieć charakter weryfikowalny i charakter rynkowy, przez co rozumie się, że w przypadku podmiotu trzeciego będącego spółką publiczną notowaną – maksymalna wycena takiego podmiotu nie będzie

wyższa niż średnia cena za akcje ważoną wolumenem obrotu z ostatnich 12 miesięcy poprzedzających transakcję.

Jakiegolwiek rozporządzenie akcjami Auxilius Pharma S.A., o ile nastąpiło przez podmiot będący stroną Umowy AUX, może nastąpić wyłącznie pod warunkiem przystąpienia, przed lub łącznie z dokonaniem takiego rozporządzenia, przez podmiot nabywający akcje (niezależnie od podstawy prawnej rozporządzenia) do Umowy AUX.

Pozostałe postanowienia

Umowa AUX rozwiązuje się lub wygasa między innymi w następujących przypadkach:

- a) na skutek jej rozwiązania przez wszystkie strony na mocy porozumienia wszystkich stron;
- b) w momencie, w którym po dacie zawarcia Umowy AUX którakolwiek ze stron posiadać będzie wszystkie akcje;
- c) w stosunku do danego akcjonariusza – w przypadku, gdy dany akcjonariusz rozporządzi wszystkimi swoimi akcjami zgodnie z postanowieniami Umowy AUX;
- d) w stosunku do danego akcjonariusza będącego osobą fizyczną – w przypadku śmierci danego akcjonariusza.

Jędrzej Litwiniuk oraz Uwe Tigör, jako założycieli Auxilius Pharma obowiązują wskazane powyżej ograniczenia w rozporządzaniu akcjami Auxilius Pharma. Wobec powyższego po nabyciu w ramach Transakcji przez Emitenta akcji Auxilius Pharma od innych stron Umowy AUX i po przystąpieniu przez Emitenta do Umowy AUX planowane jest podpisanie aneksu do tej umowy oraz zwołanie walnego zgromadzenia Auxilius Pharma w celu zmiany statutu Auxilius Pharma poprzez usunięcie Lock-up obowiązującego Jędrzeja Litwiniuka oraz Uwe Tigör. Po zarejestrowaniu zmiany statutu przez sąd rejestrowy w Transakcji wezmą udział Jędrzej Litwiniuk oraz Uwe Tigör.

Cena emisyjna Akcji Serii O wynosząca 4,20 zł przekracza średnią cenę akcji Emitenta ważoną wolumenem obrotu z ostatnich 12 miesięcy poprzedzających Transakcję, właściwą dla zastosowania wyjątku przewidzianego w § 7 ust. 4 lit. a statutu Auxilius Pharma. Realizacja Transakcji nie opiera się zatem na zastosowaniu tego wyjątku. Nabywanie poszczególnych pakietów akcji Auxilius Pharma wymaga przestrzegania ograniczeń dotyczących zbywania akcji albo uprzedniego skutecznego usunięcia postanowień statutu Auxilius Pharma obejmujących te ograniczenia. Opisane powyżej zmiany Umowy AUX i statutu Auxilius Pharma stanowią planowane czynności warunkujące udział Założycieli w Wymianie Akcji.

Po przeprowadzeniu Wymiany Akcji w zakładanym zakresie planowane jest rozwiązanie Umowy AUX za porozumieniem wszystkich podmiotów pozostających wówczas jej stronami, w tym Auxilius Pharma, Emitenta oraz Jędrzeja Litwiniuka. Ustalenie kręgu stron tego porozumienia będzie uwzględniało skutki przystąpienia do Umowy AUX oraz jej wygaśnięcia wobec akcjonariuszy, którzy zgodnie z jej postanowieniami rozporządzają wszystkimi posiadanymi akcjami.

9.2.3. Umowa objęcia akcji z dnia 17 listopada 2025 roku i porozumienie dodatkowe

Przedmiot umowy

W dniu 17 listopada 2025 r. Emitent zawarł z FF VENTURE CAPITAL sp. z o.o. alternatywną spółką inwestycyjną 2 sp.k.a. z siedzibą w Warszawie ("FFVC") umowę objęcia akcji.

Na podstawie zawartej umowy Emitent objął 5.953 uprzywilejowane akcje imienne serii D FFVC, o wartości nominalnej 1 zł każda, płacąc 1.260 zł za jedną akcję. Łączna cena za wszystkie obejmowane akcje wynosząca 7.500.780 zł. została pokryta przez Emitenta wkładem pieniężnym.

Uprzywilejowanie akcji

Objęte przez Emitenta akcje dają Emitentowi prawo żądania od FFVC nabycia lub umorzenia akcji w czterech sytuacjach, każdorazowo w okresie 5 lat od rejestracji podwyższenia kapitału FFVC:

1. Sprzedaż akcji Auxilius Pharma S.A. przez FFVC

Jeżeli FFVC sprzeda całość lub część akcji Auxilius Pharma S.A., Emitent może żądać wykupu odpowiedniej liczby swoich akcji, proporcjonalnie do sprzedanych akcji Auxilius Pharma S.A. Wynagrodzenie za każdą akcję nabytą przez Emitenta będzie równe cenie sprzedaży 45 akcji Auxilius Pharma S.A. Wynagrodzenie zostanie pomniejszone o część kosztów sprzedaży akcji Auxilius Pharma S.A. poniesionych przez FFVC, odpowiadającą udziałowi akcji Emitenta, przeznaczonych do umorzenia lub nabycia przez FFVC, w całkowitej liczbie akcji Emitenta, o ile takie koszty były niezbędne do poniesienia, zostały uprzednio zakomunikowane i zostaną udokumentowane.

2. Inne zbycie akcji Auxilius Pharma S.A. lub "zdarzenie wyjścia".

Jeśli FFVC przeniesie akcje Auxilius Pharma S.A. w inny sposób niż sprzedaż np. zamiana, darowizna, w szczególności poprzez jakiegokolwiek rozporządzenie, w tym zamianę, darowiznę lub jakąkolwiek inną czynność dotyczącą przeniesienia lub zobowiązującą do przeniesienia, zarówno odpłatnie, jak i pod tytułem darmym, lub dokonanie jakiegokolwiek innej czynności o zbliżonym skutku, albo wystąpi jakiegokolwiek zdarzenie wyjścia, Emitent może żądać wykupu 1 akcji. Wynagrodzenie będzie równe procentowemu udziałowi Emitenta w ogólnej liczbie wyemitowanych akcji serii D, pomnożonemu przez całkowity przychód FFVC ze zbycia akcji Auxilius Pharma S.A. Wynagrodzenie zostanie pomniejszone o część kosztów zbycia akcji Auxilius Pharma S.A. pod innym tytułem prawnym niż sprzedaż albo kosztów innego zdarzenia wyjścia poniesionych przez FFVC, odpowiadającą udziałowi akcji Emitenta w całkowitej liczbie akcji serii D, o ile takie koszty były niezbędne do poniesienia, zostały uprzednio zakomunikowane i zostaną udokumentowane. Postanowienia niniejszego punktu nie znajdują zastosowania do sytuacji opisanej w pkt 3 poniżej.

3. Połączenie Auxilius Pharma S.A. ze spółką przejmującą.

Jeśli Auxilius Pharma S.A. zostanie przejęta przez inną spółkę w trybie art. 492 § 1 pkt 1) KSH, Emitent może zażądać nabycia lub umorzenia wszystkich posiadanych akcji w zamian za wynagrodzenie równe: iloczynowi kwoty 1.260,00 zł oraz liczby akcji zgłoszonych do umorzenia lub nabycia, pod warunkiem wypłaty wynagrodzenia za umarzone Akcje w całości w formie akcji spółki przejmującej otrzymane przez FFVC w zamian za 45 akcji Auxilius Pharma S.A. za każdą akcję zgłoszoną do nabycia lub umorzenia. Wynagrodzenie zostanie pomniejszone o część kosztów połączenia i umorzenia, odpowiadającą udziałowi akcji Emitenta przeznaczonych do umorzenia lub nabycia przez FFVC w całkowitej liczbie akcji serii D, o

ile takie koszty były niezbędne do poniesienia, zostały uprzednio zakomunikowane i zostaną udokumentowane.

4. Brak zdarzeń z punktów 1–3 przez 5 lat w okresie 5 lat od rejestracji podwyższenia kapitału FFVC o akcje serii D.

Emitent może wtedy żądać wykupu lub umorzenia akcji w zamian za wynagrodzenie równe: iloczynowi kwoty 1.260,00 zł oraz liczby akcji zgłoszonych do umorzenia, pod warunkiem wypłaty wynagrodzenia za umarzone akcje w całości w formie 45 akcji Auxilius Pharma S.A. za każdą akcję zgłoszoną do nabycia lub umorzenia, przy czym liczba akcji Auxilius Pharma S.A. Wynagrodzenie zostanie pomniejszone o część kosztów umorzenia, odpowiadającą udziałowi akcji Emitenta przeznaczonych do umorzenia lub nabycia przez FFVC w całkowitej liczbie Akcji, o ile takie koszty były niezbędne do poniesienia, zostały uprzednio zakomunikowane i zostaną udokumentowane.

Wymiana Akcji spełnia przesłanki zdarzenia wskazanego w punkcie 2).

Żądanie nabycia lub umorzenia akcji może zostać zgłoszone przez Emitenta wobec FFVC wyłącznie w ciągu 3 miesięcy od daty poinformowania Emitenta przez FFVC lub powzięcia przez Emitenta w inny sposób wiedzy o wystąpieniu zdarzeń, o których mowa w punktach 1 – 3, albo w ciągu 3 miesięcy od upływu okresu 5 lat od rejestracji podwyższenia kapitału FFVC o akcje serii D.

Przedmiot porozumienia

Łącznie z umową objęcia akcji strony zawarły dodatkowe porozumienie ("Porozumienie"), w którym:

1. FFVC zobowiązała się przeznaczyć środki pozyskane od Emitenta na objęcie 267.885 akcji Auxilius Pharma S.A., co nastąpiło zgodnie z treścią umowy inwestycyjnej opisanej w punkcie 9.2.2.;
2. FFVC zobowiązała się uzyskiwać zgodę Emitenta na wszystkie decyzje podejmowane przez FFVC jako akcjonariusza Auxilius Pharma S.A., w tym w sprawach zastrzeżonych dla walnego zgromadzenia, a także dotyczących wyjścia z inwestycji
3. Emitent i FFVC uzgodniły wspólne wykonywanie uprawnień osobistych akcjonariusza Auxilius Pharma S.A. w zakresie powołania dwóch z pięciu członków Rady Nadzorczej;

9.2.4. Pozostałe istotne umowy

Poza umowami wyżej opisanymi Emitent oraz Auxilius Pharma S.A. nie identyfikują poza umowami zawartymi przez Emitenta oraz Auxilius Pharma S.A. w toku normalnej działalności innych istotnych umów, na które Wymiana Akcji wywrze istotny wpływ.

9.3. Wpływ na ład korporacyjny

Skład Zarządu bezpośrednio po transakcji Wymiany akcji

W związku z brzmieniem Umowy Inwestycyjnej, Emitent nie zna jeszcze pełnego przyszłego składu Zarządu Emitenta.

Zgodnie z Umową Inwestycyjną Zarząd po transakcji Wymiany Akcji będzie liczył 3 członków, a strony mają doprowadzić do powołania Jędrzeja Litwiniuka na członka Zarządu Emitenta. Wobec powyższego na Datę Dokumentu Wyłączeniowego Emitentowi znany jest następujący skład przyszłego Zarządu Emitenta:

- Jędrzej Litwiniuk, Członek Zarządu Emitenta, adres służbowy ul. Rakowiecka 36 02-532 Warszawa

Umowa Inwestycyjna nie wskazuje jednak, jakie dwie osoby uzupełnią trzyosobowy Zarząd Emitenta, ani który z obecnych członków przestanie pełnić funkcję. Nie należy również automatycznie wykazywać wszystkich trzech obecnych członków razem z Jędrzejem Litwiniukiem, ponieważ spowodowałoby to czteroosobowy skład Zarządu, podczas gdy Umowa przewiduje Zarząd trzyosobowy.

Skład Rady Nadzorczej bezpośrednio po transakcji Wymiany akcji

W związku z brzmieniem Umowy Inwestycyjnej Emitent nie zna jeszcze pełnego składu Rady Nadzorczej Emitenta.

Zgodnie z Umową Inwestycyjną po transakcji Rada Nadzorcza będzie liczyła 8 członków. Jednocześnie Jakub Tatak i Tomasz Hubert Zastawny zostali wskazani jako członkowie powoływani na wniosek Jędrzeja Litwiniuka, a strony Umowy zobowiązały się nie podejmować działań zmierzających do ich odwołania.

Przy braku innych uchwał lub rezygnacji można zakładać kontynuację mandatów obecnych sześciu członków:

Imię i nazwisko	Przewidywana funkcja	Adres służbowy
Jerzy Krzysztof Garlicki	Przewodniczący RN – o ile nie zostanie podjęta inna uchwała RN	ul. Rakowiecka 36, 02-532 Warszawa
Tadeusz Wesołowski	Członek RN	jw.
Łukasz Ireneusz Gołębiowski	Członek RN	jw.
Rafał Piókarz	Członek RN	jw.
Tomasz Hubert Zastawny	Członek RN – osoba wyraźnie wskazana w Umowie	jw.
Jakub Tatak	Członek RN – osoba wyraźnie wskazana w Umowie	jw.
Nieustalona osoba	Członek RN	jw.
Nieustalona osoba	Członek RN	jw.

Potencjalne konflikty interesów

Z zastrzeżeniem informacji, że na Datę Dokumentu Wyłączeniowego Emitent nie zna jeszcze pełnego składu Zarządu oraz Rady Nadzorczej, należy wskazać co następuje:

- członkowie obecnego Zarządu Emitenta (Przemysław Mazurek, Piotr Mierzejewski i Tomasz Ciach) oraz Rady Nadzorczej (Jerzy Garlicki i Tadeusz Wesołowski) poza pełnieniem funkcji w organach Emitenta wchodzi w skład:

- organów innych spółek należących do Grupy Emitenta;
- organów podmiotów będących znacznymi akcjonariuszami Emitenta (Fundacja Rodziny Wesołowskich Fundacja Rodzinna);
- Jędrzej Litwiniuk jest członkiem Zarządu Auxilius Pharma oraz wiąże go zawarta z Auxilius Pharma umowa świadczenia usług;
- Jędrzej Litwiniuk zachowa 1 akcję Auxilius Pharma i w ramach uprawnienia osobistego do dnia 1 października 2028 roku będzie uprawniony do powoływania i odwoływania 1 członka Rady Nadzorczej Auxilius Pharma;
- członkowie Rady Nadzorczej Emitenta Jakub Tatak i Tomasz Zastawny są jednocześnie członkami Rady Nadzorczej Auxilius Pharma;
- w wyniku przeprowadzenia Transakcji Jędrzej Litwiniuk, i Jakub Tatak uzyskają status akcjonariuszy Emitenta;
- Przemysław Mazurek, Piotr Mierzejewski, Tomasz Ciach i Jerzy Garlicki są akcjonariuszami Emitenta;
- Tadeusz Wesołowski nie posiada bezpośrednio akcji Emitenta, ale jest powiązany z Fundacją Rodziny Wesołowskich Fundacją Rodziną, będącą akcjonariuszem Emitenta.

Istnieje możliwość wystąpienia konfliktu interesów pomiędzy obowiązkami wyżej wymienionych osób jako członków organów Emitenta, do działania w interesie Emitenta/spółek z Grupy Emitenta lub zachowywania niezależności a ich prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami wynikającymi z zasiadania w organach innych spółek.

Wedle posiadanej przez Zarząd Emitenta wiedzy nie występują inne potencjalne konflikty interesów pomiędzy obowiązkami członków Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta wobec Emitenta, a ich prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami.

Ograniczenia w zbywaniu akcji Emitenta

Umowa Inwestycyjna przewiduje ograniczenia w zakresie rozporządzania akcjami Emitenta ("Lock-up"). Strony Umowy Inwestycyjnej przewidziały następujące ograniczenia wobec osób pełniących funkcje w organach Emitenta po Transakcji.

Jędrzej Litwiniuk oraz prof. Tomasz Ciach w okresie 12 miesięcy od dnia zawarcia Umowy, tj. do dnia 26 czerwca 2027 r. nie będą mogli rozporządzać posiadanymi akcjami Emitenta. Po upływie tego okresu będą mogli rozporządzać 1/3 posiadanych akcji Emitenta w okresach co dwa miesiące, wyłącznie w sprzedaży pakietowej albo pozarynkowej.

Lock-up wygasa po upływie 18 miesięcy od dnia zawarcia Umowy Inwestycyjnej tj. po dniu 26 grudnia 2027 r.

Szczegółowe warunki Lock-up w odniesieniu do wszystkich stron Umowy Inwestycyjnej zostały opisane w punkcie 8.2. Dokumentu Wyłączeniowego.

9.4. Wpływ na strukturę akcjonariatu

Poniższa tabela przedstawia przewidywaną strukturę akcjonariatu Emitenta bezpośrednio po emisji maksymalnej liczby Akcji Serii O, bez uwzględnienia emisji Akcji Serii K2:

Akcjonariusz lub grupa akcjonariuszy	Liczba akcji przed transakcją	Udział przed transakcją	Akcje Serii O	Liczba akcji po transakcji	Udział po transakcji
Michał Lach – bezpośrednio i pośrednio przez ECAPITAL sp. z o.o.	6.990.000	16,3973%	–	6.990.000	10,1855%
Jędrzej Litwiniuk	–	–	6.052.782	6.052.782	8,8198%
Robert Dziubłowski – bezpośrednio i łącznie z podmiotami zależnymi	2.875.315	6,7450%	–	2.875.315	4,1898%
FF VENTURE CAPITAL sp. z o.o. Alternatywna Spółka Inwestycyjna 2 S.K.A.	–	–	3.000.312	3.000.312	4,37%
NCBR Investment Fund ASI S.A.	–	–	3.000.312	3.000.312	4,3719%
Uwe Tigör	–	–	2.996.000	2.996.000	4,3656%
Falasarna S.à r.l.	2.400.000	5,6300%	–	2.400.000	3,4972%
Fundacja Rodziny Wesółowskich Fundacja Rodzinna	1.973.141	4,6286%	1.013.600	2.986.741	4,3521%
Pozostali dotychczasowi akcjonariusze Emitenta	28.390.532	66,5991%	–	28.390.532	41,3694%
Pozostali akcjonariusze AUX obejmujący Akcje Serii O	–	–	9.934.971	9.934.971	14,4768%
Razem	42.628.988	100,00%	25.997.977	68.626.965	100,00%

Na Datę Dokumentu Wyłączeniowego podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii K2 nie zostało zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców KRS. Łączny maksymalny wpływ emisji Akcji Serii K2 i Akcji Serii O na kapitał zakładowy i ogólną liczbę głosów przedstawiono w punkcie 8.4 Dokumentu Wyłączeniowego. Udziały procentowe wskazane w powyższej tabeli i poniższym opisie dotyczą wariantu obejmującego wyłącznie emisję Akcji Serii O.

Przy powyższych założeniach, po przeprowadzeniu Wymiany Akcji dotychczasowe akcje Emitenta będą reprezentować łącznie około 62,12% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów, natomiast Akcje Serii O – około 37,88%. Michał Lach, bezpośrednio oraz przez ECAPITAL sp. z o.o., będzie posiadał około 10,19%, a Jędrzej Litwiniuk około 8,82% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów Emitenta. Żaden z akcjonariuszy Auxilius Pharma nie uzyska w wyniku Wymiany Akcji samodzielnie większości głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

Zmiana struktury akcjonariatu powinna być rozpatrywana łącznie ze zmianami ładu korporacyjnego opisanymi w Dokumencie Wyłączeniowym. Umowa Inwestycyjna przewiduje w szczególności powołanie Jędrzeja Litwiniuka do Zarządu Emitenta oraz wymóg jednomyślności Zarządu w określonych sprawach, obejmujących między innymi ustalenie strategii i celów finansowych Emitenta, przyjęcie budżetu, zawieranie umów o wartości przekraczającej 2.000.000 zł oraz rozporządzanie istotnymi składnikami majątku i prawami własności intelektualnej. W rezultacie wpływ Jędrzeja Litwiniuka na wskazane decyzje może być większy niż wynikałoby to wyłącznie z jego procentowego udziału w kapitale zakładowym Emitenta.

Jędrzej Litwiniuk zachowa jedną akcję Auxilius Pharma, aby utrzymać status akcjonariusza tej spółki i możliwość wykonywania przysługujących mu uprawnień osobistych. Akcja ta nie jest objęta Wymianą Akcji.

9.5. Wpływ na dezinwestycje

Emitent oraz Auxilius Pharma nie ogłaszali uprzednio planów przyszłych inwestycji oraz dezinwestycji. Dezinwestycje nie są również przewidziane jako bezpośredni rezultat Wymiany Akcji, zarówno w zakresie sprzedaży spółek zależnych, jak i zmiany kierunków działalności. Jednocześnie Emitent zwraca uwagę, że model działalności Emitenta i Auxilius Pharma opisany w punktach 1.1 i 2.1 polega na zawieraniu umów partnerskich, które, w zależności od warunków, mogą być interpretowane jako wyjście z inwestycji. W przypadku Grupy Kapitałowej tego rodzaju działania należy traktować jak rezultat działalności operacyjnej, którego celem jest uzyskanie długotrwałego przychodu z docelowej komercjalizacji produktów.

10. Informacje finansowe pro forma

10.1. Treść informacji finansowych pro forma

Przedstawione poniżej niezbadane skonsolidowane informacje finansowe pro forma powstały w związku z planowanym w ramach oferty publicznej podwyższeniem kapitału zakładowego NanoGroup S.A., z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy NanoGroup S.A., w drodze emisji nowych akcji, które zostaną zaoferowane do objęcia przez dotychczasowych akcjonariuszy Auxilius Pharma, a następnie, w toku wprowadzenia akcji nowej emisji NanoGroup S.A. na rynek regulowany.

Celem Wymiany Akcji jest uzyskanie przez NanoGroup S.A. statusu większościowego akcjonariusza Auxilius Pharma, dążącego do posiadania 100% Akcji Auxilius Pharma, natomiast przez Założycieli i Akcjonariuszy Auxilius Pharma statusu akcjonariuszy NanoGroup S.A. poprzez objęcie nowych akcji NanoGroup S.A.

Ponadto należy wskazać, że NanoGroup S.A. posiada 5.953 uprzywilejowane akcje imienne serii D FF Venture Capital sp. z o.o. Alternatywna Spółka Inwestycyjna 2 sp.k.a. („FFVC”), objęte za łączną kwotę 7.500.780,00 zł. Akcje te zostały objęte w związku z pośrednim uczestnictwem NanoGroup S.A. w inwestycji FFVC w Auxilius Pharma S.A., a związane z nimi prawa ekonomiczne pozostają powiązane z wynikami tej inwestycji.

W ramach Wymiany Akcji FFVC wniesie do NanoGroup S.A. posiadane 267.885 akcji Auxilius Pharma S.A. i obejmie w zamian nowo emitowane akcje NanoGroup S.A. Wymiana Akcji nie skutkuje jednak zbyciem, umorzeniem ani nabyciem przez FFVC akcji serii D posiadanych przez NanoGroup S.A. W rezultacie NanoGroup S.A. po przeprowadzeniu Wymiany Akcji pozostanie właścicielem akcji serii D FFVC.

Zgodnie z postanowieniami Statutu FFVC realizacja praw związanych z akcjami serii D w związku ze zdarzeniem dotyczącym inwestycji FFVC w Auxilius Pharma S.A. wymaga wykonania przez ich posiadacza przewidzianych w Statucie uprawnień dotyczących nabycia lub umorzenia tych akcji. Samo wystąpienie Wymiany Akcji nie powoduje automatycznego nabycia lub umorzenia akcji serii D ani przeniesienia na NanoGroup S.A. akcji własnych objętych przez FFVC w ramach Wymiany.

W konsekwencji na potrzeby informacji finansowych pro forma przyjęto, że Wymiana Akcji sama w sobie nie powoduje zmiany klasyfikacji inwestycji NanoGroup S.A. w FFVC ani powstania po stronie NanoGroup S.A. pośrednio posiadanych akcji własnych. Wartość inwestycji w FFVC pozostawiono zatem w informacjach finansowych pro forma w dotychczasowej pozycji długoterminowych aktywów finansowych, bez dokonywania odrębnej korekty pro forma z tytułu Wymiany Akcji.

Ewentualne wykonanie po Wymianie Akcji praw NanoGroup S.A. wynikających ze Statutu FFVC, w tym prawa żądania nabycia lub umorzenia akcji serii D, stanowić będzie odrębne zdarzenie gospodarcze i nie zostało uwzględnione jako skutek Wymiany Akcji w niniejszych informacjach finansowych Pro Forma.

Informacje Finansowe Pro Forma przedstawiają wpływ Wymiany Akcji i emisji Akcji Serii O. Nie uwzględniają emisji Akcji Serii K2, ponieważ emisja ta jest odrębna od Wymiany Akcji i nie stanowi skutku bezpośrednio przypisywanego Transakcji. Wpływ maksymalnej emisji Akcji Serii K2 na wysokość kapitału zakładowego, liczbę akcji, ogólną liczbę głosów oraz rozwodnienie został przedstawiony odrębnie w pkt 8.4 Dokumentu Wyłączeniowego.

Niniejsze niezbadane skonsolidowane informacje finansowe pro forma obejmują:

- Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej pro forma na dzień 31 marca 2026 r.,
- Skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat pro forma za okres 3 miesięcy rozpoczynający się 1 stycznia 2026 r. i kończący się 31 marca 2026 r.,
- noty objaśniające

razem „Informacje Finansowe Pro Forma”

Skonsolidowane Informacje Finansowe Pro Forma zostały przygotowane wyłącznie w celach poglądowych na potrzeby zamieszczenia ich w Dokumencie Wyłączeniowym. Nie przedstawiają one rzeczywistej sytuacji finansowej NanoGroup S.A. oraz nie powinny stanowić podstawy do prognozowania przyszłych wyników ani dokonywania analiz.

Przedstawione Skonsolidowane Informacje Finansowe Pro Forma ilustrują wpływ Wymiany Akcji, tak jakby Wymianę Akcji przeprowadzono we wcześniejszym terminie. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej pro forma ma na celu przedstawienie w sposób hipotetyczny sytuacji finansowej NanoGroup S.A., przy założeniu, jak gdyby Wymiana Akcji miała miejsce w dniu 31 marca 2026 r. Z kolei Skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat pro forma przedstawia hipotetyczne wyniki finansowe NanoGroup S.A. przy założeniu, jak gdyby Wymiana Akcji miała miejsce na początku prezentowanego okresu tj. 1 stycznia 2026 r.

Hipotetyczna sytuacja finansowa lub hipotetyczne wyniki finansowe uwzględnione w Skonsolidowanych informacjach finansowych pro forma mogą różnić się od faktycznej sytuacji finansowej lub faktycznych wyników finansowych jednostki.

Podstawy sporządzania i prezentacji informacji finansowych pro forma

Informacje Finansowe Pro Forma zostały przygotowane zgodnie z zasadami opisanymi w Rozporządzeniu 2021/528 oraz zgodnie z wytycznymi wydanymi przez Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ESMA) (Guidelines on disclosure requirements under the Prospectus Regulation). Grupa nie podlega wymogom raportowania określonym w amerykańskich regulacjach dotyczących emitentów papierów wartościowych i w konsekwencji niezbadane skonsolidowane informacje finansowe pro forma nie zostały przygotowane w celu wypełnienia wymogów wskazanych w Regulacji S-X, określonej w Amerykańskiej Ustawie o Papierach Wartościowych z 1933 r. ze zm.

Informacje Finansowe Pro Forma zostały sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości przyjętymi przez NanoGroup S.A., tj. zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) przyjętymi przez Unię Europejską (UE) według stanu na 31 grudnia 2025 roku, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami zgodnie z wymogami ustawy z 29 września 1994 roku o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych.

Skonsolidowane Informacje finansowe pro forma zostały sporządzone w odniesieniu do ostatniego śródrocznego okresu, za który opublikowano odpowiednie informacje nieskorygowane, tj. za okres od 1 stycznia 2026 r. do 31 marca 2026 r.

Informacje Finansowe Pro Forma zostały przygotowane w oparciu o następujące nieskorygowane informacje finansowe:

- Opublikowane niezbadane skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe NanoGroup S.A. za pierwszy kwartał 2026 r.,
- Nieopublikowane niezbadane sprawozdanie finansowe Auxilius Pharma za pierwszy kwartał 2026 r.

Wymiana Akcji zostanie rozliczona w księgach rachunkowych NanoGroup S.A. zgodnie z zasadami określonymi w MSSF 3 „Połączenia jednostek”.

Wszystkie kwoty w Informacjach Finansowych Pro Forma wykazane zostały w walucie polskiej.

Niezbadane skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej pro forma na dzień 31 marca 2026 r.

	Nota 1	Nota 2	Nota 3	Nota 4	Grupa
	NanoGroup S.A.	Auxilius Pharma	Rachunkowość połączeń	Koszty połączenia	Pro forma
AKTYWA					
Aktywa trwałe					
Rzeczowe aktywa trwałe	786 084	-	-	-	786 084
Patenty	524 888	-	-	-	524 888
Wartość firmy	-	-	86 814 687	-	86 814 687
Długoterminowe aktywa finansowe	7 500 780	5 000	-	-	7 505 780
Prace rozwojowe	16 998 833	9 184 390	-	-	26 183 223
Aktywa trwałe razem	25 810 584	9 189 390	86 814 687	-	121 814 661
Aktywa obrotowe					
Zapasy	124 984	-	-	-	124 984
Należności z tytułu dostaw i usług	-	985	-	-	985
Pozostałe aktywa finansowe	-	7 818 680	-	-	7 818 680
Pozostałe aktywa	755 406	140 570	-	-	895 976
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 103 400	5 443 174	3	-	17 546 577
Aktywa obrotowe razem	12 983 790	13 403 409	3	-	26 387 203
Aktywa razem	38 794 374	22 592 799	86 814 690	-	148 201 864

	Nota 1	Nota 2	Nota 3	Nota 4	Grupa
	NanoGroup S.A.	Auxilius Pharma	Rachunkowość połączeń	Koszty połączenia	Pro forma
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA					
Kapitał własny					
Wyemitowany kapitał akcyjny	42 628 988	232 125	25 765 852	-	68 626 965
Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	54 509 690	27 818 286	55 375 244	-	137 703 219
Kapitał powstały w wyniku utworzenia Grupy					
Kapitałowej	-12 513 334	-	-	-	-12 513 334
Kapitał rezerwowy	1 387 455	-	-	-	1 387 455
Zyski/straty zatrzymane	-55 059 598	-5 673 594	5 673 594	-116 000	-55 175 598
- wynik lat ubiegłych	-52 822 566	-5 328 074	5 328 074	-	-52 822 566
- wynik bieżącego okresu	-2 237 032	-345 520	345 520	-116 000	-2 353 032
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	30 953 200	22 376 817	79 313 910	-116 000	140 028 707
Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli	525 399	-	-	-	525 399
Kapitał własny razem	31 478 599	22 376 817	86 814 690	-116 000	140 554 106
Zobowiązania długoterminowe					
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	-	-	-	-
Rezerwa na podatek odroczony	-	-	-	-	-
Długoterminowe dotacje rządowe	6 179 779	-	-	-	6 179 779
Zobowiązania długoterminowe razem	6 179 779	-	-	-	6 179 779
Zobowiązania krótkoterminowe					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	817 366	195 815	-	116 000	1 129 182
Inne zobowiązania finansowe	-	-	-	-	-
Bieżące zobowiązania podatkowe	86 826	-	-	-	86 826
Rezerwy bieżące z tytułu świadczeń pracowniczych	217 057	-	-	-	217 057
Pozostałe zobowiązania	14 747	20 167	-	-	34 914
Zobowiązania krótkoterminowe razem	1 135 996	215 983	-	116 000	1 467 979
Zobowiązania razem	7 315 775	215 983	-	116 000	7 647 758
Pasywa razem	38 794 374	22 592 799	86 814 690	-	148 201 864

Noty objaśniające do niezbadanego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej pro forma

Nota 1

Nota zawiera dane liczbowe pochodzące z opublikowanego niezbadanego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego NanoGroup S.A. za pierwszy kwartał 2026 r.

Nota 2

Nota zawiera dane liczbowe pochodzące z nieopublikowanego niezbadanego sprawozdania finansowego Auxilius Pharma za pierwszy kwartał 2026 r.

Nota 3

Nota prezentuje wpływ rachunkowości połączeń, zgodnie z MSSF 3, na skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej pro forma, tak jakby Wymiana Akcji miała miejsce na koniec prezentowanego okresu, tj. 31 marca 2026 r.

Przy założeniu objęcia Wymianą Akcji 99,99996% akcji Auxilius Pharma zostanie wyemitowanych 25 997 977 nowych akcji NanoGroup S.A. po cenie emisyjnej 4,20 zł za jedną akcję, które zostaną zaoferowane do objęcia założycielom oraz wszystkim akcjonariuszom Auxilius Pharma w zamian za wkład niepieniężny w postaci akcji Auxilius Pharma.

W drodze emisji nowych akcji po cenie nominalnej 1,00 zł, kapitał zakładowy NanoGroup S.A. zostanie podwyższony o 25 997 977 zł, natomiast kapitał zapasowy w postaci nadwyżki wartości emisyjnej nad wartością nominalną akcji (Agio) wzrośnie o 83 193 526,40 zł.

Z uwagi na fakt, że na dzień hipotetycznej Wymiany Akcji wartość emisyjna nowych akcji NanoGroup S.A. przewyższa wartość godziwą aktywów netto Auxilius Pharma, ujęta została dodatnia wartość firmy w wysokości 86 814 686,89 zł.

Wartość emisyjna akcji (zł)	109 191 503,40
Wartość aktywów netto Auxilius Pharma (zł)	– 22 376 816,51
Wartość firmy (zł)	86 814 686,89

Przy założeniu objęcia Wymianą Akcji 99,99996% akcji Auxilius Pharma, w ramach korekt kapitałowych w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej pro forma, została wyeliminowana całość kapitału własnego Auxilius Pharma.

Na korektę wyemitowanego kapitału akcyjnego wpływa łącznie emisja Nowych Akcji NanoGroup S.A. oraz eliminacja kapitału podstawowego Auxilius Pharma. W przypadku kapitału z emisji akcji powyżej wartości nominalnej korekta zawiera łącznie Agio związane z emisją Nowych Akcji NanoGroup S.A. oraz eliminacja kapitału zapasowego Auxilius Pharma.

Nota 4

Korekta uwzględnia oszacowane koszty związane bezpośrednio z Wymianą Akcji, nieujęte w zaprezentowanych sprawozdaniach finansowych. Obejmują one usługi w zakresie przygotowania wycen wartości godziwych w kwocie 116 000,00 zł.

Ostateczna ilość wyemitowanych nowych akcji NanoGroup S.A., a tym samym wysokość kapitału zakładowego i kapitału zapasowego, oraz wartość przejętych aktywów netto na dzień rzeczywistej Wymiany Akcji może odbiegać od powyższych kwot.

Niezbadane skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat pro forma za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2026 r.

	Nota 1	Nota 2	Nota 3	Nota 4	Grupa
	NanoGroup S.A.	Auxilius Pharma	Rachunkowość połączeń	Koszty połączenia	Pro forma
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży	-	-	-	-	-
Pozostałe przychody operacyjne	7 902	-	-	-	7 902
Razem przychody z działalności operacyjnej	7 902	-	-	-	7 902
Amortyzacja	-42 407	-	-	-	-42 407
Zużycie surowców i materiałów	-88 165	-203	-	-	-88 369
Usługi obce	-1 052 637	-337 827	-	-116 000	-1 506 464
Koszty świadczeń pracowniczych	-989 997	-103 554	-	-	-1 093 552
Podatki i opłaty	-8 887	-	-	-	-8 887
Pozostałe koszty	-98 929	-40 637	-	-	-139 565
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-	-	-	-
Razem koszty działalności operacyjnej	-2 281 022	-482 222	-	-116 000	-2 879 243
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-2 273 120	-482 221	-	-116 000	-2 871 341
Przychody finansowe	-	143 014	-	-	143 014
Koszty finansowe	-538	-1 156	-	-	-1 694
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-2 273 658	-340 364	-	-116 000	-2 730 022
Podatek dochodowy	-	-5 156	-	-	-5 156
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-2 273 658	-345 520	-	-116 000	-2 735 178
Działalność zaniechana	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-	-
ZYSK (STRATA) NETTO	-2 273 658	-345 520	-	-116 000	-2 735 178
Zysk netto przypadający:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-2 237 032	-345 520	-	-116 000	-2 698 552
Udziałom niedającym kontroli	-36 626	-	-	-	-36 626

Noty objaśniające do niezbadanego skonsolidowanego sprawozdania z zysków i strat pro forma

Nota 1

Nota zawiera dane liczbowe pochodzące z opublikowanego niezbadanego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego NanoGroup S.A. za pierwszy kwartał 2026 r.

Nota 2

Nota zawiera dane liczbowe pochodzące z nieopublikowanego niezbadanego sprawozdania finansowego Auxilius Pharma za pierwszy kwartał 2026 r.

Nota 3

Nota prezentuje wpływ rachunkowości połączeń na skonsolidowane sprawozdanie z rachunku zysków i strat pro forma, tak jakby Wymiana Akcji miała miejsce na początku prezentowanego okresu, tj. 1 stycznia 2026 r.

Na potrzeby Informacji finansowych pro forma nie dokonano korekt dotyczących rachunkowości połączeń w skonsolidowanym sprawozdaniu z rachunku zysków i strat pro forma.

Nota 4

Jak wskazano w notcie 4 do skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej pro forma korekta uwzględnia oszacowane koszty związane bezpośrednio z Wymianą akcji, nieuwjęte w zaprezentowanych sprawozdaniach finansowych. Obejmują one usługi w zakresie przygotowania wycen wartości godziwych w kwocie 116 000,00 zł.

Koszty mają charakter jednorazowy i nie będą miały ciągłego wpływu na przyszłe wyniki finansowe NanoGroup S.A.

10.2. Raport niezależnego biegłego rewidenta dotyczący kompilacji informacji finansowych *pro forma*

W związku z zamieszczeniem w pkt 10.1 niniejszego Dokumentu Wyłączeniowego informacji finansowych pro forma sporządzony został raport niezależnego biegłego rewidenta z wykonania usługi atestacyjnej dotyczącej kompilacji informacji finansowych pro forma.

Raport został sporządzony w dniu 23 września 2026 r. przez Pawła Mroza, biegłego rewidenta wpisanego do rejestru biegłych rewidentów pod numerem 12600, działającego w imieniu Fiducia Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, firmy audytorskiej wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 4360. Raport został sporządzony zgodnie z Międzynarodowym Standardem Usług Atestacyjnych (MSUA) 3420 „Usługi atestacyjne polegające na wydaniu raportu na temat kompilacji informacji finansowych pro forma zawartych w prospekcie”.

Przedmiotem usługi atestacyjnej była ocena kompilacji informacji finansowych pro forma przedstawionych w pkt 10.1 Dokumentu Wyłączeniowego. W wydanym raporcie niezależny biegły rewident stwierdził, że informacje finansowe pro forma zostały skompilowane, we wszystkich istotnych aspektach, na podstawie mających zastosowanie kryteriów.

Raport niezależnego biegłego rewidenta z wykonania usługi atestacyjnej dotyczącej kompilacji informacji finansowych pro forma został dołączony do Dokumentu Wyłączeniowego przez odniesienie i jest

dostępny pod adresem https://nanogroup.eu/wp-content/uploads/2026/09/08_informacje_pro_forma_biegly_rewident.pdf.

11. Informacje włączone przez odniesienie

Na podstawie art. 3 Rozporządzenia Wyłączeniowego informacje wskazane w poniższym wykazie zostały włączone do Dokumentu Wyłączeniowego przez odniesienie. Dokumenty źródłowe zawierające te informacje zostały opublikowane przed publikacją Dokumentu Wyłączeniowego albo równocześnie z jego publikacją, w formie elektronicznej i w języku polskim, oraz są dostępne bezpłatnie pod wskazanymi poniżej bezpośrednimi hiperłączami.

Wszystkie dokumenty źródłowe wskazane w poniższym wykazie będą dostępne pod tymi hiperłączami przez okres co najmniej 12 miesięcy od Daty Dokumentu Wyłączeniowego. Poniższy wykaz stanowi jednocześnie wykaz odniesień wymagany na podstawie art. 3 ust. 4 Rozporządzenia Wyłączeniowego oraz wskazanie dokumentów i miejsca ich udostępnienia wymagane na podstawie pozycji 6.1 załącznika I do Rozporządzenia Wyłączeniowego.

Jeżeli przez odniesienie włączono jedynie wskazane informacje lub części dokumentu źródłowego, pozostałe części tego dokumentu nie są istotne dla inwestora albo odpowiednie informacje zostały zamieszczone w innej części Dokumentu Wyłączeniowego. Inne informacje dostępne na stronach internetowych, do których prowadzą wskazane poniżej hiperłącza, nie stanowią części Dokumentu Wyłączeniowego, chyba że zostały wyraźnie włączone do Dokumentu Wyłączeniowego przez odniesienie.

Wymóg Rozporządzenia Wyłączeniowego	Informacja włączona przez odniesienie	Dokument źródłowy	Dokładne miejsce w dokumencie źródłowym	Bezpośredni hiperlink
pkt 2.5.1 i 2.5.2 załącznika I	Jednostkowe informacje finansowe NanoGroup S.A. za 2025 r. oraz przyjęte zasady rachunkowości.	NanoGroup S.A. Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2025 r.	cały dokument, w szczególności str. 4–32	https://nanogroup.eu/wp-content/uploads/2026/09/01_NNGJSF_2025.pdf
pkt 2.5.1 i 2.5.2 załącznika I	Skonsolidowane informacje finansowe Grupy Kapitałowej NanoGroup S.A. za 2025 r. oraz przyjęte zasady rachunkowości.	Grupa Kapitałowa NanoGroup S.A. Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2025 r.	cały dokument, w szczególności str. 4–43	https://nanogroup.eu/wp-content/uploads/2026/09/02_NNGSSF_2025.pdf
pkt 2.2.1–2.2.3, 2.3, 2.4.1–2.4.3, 2.5.3, 2.5.4 i 2.6 załącznika I	Informacje o działalności NanoGroup S.A. i Grupy, ich rozwoju, wynikach, sytuacji finansowej, istotnych zdarzeniach, ryzykach i perspektywach.	Sprawozdanie Zarządu z działalności NanoGroup S.A. oraz Grupy Kapitałowej NanoGroup S.A. za rok 2025	cały dokument	https://nanogroup.eu/wp-content/uploads/2026/09/03_NNGSZD_2025.pdf
pkt 2.1.3, 2.5.1 i 6.1 lit. b załącznika I	Opinia i sprawozdanie z badania jednostkowego sprawozdania finansowego NanoGroup S.A. za 2025 r.	Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2025 r. NanoGroup S.A. z siedzibą w Warszawie	cały dokument	https://nanogroup.eu/wp-content/uploads/2026/09/04_NNGSZB_2025.pdf

Wymóg Rozporządzenia Wyłączeniowego	Informacja włączona przez odniesienie	Dokument źródłowy	Dokładne miejsce w dokumencie źródłowym	Bezpośredni hiperlink
pkt 2.1.3, 2.5.1 i 6.1 lit. b załącznika I	Opinia i sprawozdanie z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej NanoGroup S.A. za 2025 r.	Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2025 r. Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest NanoGroup S.A.	cały dokument	https://nanogroup.eu/wp-content/uploads/2026/09/05_NNG_SZB_SSF_2025.pdf
pkt 2.2.2, 2.3, 2.4.1–2.4.3, 2.5.3 i 2.7 załącznika I	Śródroczne informacje finansowe oraz opis działalności Grupy Kapitałowej NanoGroup S.A. za I kwartał 2026 r.	Sprawozdanie Grupy Kapitałowej NanoGroup S.A. za I kwartał 2026 r.	cały dokument	https://nanogroup.eu/wp-content/uploads/2026/09/06_NNG_SRR_2026_I_kwartal.pdf
pkt 3.2.1 i 3.5.1–3.5.4 załącznika I	Opis przedmiotu wkładów niepieniężnych, ich wartości i metody wyceny oraz liczby i ceny emisyjnej Akcji Serii O.	Sprawozdanie Zarządu NanoGroup S.A. dotyczące wkładów niepieniężnych wnoszonych na pokrycie podwyższonego kapitału zakładowego z dnia 24 sierpnia 2026 r.	str. 1–7	https://nanogroup.eu/wp-content/uploads/2026/09/07_NNG_sprawozdanie_Zarządu_aport_AUX_2026-08-24.pdf
pkt 1.3, 3.5.4 i 3.5.5 załącznika I	Wycena wartości godziwej akcji Auxilius Pharma S.A. na dzień 30 czerwca 2026 r.	Wycena wartości godziwej Auxilius Pharma S.A. – raport, sierpień 2026 r., sporządzony przez TSP Wyceny sp. z o.o.	str. 8–40 załącznika do Sprawozdania Zarządu dotyczącego wkładów niepieniężnych	https://nanogroup.eu/wp-content/uploads/2026/09/07_NNG_sprawozdanie_Zarządu_aport_AUX_2026-08-24.pdf
pkt 1.3, 3.5.5 i 6.1 lit. b załącznika I	Wniosek biegłego rewidenta dotyczący wartości godziwej wkładu niepieniężnego.	Raport niezależnego biegłego rewidenta z wykonania usługi atestacyjnej na temat wartości godziwej wkładu niepieniężnego celem wniesienia do spółki NanoGroup S.A. w związku z art. 312 ¹ KSH z dnia 21 sierpnia 2026 r.	str. 41–45 załącznika do Sprawozdania Zarządu dotyczącego wkładów niepieniężnych	https://nanogroup.eu/wp-content/uploads/2026/09/07_NNG_sprawozdanie_Zarządu_aport_AUX_2026-08-24.pdf
pkt 1.3, 5.9 i 6.1 lit. b załącznika I	Wniosek biegłego rewidenta dotyczący prawidłowości kompilacji Informacji Finansowych Pro Forma.	Raport atestacyjny niezależnego biegłego rewidenta na temat kompilacji niezbadanych informacji finansowych pro forma zawartych w dokumencie wyłączeniowym, sporządzony w dniu 23 września 2026 r.	cały dokument	https://nanogroup.eu/08_informacje_pro_forma_biegly_rewident/
pkt 1.3, 5.6.1, 5.7 lit. c, 5.8.1 i 6.1 lit. b załącznika I	Analiza identyfikacji jednostki przejmującej i ujęcia Wymiany Akcji zgodnie z MSSF 3.	NanoGroup S.A. Analiza nabycia Spółki zgodnie z MSSF 3 Połączenia jednostek z dnia 22 września 2026 r.	cały dokument	https://nanogroup.eu/wp-content/uploads/2026/09/09_NNG_MSSF_3_biegly_rewident.pdf

Wymóg Rozporządzenia Wyłączeniowego	Informacja włączona przez odniesienie	Dokument źródłowy	Dokładne miejsce w dokumencie źródłowym	Bezpośredni hiperlink
pkt 2.1.1, 2.1.2, 4.3.3 i 6.1 lit. a załącznika I	Postanowienia Statutu Emitenta dotyczące kapitału zakładowego, akcji, organów i praw akcjonariuszy.	Statut NanoGroup S.A. – tekst jednolity ustalony uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 12 marca 2026 r.	załącznik do uchwały Rady Nadzorczej, str. 2–17	https://nanogroup.eu/wp-content/uploads/2026/09/10_NNG_Statut.pdf
pkt 3.2.1, 3.2.2, 3.2.6, 3.5.1–3.5.4, 4.3.2, 4.3.3 i 4.5.3 załącznika I	Warunki emisji i Oferty Akcji Serii O, w tym ich liczba, cena emisyjna, wkłady, pozbawienie prawa poboru, dematerializacja i dopuszczenie do obrotu.	Uchwała nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia NanoGroup S.A. z dnia 26 sierpnia 2026 r. („Uchwała Emisyjna”)	uchwała nr 3 wraz z załącznikami, str. 2–20	https://nanogroup.eu/wp-content/uploads/2026/09/11_2026_08_26_NWZ_uchwaly_zal.pdf
pkt 3.1.1, 3.1.3 i 5.1 załącznika I	Strategia rozwoju Grupy na lata 2026–2028, w tym cele strategiczne i kierunki rozwoju.	Strategia rozwoju NanoGroup S.A. na lata 2026–2028 z dnia 21 listopada 2025 r.	cały dokument	https://nanogroup.eu/wp-content/uploads/2026/09/12_NNG_Strategia2028.pdf
pkt 2.5.1, 2.5.2 i 5.7 lit. d załącznika I	Historyczne informacje finansowe Auxilius Pharma S.A. za 2025 r. oraz przyjęte zasady rachunkowości.	Sprawozdanie finansowe Auxilius Pharma Spółka Akcyjna za rok obrotowy od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r., sporządzone w dniu 25 czerwca 2026 r.	cały dokument	https://nanogroup.eu/wp-content/uploads/2026/09/13_AUX_JSF_2025.pdf
pkt 2.2.1–2.2.3, 2.3, 2.4.1–2.4.3, 2.5.3, 2.5.4 i 2.6 załącznika I	Informacje o działalności Auxilius Pharma S.A., jej rozwoju, sytuacji finansowej, istotnych zdarzeniach, ryzykach i perspektywach.	Sprawozdanie z działalności Auxilius Pharma Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie za okres od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r.	cały dokument	https://nanogroup.eu/wp-content/uploads/2026/09/14_AUX_SZD_2025.pdf
pkt 2.1.3 i 2.5.1 załącznika I	Opinia i sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego Auxilius Pharma S.A. za 2025 r.	Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego Auxilius Pharma Spółka Akcyjna za rok obrotowy od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r. z dnia 30 czerwca 2026 r.	cały dokument	https://nanogroup.eu/wp-content/uploads/2026/09/15_AUX_SZB_2025.pdf
pkt 2.5.3, 5.7 lit. d i 5.8.2 lit. b załącznika I	Śródroczne informacje finansowe Auxilius Pharma S.A. za I kwartał 2026 r., wykorzystane przy sporządzeniu Informacji Finansowych Pro Forma.	Raport finansowy Auxilius Pharma Spółka Akcyjna za okres od 1 stycznia 2026 r. do 31 marca 2026 r.	cały dokument	https://nanogroup.eu/wp-content/uploads/2026/09/16_AUX_JSF_2026Q1.pdf
pkt 2.1.1, 2.1.2, 2.4.2 i 3.2.1 załącznika I	Postanowienia Statutu Auxilius Pharma S.A. dotyczące kapitału zakładowego, akcji, organów, ograniczeń rozporządzania akcjami i uprawnień osobistych.	Statut Auxilius Pharma S.A. – tekst jednolity objęty aktem notarialnym z dnia 6 października 2025 r., Rep. A nr 2214/2025	str. 4–29	https://nanogroup.eu/wp-content/uploads/2026/09/17_AUX_Statut.pdf

Wymóg Rozporządzenia Wyłączeniowego	Informacja włączona przez odniesienie	Dokument źródłowy	Dokładne miejsce w dokumencie źródłowym	Bezpośredni hiperlink
pkt 2.5.3, 4.5.2 i 4.5.3 załącznika I	Warunki emisji Akcji Serii K2 oraz maksymalny zakres potencjalnego rozwodnienia.	Uchwała nr 2/24.08.2026 Zarządu NanoGroup S.A. z dnia 24 sierpnia 2026 r. w sprawie emisji akcji serii K2	cały dokument	https://nanogroup.eu/wp-content/uploads/2026/09/18_akcje_serii_K2_uchwala_ZAR_NNG.pdf

12. Oświadczenia i informacje od osób trzecich

12.1. Osoby odpowiedzialne za sporządzenie dokumentu do celów wyłączenia

Za informacje zawarte w niniejszym Dokumencie Wyłączyeniowym odpowiada NanoGroup Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Rakowiecka 36, 02-532 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000649960, NIP 5213757847, REGON 365989838, jako emitent Akcji Serii O oferowanych w związku z Transakcją.

Osobami działającymi w imieniu NanoGroup S.A. jako podmiotu odpowiedzialnego za informacje zawarte w Dokumencie Wyłączyeniowym są:

Przemysław Mazurek — Prezes Zarządu NanoGroup S.A.;

Piotr Mierzejewski — Wiceprezes Zarządu NanoGroup S.A.;

Tomasz Ciach — Członek Zarządu NanoGroup S.A.

Za informacje dotyczące Auxilius Pharma S.A., w szczególności informacje dotyczące działalności Auxilius Pharma S.A., sytuacji finansowej Auxilius Pharma S.A., struktury akcjonariatu Auxilius Pharma S.A., organów Auxilius Pharma S.A., projektów rozwojowych Auxilius Pharma S.A. oraz akcji Auxilius Pharma S.A., odpowiada również Auxilius Pharma Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Hoża nr 46 lok. 810, 00-682 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0001165596, NIP 5252767695, REGON 381621209.

Osobą działającą w imieniu Auxilius Pharma S.A. jako podmiotu odpowiedzialnego za informacje dotyczące Auxilius Pharma S.A. zawarte w Dokumencie Wyłączyeniowym jest:

Jędrzej Litwiniuk — Prezes Zarządu Auxilius Pharma S.A.

12.2. Oświadczenie osób upoważnionych

Oświadczenie NanoGroup S.A.

Działając w imieniu NanoGroup S.A. z siedzibą w Warszawie, jako emitenta Nowych Akcji NNG oraz podmiotu odpowiedzialnego za informacje zawarte w niniejszym Dokumencie Wyłączeniowym, oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą informacje zawarte w Dokumencie Wyłączeniowym są zgodne ze stanem faktycznym oraz że w Dokumencie Wyłączeniowym nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

Przemysław Mazurek

Prezes Zarządu NanoGroup S.A.

Piotr Mierzejewski

Wiceprezes Zarządu NanoGroup S.A.

Tomasz Ciach

Członek Zarządu NanoGroup S.A.

Oświadczenie Auxilius Pharma S.A.

Działając w imieniu Auxilius Pharma S.A. z siedzibą w Warszawie, jako podmiotu odpowiedzialnego za informacje dotyczące Auxilius Pharma S.A. zawarte w niniejszym Dokumencie Wyłączeniowym, oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą informacje dotyczące Auxilius Pharma S.A. zawarte w Dokumencie Wyłączeniowym są zgodne ze stanem faktycznym oraz że w częściach Dokumentu Wyłączeniowego dotyczących Auxilius Pharma S.A. nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na znaczenie tych informacji.

Jędrzej Litwiniuk

Prezes Zarządu Auxilius Pharma S.A.

12.3. Oświadczenie lub raport eksperta

Dokument Wyłączeniowy zawiera informacje pochodzące z raportów ekspertów wykorzystanych przy sporządzeniu Dokumentu Wyłączeniowego w zakresie dotyczącym: 1. wartości wkładów niepieniężnych wnoszonych do NanoGroup S.A., to jest akcji Auxilius Pharma S.A., 2. informacji finansowych pro forma Emitenta oraz 3. braku odwrotnego przejęcia.

Raport z wyceny wartości godziwej Auxilius Pharma S.A.

Dokument Wyłączeniowy zawiera informacje pochodzące z *Wyceny wartości godziwej Auxilius Pharma S.A. – raport, sierpień 2026 r.*, sporządzonej przez TSP Wyceny sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Chałubińskiego 8, 00-613 Warszawa.

Osobą, która sporządziła albo zatwierdziła raport, jest: **Konrad Michalak**

- adres miejsca zatrudnienia: TSP Wyceny sp. z o.o., ul. Chałubińskiego 8, 00-613 Warszawa
- kwalifikacje: ekspert w zakresie wycen przedsiębiorstw, aktywów niematerialnych oraz modelowania finansowego
- istotny interes w stosunku do NanoGroup S.A.: według wiedzy NanoGroup S.A., nie występuje, poza wynagrodzeniem należnym z tytułu sporządzenia raportu

Raport został sporządzony na zlecenie Auxilius Pharma S.A. i został włączony do Dokumentu Wyłączeniowego za zgodą osoby, która zatwierdziła zawartość tej części Dokumentu Wyłączeniowego.

Raport niezależnego biegłego rewidenta dotyczący wartości godziwej wkładu niepieniężnego

Dokument Wyłączeniowy zawiera informacje pochodzące z *Raportu niezależnego biegłego rewidenta z wykonania usługi atestacyjnej na temat wartości godziwej wkładu niepieniężnego celem wniesienia do NanoGroup S.A. w związku z art. 312¹ Kodeksu spółek handlowych*, sporządzonego na zlecenie NanoGroup S.A. przez Fiducia Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, firmę audytorską wpisaną na listę firm audytorskich pod numerem 4360.

Osobą, która sporządziła albo zatwierdziła raport, jest: **Paweł Mróz**

- adres miejsca zatrudnienia: Fiducia Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, ul. Metalowców 25, 54-156 Wrocław
- kwalifikacje: biegły rewident, nr ewidencyjny 12600
- istotny interes w stosunku do NanoGroup S.A.: według wiedzy NanoGroup S.A., nie występuje, poza wynagrodzeniem należnym z tytułu sporządzenia raportu

Raport został sporządzony na zlecenie NanoGroup S.A. i został włączony do Dokumentu Wyłączeniowego za zgodą osoby, która zatwierdziła zawartość tej części Dokumentu Wyłączeniowego.

Sprawozdanie biegłego rewidenta o informacjach finansowych pro forma

Dokument Wyłączeniowy zawiera informacje pochodzące ze *Sprawozdania biegłego rewidenta o informacjach finansowych pro forma*, sporządzonego na zlecenie NanoGroup S.A. przez Fiducia Spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością, firmę audytorską wpisaną na listę firm audytorskich pod numerem 4360.

Osobą, która sporządziła albo zatwierdziła sprawozdanie, jest: **Paweł Mróz**

- adres miejsca zatrudnienia: Fiducia Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, ul. Metalowców 25, 54-156 Wrocław
- kwalifikacje: biegły rewident, nr ewidencyjny 12600
- istotny interes w stosunku do NanoGroup S.A.: według wiedzy NanoGroup S.A., nie występuje, poza wynagrodzeniem należnym z tytułu sporządzenia raportu

Sprawozdanie zostało sporządzone na zlecenie NanoGroup S.A. i zostało włączone do Dokumentu Wyłączeniowego za zgodą osoby, która zatwierdziła zawartość tej części Dokumentu Wyłączeniowego.

Analiza dotycząca kwalifikacji Transakcji na gruncie MSSF 3

Dokument Wyłączeniowy zawiera informacje pochodzące z dokumentu „NanoGroup S.A. Analiza nabycia Spółki zgodnie z MSSF 3 Połączenia jednostek” z dnia 18 czerwca 2026 r., sporządzonego przez MKKM Advisory P.S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Krucza 16/22, 00-526 Warszawa.

Osobą, która sporządziła i zatwierdziła analizę, jest: **Michał Kołosowski**

- adres miejsca zatrudnienia: MKKM Advisory P.S.A., ul. Krucza 16/22, 00-526 Warszawa;
- kwalifikacje: biegły rewident nr 11117, posiadający doświadczenie w zakresie stosowania MSR/MSSF, badania sprawozdań finansowych, konsolidacji oraz analiz finansowych;
- istotny interes w stosunku do NanoGroup S.A.: według wiedzy NanoGroup S.A. nie występuje, poza wynagrodzeniem należnym z tytułu sporządzenia analizy.

Analiza została sporządzona na zlecenie NanoGroup S.A. i została włączona do Dokumentu Wyłączeniowego za zgodą osoby, która zatwierdziła zawartość tej części Dokumentu Wyłączeniowego.

Dokumenty wskazane powyżej zostały dołączone od Dokumentu Wyłączeniowego przez odniesienie.

12.4. Informacje od osób trzecich

W Dokumencie Wyłączeniowym zamieszczono lub włączono przez odniesienie skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za 2025 r., sprawozdanie finansowe Auxilius Pharma za 2025 r., Raport z wyceny wartości godziwej Auxilius Pharma, Raport dotyczący wartości godziwej wkładu niepieniężnego oraz Sprawozdanie dotyczące informacji finansowych pro forma Emitenta. Autorzy tych dokumentów,

daty ich sporządzenia oraz miejsca ich udostępnienia zostały wskazane w odpowiednich częściach Dokumentu Wyłączeniowego.

Dokument Wyłączeniowy zawiera również informacje pochodzące od osób trzecich, zarówno ze źródeł publicznie dostępnych, jak i z dokumentów niepublicznych udostępnionych Emitentowi lub Auxilius Pharma. Informacje te obejmują w szczególności dane pochodzące z raportów rynkowych, publikacji naukowych i medycznych, danych epidemiologicznych, wytycznych klinicznych, dokumentów i baz regulacyjnych oraz rejestrów patentowych.

Wykorzystane dokumenty niepubliczne obejmują w szczególności dokumentację dotyczącą stanowiska FDA i konsultacji regulacyjnych odnoszących się do programu AUX-001, raport z badania klinicznego fazy 1a AUX-001 oraz raporty ze wstępnego badania czystości patentowej (FTO) sporządzone przez Sigeon IP sp. z o.o.

Źródło każdej informacji pochodzącej od osoby trzeciej zostało wskazane bezpośrednio przy odpowiedniej informacji w treści Dokumentu Wyłączeniowego. W przypadku źródeł publicznie dostępnych wskazano podmiot będący źródłem informacji, tytuł dokumentu lub publikacji, datę danych lub dokumentu oraz hiperłącze prowadzące do źródła. W przypadku dokumentów niepublicznych wskazano co najmniej ich autora, tytuł lub rodzaj dokumentu oraz datę jego sporządzenia.

Informacje pochodzące od osób trzecich zostały dokładnie powtórzone oraz – w zakresie, w jakim Emitent jest tego świadomy i może to ocenić na podstawie informacji opublikowanych przez właściwą osobę trzecią albo udostępnionych Emitentowi lub Auxilius Pharma – nie pominięto żadnych faktów, które mogłyby sprawić, że powtórzone informacje byłyby niedokładne lub wprowadzały w błąd.

Poza dokumentami i informacjami wskazanymi powyżej Dokument Wyłączeniowy nie zawiera innych oświadczeń ani raportów ekspertów sporządzonych na zlecenie Emitenta lub Auxilius Pharma na potrzeby Transakcji lub w celu ich zamieszczenia w Dokumencie Wyłączeniowym.

12.5. Oświadczenie regulacyjne

Niniejszy Dokument Wyłączeniowy został sporządzony zgodnie z Rozporządzeniem Wyłączeniowym oraz innymi obowiązującymi przepisami regulującymi przeprowadzenie oferty publicznej papierów wartościowych w Polsce. Dokument Wyłączeniowy nie stanowi prospektu w rozumieniu Rozporządzenia Prospektowego. Dokument Wyłączeniowy nie podlegał weryfikacji lub zatwierdzeniu przez właściwy organ zgodnie z art. 20 Rozporządzenia Prospektowego, w szczególności nie podlegał zatwierdzeniu przez KNF.

Akcje Serii O są udziałowymi papierami wartościowymi tożsamymi z istniejącymi akcjami Emitenta, które przed przeprowadzeniem Transakcji zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym. Zgodnie z analizą przeprowadzoną na podstawie MSSF 3 Transakcja nie stanowi przejęcia odwrotnego w rozumieniu MSSF 3. W konsekwencji w odniesieniu do Oferty Publicznej oraz planowanego dopuszczenia Akcji Serii O do obrotu spełnione są warunki określone w art. 1 ust. 6a lit. a Rozporządzenia Prospektowego.